

17.03.2026 Комментарии и аналитика*

Опубликован Отчет расчетного агента по платежу на 26 марта 2026 года.

Общее частичное погашение номинала облигаций Класса «А» составило 237 785 000 руб. Номинал каждой облигации Класса «А» частично погашен на 25,03 руб., что меньше прогнозируемой нами суммы 27,82 руб. для этого периода. Текущая номинальная стоимость каждой облигации составляет 341,45 руб.

Реализованная скорость досрочных погашений по портфелю увеличилась в сравнении с прошлым периодом и составила 14,52% CPR¹. Доля просроченной задолженности свыше 30 дней составила 1,68%, оставаясь сравнимой с 1,40% в феврале. Сбер продолжает регулярно выкупать такие кредиты из сделки обратно на баланс Банка.

Напоминаем, что ранее мы ввели возможность для инвестора моделировать процентное содержание кредитов с просроченной более чем на 30 дней задолженностью («просрочка 30+»), появляющейся ежемесячно в портфеле, и выбрать моделирование выкупов таких кредитов Сбером.

Это позволяет более аккуратно предсказывать реальное поведение сделки. Мы предлагаем инвестору как базовый сценарий использовать скорость досрочных погашений, равную 15%, уровень просрочки 30+, равный 1,68% ежемесячно, и моделировать выкупы Сбером. Дефолтность в сделке по причинам, отличным от просрочки, составляет порядка 0,3%, теперь мы используем это значение для уровня «настоящих» дефолтов. Это базовый сценарий, который Вы увидите, открыв модель.

Как всегда, в версии модели, размещаемой на сайте, у инвесторов имеется возможность моделировать уровни CPR (варианты скорости досрочных погашений) от 0% до 60% с шагом 5% или вставить свой собственный график погашений в «Модель клиента» (колонки AV-AX листа «Денежные потоки портфеля»).

В базовом сценарии среднее время жизни облигаций ожидается равным 0,58 года, ожидаемая дюрация составляет 0,44% (от 26 марта 2026 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.