

ООО «СФО СБ Секьюритизация»

23.01.2025 Комментарии и аналитика*

Опубликован Отчет расчетного агента по платежу на 27 января 2025 года.

Общее частичное погашение номинала облигаций Класса «А» составило 390 735 000 руб. Номинал каждой облигации Класса «А» был частично погашен в размере 41,13 руб., что выше, чем 32,94 руб., которые следовали из моделирования при скорости досрочных погашений в 15% CPR¹. Текущая номинальная стоимость каждой облигации составляет 830,84 руб.

Реализованная скорость досрочных погашений по портфелю составила 12,52% CPR. Замедление продолжает компенсироваться выкупам 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).

Несмотря на стабильность в реализованной скорости досрочных погашений, мы повышаем скорость в базовом сценарии до 20% CPR в связи с тем, что Сбер продолжает выкупать кредиты, просроченные на более, чем 30 дней и дефолтные кредиты, что эффективно увеличивает скорость амортизации портфеля. 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 20% CPR среднее время жизни облигаций ожидается равным 1,14 года, ожидаемая дюрация составляет 0,81% (от 26 января 2025 г.).

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.

Размещено на сайте <https://сбсекьюритизация.пф/4clients/comments>