SBER CIB

Excel-модели сделок секьюритизации Сбера

Инструкция пользователя

Июнь 2026 г.

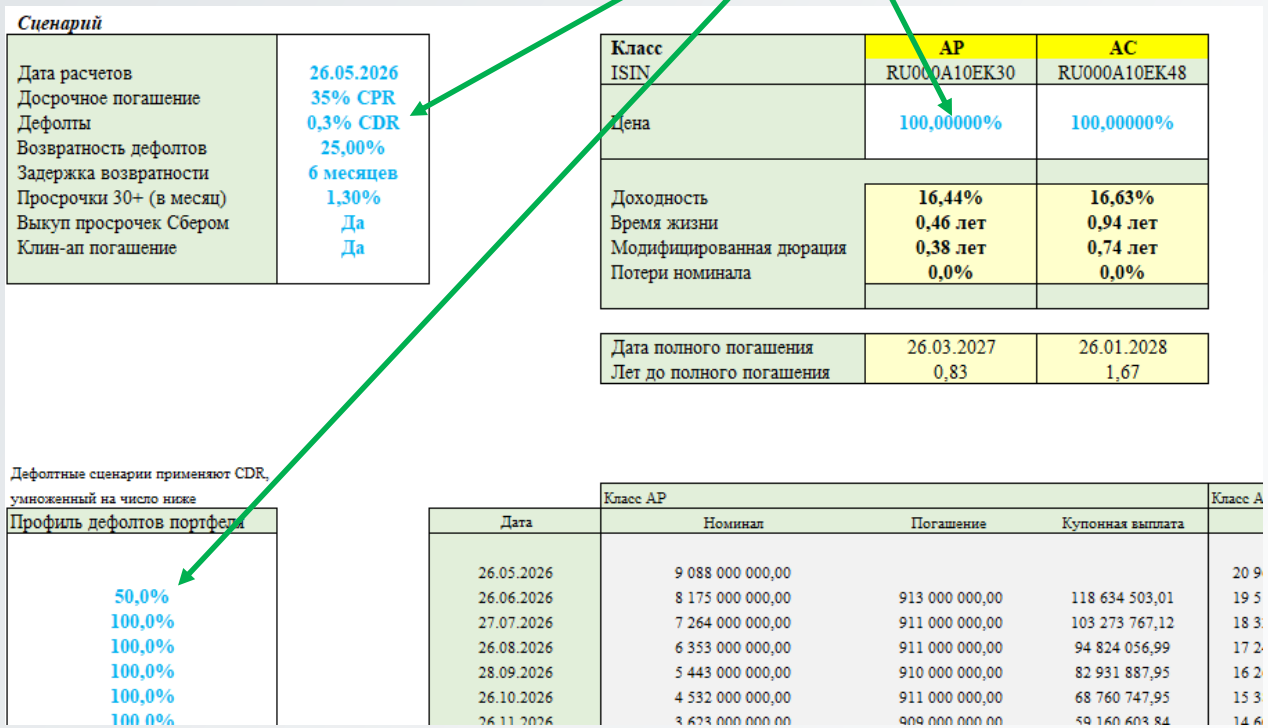
Общие принципы

Вы можете менять значения, отражаемые голубым шрифтом на белом фоне…

1

Ячейки с голубым шрифтом на белом фоне – это входные данные (изменяемые), задающие сценарий моделирования. Их может менять инвестор.

Например, эти….



Сценарий

Дата расчетов	26.05.2026
Досрочное погашение	35% CPR
Дефолты	0,3% CDR
Возвратность дефолтов	25,00%
Задержка возвратности	6 месяцев
Просрочки 30+ (в месяц)	1,30%
Выкуп просрочек Сбером	Да
Клин-ап погашение	Да

Класс	AP	AC
ISIN	RU000A10EK30	RU000A10EK48
Цена	100,00000%	100,00000%
Доходность	16,44%	16,63%
Время жизни	0,46 лет	0,94 лет
Модифицированная дюрация	0,38 лет	0,74 лет
Потери номинала	0,0%	0,0%
Дата полного погашения	26.03.2027	26.01.2028
Лет до полного погашения	0,83	1,67

