

# ООО «СФО СБ Секьюритизация»

20.02.2025 Комментарии и аналитика\*

## **Опубликован Отчет расчетного агента по платежу на 26 февраля 2025 года.**

Общее частичное погашение номинала облигаций Класса «А» составило 173 375 000 руб. Номинал каждой облигации Класса «А» был частично погашен в размере 18,25 руб., что ниже, чем 38,97 руб., которые следовали из моделирования при скорости досрочных погашений в 20% CPR<sup>1</sup>. Текущая номинальная стоимость каждой облигации составляет 812,59 руб.

Реализованная скорость досрочных погашений по портфелю составила 8,73% CPR. Замедление в январе не было компенсировано (как мы ожидали) выкупам со стороны Сбера кредитов с просрочкой более 30 дней.

Мы сохраняем скорость в базовом сценарии до 20% CPR полагая, что Сбер продолжит выкупать кредиты, просроченные на более, чем 30 дней и дефолтные кредиты, что эффективно увеличит 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 1,10 года, ожидаемая дюрация составляет 0,79% (от 26 февраля 2025 г.).

---

<sup>1</sup> 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.рф/4clients/comments>