

ООО «СФО СБ Секьюритизация»

21.12.2024 Комментарии и аналитика*

Опубликован Отчет расчетного агента по платежу на 26 декабря 2024 года.

Общее частичное погашение номинала облигаций Класса «А» составило 383 325 000 руб. Номинал каждой облигации Класса «А» был частично погашен в размере 40,35 руб., что выше, чем 37,31 руб., которые следовали из моделирования при скорости досрочных погашений в 20% CPR¹. Текущая номинальная стоимость каждой облигации составляет 871.97 руб.

Реализованная скорость досрочных погашений по портфелю составила 12,25% CPR. Замедление продолжает компенсироваться выкупом со стороны Сбера кредитов с ухудшающимся кредитным качеством (напомним, Сбер может выкупать кредиты, платежи по которым просрочены на 30 дней и более, а также кредиты, по которым поступила просьба заёмщика о реструктуризации и другие типы кредитов, по которым есть основания полагать ухудшение качества, как это описано в эмиссионной документации).

В связи с дальнейшим замедлением скорости досрочных погашений портфеля, мы понизили наш базовый сценарий до 15% CPR. В версии модели, размещаемой на сайте, у инвесторов имеется возможность моделировать уровни CPR (варианты скорости досрочных погашений) от 0% до 40% с шагом 5% или вставить свой собственный график погашений в «Модель клиента» (колонки AV-AX листа «Денежные потоки портфеля»).

В базовом сценарии 15% CPR среднее время жизни облигаций ожидается равным 1,29 года, ожидаемая дюрация составляет 0,90% (от даты платежа 26 декабря 2024 г.).

Доля общей суммы задолженности по кредитам в портфеле, просрочка по которым составила более 30 дней, составляет 1,68% от общей суммы задолженности по портфелю. Сбер выкупил из сделки все кредиты, которые имели просрочку более 30 дней на начало отчетного Расчетного периода.

Объём новых дефолтов равен 0,03%, но Сбер выкупил дефолты из прошлого периода, составлявшие 0,03%, таким образом полная доля дефолтов в портфеле составляет 0,04%.

¹ CPR – Conditional Prepayment Rate, скорость досрочного погашения активов в составе портфеля

* Предоставленные описание, модели, оценки, аналитические и прогнозные данные были подготовлены на основе допущений и показателей, выбранных на основе добросовестного подхода к оценке доступной на определенный момент времени информации, и Сбербанк не дает никаких гарантий в отношении достоверности такой информации, корректности, полноты и обоснованности сделанных на ее основе котировок, моделей и оценок, которые не могут рассматриваться как (1) условия, на которых могут быть заключены новые сделки или прекращены/изменены ранее совершенные сделки; (2) суммы или основа для расчета сумм, которые подлежали бы уплате в случае досрочного прекращения существующих сделок. Приведенные в настоящем документе оценки и расчеты основаны на внутренних моделях, применяемых Сбербанком, и предположениях относительно будущих рыночных условий. Оценки и расчеты, основанные на других моделях и предположениях, могут давать иные результаты. Ни при каких условиях Сбербанк не принимает на себя ответственности за (1) корректность моделей оценки и достоверность доступных рыночных данных; (2) возможные ошибки и упущения, сделанные при расчетах либо при переносе данных, а также за (3) какие-либо убытки, которые Вы или любое третье лицо можете понести в результате использования приведенных оценочных показателей в каких-либо целях.