Дефолтные сценарии применяют CDR, умноженный на число ниже

Профиль дефолтов портфеля
50,0%
100,0%
100,0%
100,0%
100,0%
100,0%

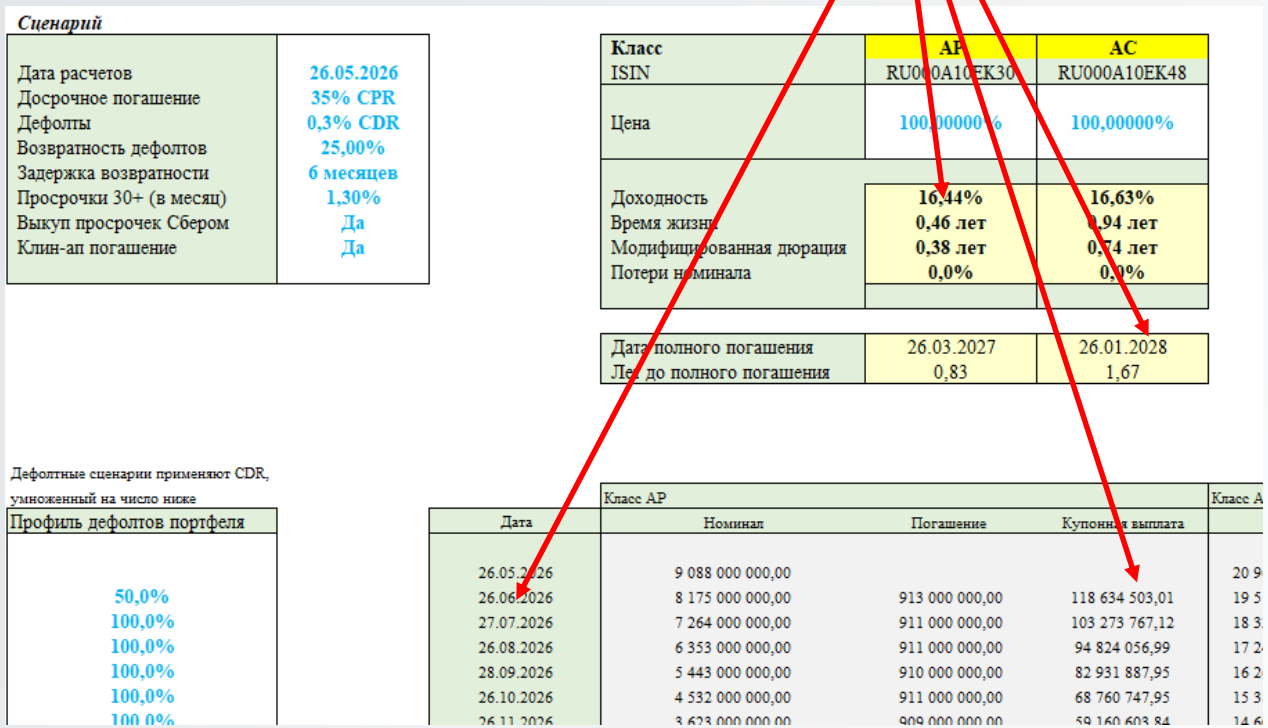
	Класс AP			Класс A
Дата	Номинал	Погашение	Купонная выплата	
26.05.2026	9 088 000 000,00			20 9
26.06.2026	8 175 000 000,00	913 000 000,00	118 634 503,01	19 5
27.07.2026	7 264 000 000,00	911 000 000,00	103 273 767,12	18 3
26.08.2026	6 353 000 000,00	911 000 000,00	94 824 056,99	17 2
28.09.2026	5 443 000 000,00	910 000 000,00	82 931 887,95	16 2
26.10.2026	4 532 000 000,00	911 000 000,00	68 760 747,95	15 3
26.11.2026	3 623 000 000,00	909 000 000,00	59 160 603,84	14 6

Общие принципы

2 Мы не рекомендуем менять числа и данные, отображаемые **черным шрифтом.**

Ячейки с **черным шрифтом** – результаты вычисления формул модели.

Например, эти....



Сценарий

Дата расчетов	26.05.2026
Досрочное погашение	35% CPR
Дефолты	0,3% CDR
Возвратность дефолтов	25,00%
Задержка возвратности	6 месяцев
Просрочки 30+ (в месяц)	1,30%
Выкуп просрочек Сбером	Да
Клин-ап погашение	Да

Класс	AP	AC
ISIN	RU000A10EK30	RU000A10EK48
Цена	100,00000%	100,00000%
Доходность	16,44%	16,63%
Время жизни	0,46 лет	0,94 лет
Модифицированная дюрация	0,38 лет	0,74 лет
Потери номинала	0,0%	0,0%
Дата полного погашения	26.03.2027	26.01.2028
Лет до полного погашения	0,83	1,67

Дефолтные сценарии применяют CDR, умноженный на число ниже

Профиль дефолтов портфеля
50,0%
100,0%
100,0%
100,0%
100,0%
100,0%

	Класс AP			Класс A
Дата	Номинал	Погашение	Купонная выплата	
26.05.2026	9 088 000 000,00			20 9
26.06.2026	8 175 000 000,00	913 000 000,00	118 634 503,01	19 5
27.07.2026	7 264 000 000,00	911 000 000,00	103 273 767,12	18 3
26.08.2026	6 353 000 000,00	911 000 000,00	94 824 056,99	17 2
28.09.2026	5 443 000 000,00	910 000 000,00	82 931 887,95	16 2
26.10.2026	4 532 000 000,00	911 000 000,00	68 760 747,95	15 3
26.11.2026	3 623 000 000,00	909 000 000,00	59 160 603,84	14 6

Чтобы защитить Вас от того, чтобы случайно поменять такие ячейки, Модель защищена паролем, но он пустой (отсутствует).

Если Вы уверены, что Вам это необходимо, снимите пароль: наведите курсор мыши на название листа, с которого Вы хотите снять защиту, нажмите правую кнопку мыши и выберите Unprotect Sheet (Снять Защиту).

Вкладка «**ГЛАВНЫЙ ЭКРАН**»

ГЛАВНЫЙ ЭКРАН – Основная вкладка.

3 На этой вкладке можно менять сценарий, для которого делается прогноз, и видеть эффект для траншей сделки в виде перечня денежных потоков по различным классам облигаций сделки

Сценарий

Дата расчетов	26.05.2026
Досрочное погашение	35% CPR
Дефолты	0,3% CDR
Возвратность дефолтов	25,00%
Задержка возвратности	6 месяцев
Просрочки 30+ (в месяц)	1,30%
Выкуп просрочек Сбером	Да
Клин-ап погашение	Да

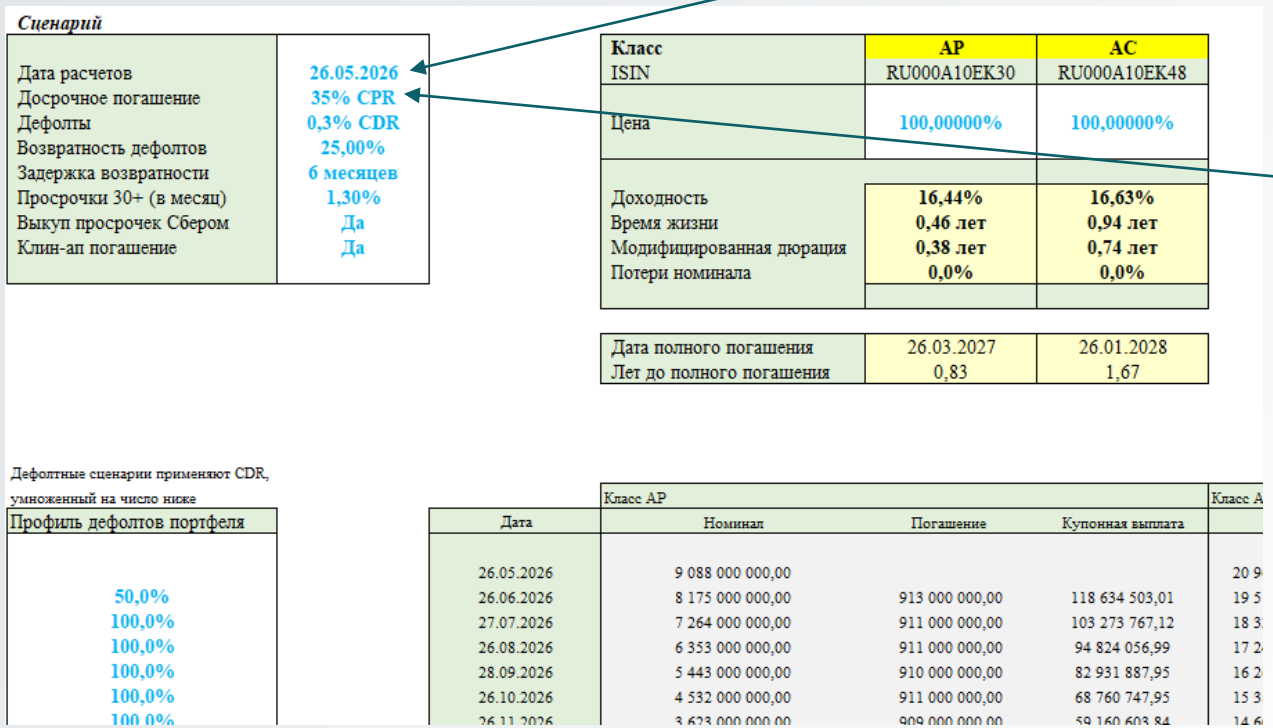
Класс	AP	AC
ISIN	RU000A10EK30	RU000A10EK48
Цена	100,00000%	100,00000%
Доходность	16,44%	16,63%
Время жизни	0,46 лет	0,94 лет
Модифицированная дюрация	0,38 лет	0,74 лет
Потери номинала	0,0%	0,0%
Дата полного погашения	26.03.2027	26.01.2028
Лет до полного погашения	0,83	1,67

Дефолтные сценарии применяют CDR, умноженный на число ниже

Профиль дефолтов портфеля
50,0%
100,0%
100,0%
100,0%
100,0%
100,0%

	Класс AP			Класс A
Дата	Номинал	Погашение	Купонная выплата	
26.05.2026	9 088 000 000,00			20 9
26.06.2026	8 175 000 000,00	913 000 000,00	118 634 503,01	19 5
27.07.2026	7 264 000 000,00	911 000 000,00	103 273 767,12	18 3
26.08.2026	6 353 000 000,00	911 000 000,00	94 824 056,99	17 2
28.09.2026	5 443 000 000,00	910 000 000,00	82 931 887,95	16 2
26.10.2026	4 532 000 000,00	911 000 000,00	68 760 747,95	15 3
26.11.2026	3 623 000 000,00	909 000 000,00	59 160 603,84	14 6

Вкладка «**ГЛАВНЫЙ ЭКРАН**»



Сценарий

Дата расчетов	26.05.2026
Досрочное погашение	35% CPR
Дефолты	0,3% CDR
Возвратность дефолтов	25,00%
Задержка возвратности	6 месяцев
Просрочки 30+ (в месяц)	1,30%
Выкуп просрочек Сбером	Да
Клин-ап погашение	Да

Класс	AP	AC
ISIN	RU000A10EK30	RU000A10EK48
Цена	100,00000%	100,00000%
Доходность	16,44%	16,63%
Время жизни	0,46 лет	0,94 лет
Модифицированная дюрация	0,38 лет	0,74 лет
Потери номинала	0,0%	0,0%
Дата полного погашения	26.03.2027	26.01.2028
Лет до полного погашения	0,83	1,67

Дефолтные сценарии применяют CDR, умноженный на число ниже

Профиль дефолтов портфеля
50,0%
100,0%
100,0%
100,0%
100,0%
100,0%

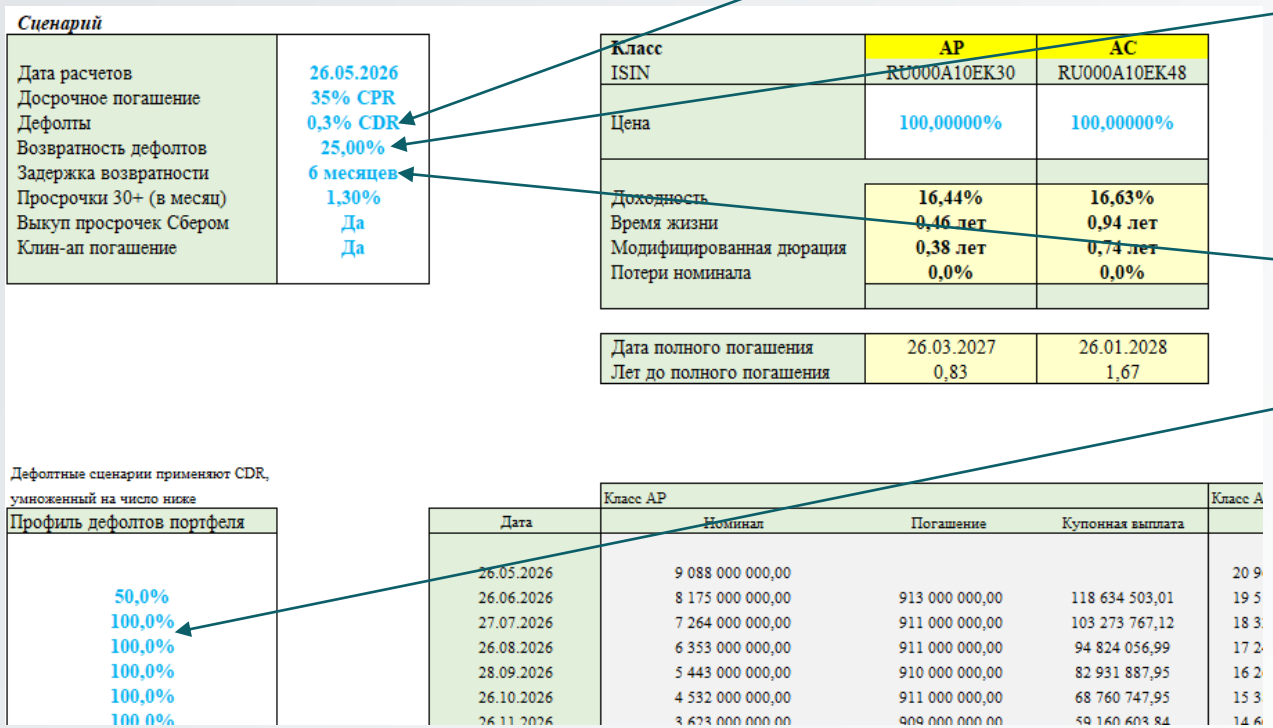
	Класс AP			Класс A
Дата	Номинал	Погашение	Купонная выплата	
26.05.2026	9 088 000 000,00			20 9
26.06.2026	8 175 000 000,00	913 000 000,00	118 634 503,01	19 5
27.07.2026	7 264 000 000,00	911 000 000,00	103 273 767,12	18 3
26.08.2026	6 353 000 000,00	911 000 000,00	94 824 056,99	17 2
28.09.2026	5 443 000 000,00	910 000 000,00	82 931 887,95	16 2
26.10.2026	4 532 000 000,00	911 000 000,00	68 760 747,95	15 3
26.11.2026	3 623 000 000,00	909 000 000,00	59 160 603,84	14 6

Дата расчетов – дата, в которую осуществляется моделирование сделки (settlement), она должна быть не ранее той даты, для которой модель обновлялась в последний раз. Так, если модель обновлена для платежа «26.05.2026», Вы можете использовать эту или более позднюю дату.

Досрочное погашение – скорость досрочного погашения, упрощенно – доля кредитов погашенных досрочно за год. Мы заранее моделируем набор скоростей для Вас, покредитно складывая досрочные погашения для разных скоростей, и предлагаем Вам выбор. Кроме того, во вкладке «**Денежные потоки портфеля**» Вы можете указать собственные денежные потоки.

Более точное определение этого значения: чтобы посчитать сумму досрочного погашения по кредиту в данном месяце при данном CPR, необходимо взять размер кредита за вычетом срочного погашения в данный период и умножить его на S, определяемое из формулы $(1-S)^{12} = 1-CPR$.

Вкладка «**ГЛАВНЫЙ ЭКРАН**»



Сценарий

Дата расчетов	26.05.2026
Досрочное погашение	35% CPR
Дефолты	0,3% CDR
Возвратность дефолтов	25,00%
Задержка возвратности	6 месяцев
Просрочки 30+ (в месяц)	1,30%
Выкуп просрочек Сбером	Да
Клин-ап погашение	Да

Класс	AP	AC
ISIN	RU000A10EK30	RU000A10EK48
Цена	100,00000%	100,00000%
Доходность	16,44%	16,63%
Время жизни	0,46 лет	0,94 лет
Модифицированная дюрация	0,38 лет	0,74 лет
Потери номинала	0,0%	0,0%
Дата полного погашения	26.03.2027	26.01.2028
Лет до полного погашения	0,83	1,67

Дефолтные сценарии применяют CDR, умноженный на число ниже

Профиль дефолтов портфеля
50,0%
100,0%
100,0%
100,0%
100,0%
100,0%

Класс AP				Класс A
Дата	Номинал	Погашение	Купонная выплата	
26.05.2026	9 088 000 000,00			20 9
26.06.2026	8 175 000 000,00	913 000 000,00	118 634 503,01	19 5
27.07.2026	7 264 000 000,00	911 000 000,00	103 273 767,12	18 3
26.08.2026	6 353 000 000,00	911 000 000,00	94 824 056,99	17 2
28.09.2026	5 443 000 000,00	910 000 000,00	82 931 887,95	16 2
26.10.2026	4 532 000 000,00	911 000 000,00	68 760 747,95	15 3
26.11.2026	3 623 000 000,00	909 000 000,00	59 160 603,84	14 6

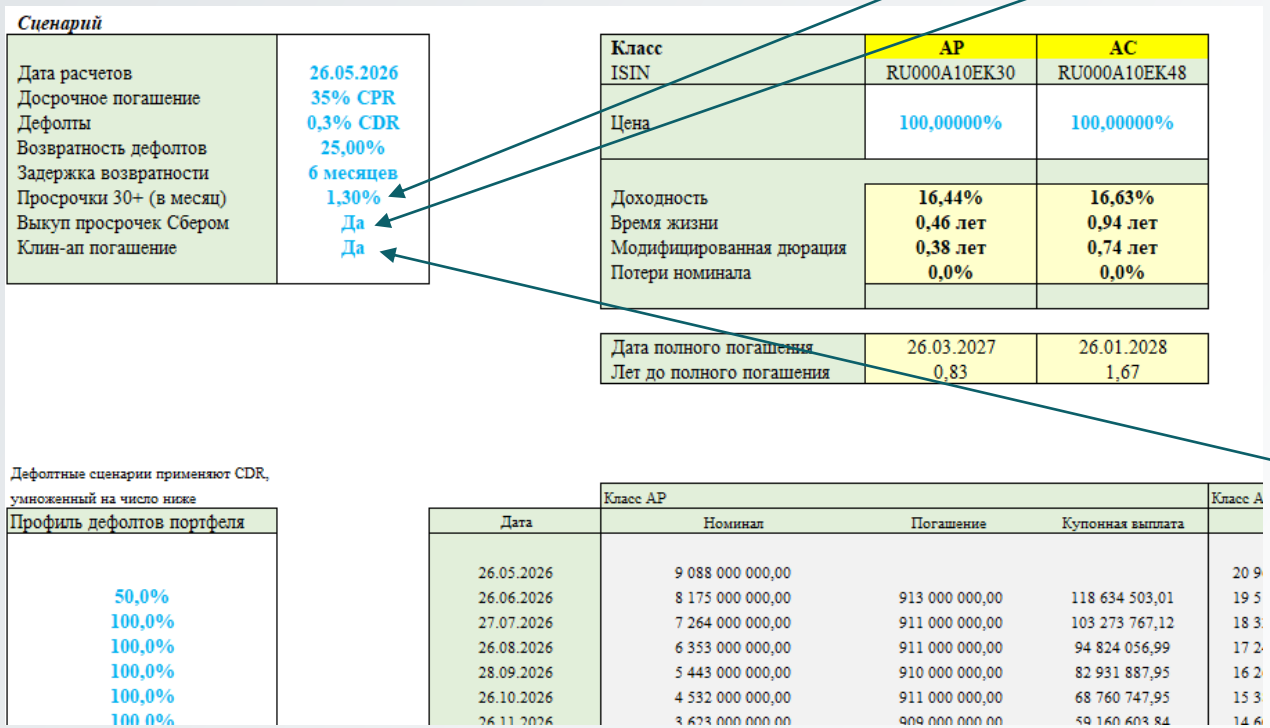
Дефолты – Ежегодный уровень дефолтов. Определяется так, что для вычисления размера дефолтов в портфеле в данный месяц берётся размер портфеля в данном периоде и умножается на S, определяемое из формулы $(1-S)^{12} = 1-CDR$. Может быть задано любое значение CDR.

Возвратность дефолтов – предположение о том, какую долю ушедшего в дефолт кредита удастся взыскать с заемщика. «0» означает полную потерю суммы кредита. Величина, равная единице минус возвратность дефолтов – это потери по кредиту (в процентах от остатка задолженности).

Задержка возвратности– число месяцев, которое истечёт с момента наступления дефолта по кредиту до момента взыскания по нему.

Профиль дефолтов– Каждый месяц, в который применяется CDR, такое значение умножается на число из этого графика. Это позволяет моделировать различные проценты дефолтов в различные даты. Мы часто используем это для того, чтобы снизить моделируемые дефолты в первый месяц или два – в новую сделку покупаются кредиты без просрочек, они чисто математически не могут уйти в дефолт по просрочке (то есть иметь просрочку 90 дней) за первые два месяца.

Вкладка «**ГЛАВНЫЙ ЭКРАН**»



Сценарий

Дата расчетов	26.05.2026
Досрочное погашение	35% CPR
Дефолты	0,3% CDR
Возвратность дефолтов	25,00%
Задержка возвратности	6 месяцев
Просрочки 30+ (в месяц)	1,30%
Выкуп просрочек Сбером	Да
Клин-ап погашение	Да

Класс	AP	AC
ISIN	RU000A10EK30	RU000A10EK48
Цена	100,00000%	100,00000%
Доходность	16,44%	16,63%
Время жизни	0,46 лет	0,94 лет
Модифицированная дюрация	0,38 лет	0,74 лет
Потери номинала	0,0%	0,0%
Дата полного погашения	26.03.2027	26.01.2028
Лет до полного погашения	0,83	1,67

Дефолтные сценарии применяют CDR, умноженный на число ниже

Профиль дефолтов портфеля
50,0%
100,0%
100,0%
100,0%
100,0%
100,0%

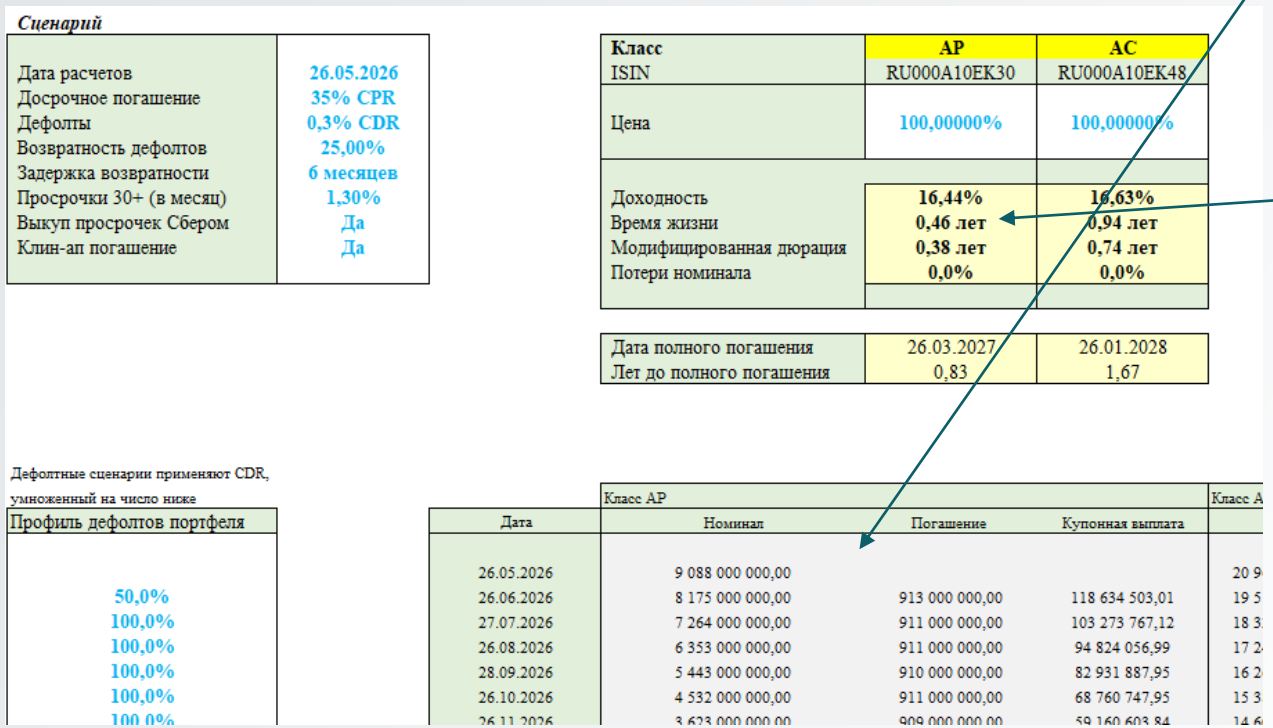
	Класс AP			Класс A
Дата	Номинал	Погашение	Купонная выплата	
26.05.2026	9 088 000 000,00			20 9
26.06.2026	8 175 000 000,00	913 000 000,00	118 634 503,01	19 5
27.07.2026	7 264 000 000,00	911 000 000,00	103 273 767,12	18 3
26.08.2026	6 353 000 000,00	911 000 000,00	94 824 056,99	17 2
28.09.2026	5 443 000 000,00	910 000 000,00	82 931 887,95	16 2
26.10.2026	4 532 000 000,00	911 000 000,00	68 760 747,95	15 3
26.11.2026	3 623 000 000,00	909 000 000,00	59 160 603,84	14 6

Просрочки 30+ (в месяц) – Доля портфеля, который уходит в просрочку (31 день и более) каждый месяц.

Выкуп просрочек Сбером – Сбер имеет право выкупать по цене, равной 100% от остатка задолженности, просроченные на 31 день и более кредиты. Как правило, Сбер пользуется этим правом. Установив эту вводную как «Да», можно моделировать это поведение. Если это значение установлено как «Нет», это будет означать отказ Сбера от выкупа дефолтов. Обратите внимание на то, что высокий уровень CDR и значение «Да» в поле Выкуп представляют собой малосовместимые вводные – дефолты по кредитам чаще всего результат просрочки в 90 дней и выше, и такие дефолты не могут случаться, если Сбер выкупил кредит как только тот был просрочен на 31 день.

Клин-ап погашение– Когда размер старших траншей снижается до определённой величины (например, 10% от начального) Сбер имеет право выкупить все кредиты из сделки, что повлечёт за собой погашение оставшихся невыплаченными номиналов классов облигаций. Этот параметр определяет, моделируется ли такое поведение. Как правило, такие погашения происходят и как базовый вариант предлагатеся использовать «Да» в этой вводной.

Вкладка «**ГЛАВНЫЙ ЭКРАН**»



Сценарий

Дата расчетов	26.05.2026
Досрочное погашение	35% CPR
Дефолты	0,3% CDR
Возвратность дефолтов	25,00%
Задержка возвратности	6 месяцев
Просрочки 30+ (в месяц)	1,30%
Выкуп просрочек Сбером	Да
Клин-ап погашение	Да

Класс	**AP**	**AC**
ISIN	RU000A10EK30	RU000A10EK48
Цена	100,00000%	100,00000%
Доходность	**16,44%**	**16,63%**
Время жизни	**0,46 лет**	**0,94 лет**
Модифицированная дюрация	**0,38 лет**	**0,74 лет**
Потери номинала	**0,0%**	**0,0%**
Дата полного погашения	26.03.2027	26.01.2028
Лет до полного погашения	0,83	1,67

Дефолтные сценарии применяют CDR, умноженный на число ниже

Профиль дефолтов портфеля
50,0%
100,0%
100,0%
100,0%
100,0%
100,0%

	Класс AP			Класс A
Дата	Номинал	Погашение	Купонная выплата	
26.05.2026	9 088 000 000,00			20 9
26.06.2026	8 175 000 000,00	913 000 000,00	118 634 503,01	19 5
27.07.2026	7 264 000 000,00	911 000 000,00	103 273 767,12	18 3
26.08.2026	6 353 000 000,00	911 000 000,00	94 824 056,99	17 2
28.09.2026	5 443 000 000,00	910 000 000,00	82 931 887,95	16 2
26.10.2026	4 532 000 000,00	911 000 000,00	68 760 747,95	15 3
26.11.2026	3 623 000 000,00	909 000 000,00	59 160 603,84	14 6

Денежные потоки по траншам– Каждый раз, когда сценарий меняется, модель пересчитывает прогнозные денежные потоки каждого транша, исходя из полного непогашенного номинала всех выпущенных облигаций…

Аналитика по траншам– … и вычисляет для каждого транша его основные аналитические характеристики.

Вкладки «ПО КАЖДОЙ ОБЛИГАЦИИ»

4 **ПО КАЖДОЙ ОБЛИГАЦИИ – Вкладки, позволяющие увидеть денежные потоки траншей в пересчете на одну облигацию.**

Некоторые аналитические характеристики облигации	
Цена (чистая)	100,00%
Дюрация	0,38 лет
Доходность	16,44%
Время жизни от размещения	0,58 лет
Время жизни от последней даты платежа	0,46 лет

			ПЛАТЕЖИ ВЛАДЕЛЬЦУ ОБЛИГАЦИИ (рубли)		
Порядковый номер платежа	Дата платежа	Номинал облигации	Погашение	Купонная выплата	Полный денежный поток
0	30.03.2026	1 000,00			
1	26.05.2026	908,80	91,20	24,00	115,20
2	26.06.2026	817,50	91,30	11,86	103,16
3	27.07.2026	726,40	91,10	10,33	101,43
4	26.08.2026	635,30	91,10	9,48	100,58
5	28.09.2026	544,30	91,00	8,29	99,29
6	26.10.2026	453,20	91,10	6,88	97,98
7	26.11.2026	362,30	90,90	5,92	96,82
8	28.12.2026	271,50	90,80	4,58	95,38
9	26.01.2027	180,80	90,70	3,54	94,24
10	26.02.2027	90,40	90,40	2,36	92,76
11	26.03.2027	0,00	90,40	1,07	91,47
12	26.04.2027	0,00	0,00	0,00	0,00
13	26.05.2027	0,00	0,00	0,00	0,00
14	28.06.2027	0,00	0,00	0,00	0,00
15	26.07.2027	0,00	0,00	0,00	0,00
16	26.08.2027	0,00	0,00	0,00	0,00

Исторические платежи – Выделяются шрифтом зеленого цвета. Эти числа заполняются из отчетов Расчетного агента.

Прогнозные платежи – Это прогнозы модели, пересчитанные на одну облигацию. Эти числа **черные**.

Вкладка «**МОДЕЛЬ**»

5 **МОДЕЛЬ – это основной расчётный модуль. Обычно его изменение не требуется, но его можно открыть, если необходимы параметры сделки.**

Обратите внимание: не следует менять значения на этой вкладке, отражаемые голубым цветом на сером фоне, изменять можно только значения отражаемые голубым шрифтом на белом фоне. Голубое на сером меняет структуратор, когда обновляет модель сделки.

Параметры сделки	
Дата размещения	30.03.2026
Дата начала купонного периода	26.05.2026
Дата окончания купонного периода	26.06.2026
Clean-up call %	10,00%
Original for Clean-Up	32 700 000 000
Расходы фиксированные	1 100 000
Процент плавающих расходов	0,30%
Дата первого платежа	26.05.2026
Возврат после клин-ап	Нет
Порядковый номер первого моделируемого периода	2

Сценарий	
Досрочное погашение	35%CPR
Дефолты	0%CDR
Возврат	25,00%
Задержка возврата	6 месяцев
Возврат после клин-ап	Нет
Клин-ап погашение	Да
Просрочки 30+	1,30%
Выкуп просрочек Сбером	Да
First Period Extra Cash	-

	Номинал	Выплачено	Par Loss	Portfolio Loss	Доходность	WAL	Дюрация
Кредиты	38 314 422 388	38 206 384 794	108 037 594	86 097 874	35,03%	0,99	0,61

Структура

Имя	Номинал	Купон/спред	%	Выплачено	Par Loss	Цена продажи	Доходность	WAL	Дюрация	ISIN	Number issued	Reg Number
AP	9 088 000 000	15,37%	23,72%	9 088 000 000	-	100,00%	16,44%	0,46	0,38	RU000A10EK30	10 000 000	4-02-00972-R
AC	20 963 223 000	15,50%	54,71%	20 963 223 000	-	100,00%	16,63%	0,94	0,74	RU000A10EK48	22 700 000	4-03-00972-R
Б	8 255 000 000		21,55%	8 255 000 000	-	108,00%	65,87%	1,67	0,64	RU000A10EK55	8 255 000	4-04-00972-R

AP по расписанию ? Да

Денежные потоки по кредитам без дефолтов

Period	Дата	Amortization (38 314 422 388)	Interest (17 825 093 435)	Balance
-	26.05.2026	-	-	38 314 422 388
1	26.06.2026	1 860 752 456	981 893 741	36 453 669 932
2	26.07.2026	1 652 844 423	934 419 429	34 800 825 510
3	26.08.2026	1 589 658 402	892 239 387	33 211 167 108
4	26.09.2026	1 528 869 631	851 664 989	31 682 297 477
5	26.10.2026	1 470 432 899	812 635 270	30 211 864 577
6	26.11.2026	1 413 964 010	775 091 205	28 797 900 568
7	26.12.2026	1 358 805 648	738 982 384	27 439 094 920
8	26.01.2027	1 305 250 104	704 275 442	26 133 844 815
9	26.02.2027	1 253 957 658	670 930 290	24 879 887 157
10	26.03.2027	1 205 049 027	638 887 866	23 674 838 130
11	26.04.2027	1 158 223 739	608 089 301	22 516 614 391

Денежные потоки активов в сделке

Principal (38 206 384 794)	Interest (11 589 841 462)	Balance (38 272 203 955)	Defaulted (108 037 594)	Recovery (21 939 720)	Loss (65 819 161)	Delinquencies 30+ (5 859 441 247)	Delinquencies repurchased (5 712 473 820)
-	-	38 314 422 388					
2 358 607 193	981 770 920	35 951 022 597	4 792 599	-	-	498 087 491	498 087 491
2 097 009 128	921 304 334	33 845 013 331	9 000 138	-	-	467 363 294	467 363 294
1 985 596 232	867 516 607	31 850 944 189	8 472 910	-	-	439 985 173	439 985 173
1 879 947 240	816 579 044	29 963 023 243	7 973 706	-	-	414 062 274	414 062 274
1 779 809 427	768 344 337	28 175 712 741	7 501 075	-	-	389 519 302	389 519 302
1 684 622 963	722 672 375	26 484 036 146	7 053 632	-	-	366 284 266	366 284 266
1 593 607 459	680 634 367	24 883 798 557	6 630 130	1 198 150	3 594 449	344 292 470	344 292 470
1 506 890 280	640 779 147	23 370 678 757	6 229 520	2 250 034	6 750 103	323 489 381	323 489 381
1 424 913 146	601 959 964	21 939 914 892	5 850 719	2 118 227	6 354 682	303 818 824	303 818 824
1 347 605 316	565 245 028	20 586 817 041	5 492 535	1 993 426	5 980 279	285 218 894	285 218 894
1 274 527 627	530 516 232	19 307 135 619	5 153 795	1 875 269	5 625 807	267 628 622	267 628 622

Текущие параметры сделки

Расходы плавающие к выплате	Расходы фиксированные к выплате	Расходы к выплате
9 578 606	1 100 000	10 678 606
8 987 756	1 100 000	10 087 756
8 461 253	1 100 000	9 561 253
7 962 736	1 100 000	9 062 736
7 490 756	1 100 000	8 590 756
7 043 928	1 100 000	8 143 928
6 621 009	1 100 000	7 721 009
6 220 950	1 100 000	7 320 950
5 842 670	1 100 000	6 942 670
5 484 979	1 100 000	6 584 979
5 146 704	1 100 000	6 246 704

Вкладка «**Денежные потоки портфеля**»

6 **Денежные потоки портфеля– здесь приведены заранее сгенерированные потоки при разных скоростях досрочных погашений, как описано ранее**

Вы можете вставить собственные денежные потоки сюда – модель подхватит их как «Модель клиента»

55 CPR			60 CPR			Модель клиента		
Total			Total			Total		
Principal	Interest	Balance	Principal	Interest	Balance	Principal	Interest	Balance
-	-	38 314 422 388	-	-	38 314 422 388			
2 960 886 739	981 893 741	35 353 535 650	3 306 193 227	981 893 741	35 008 229 162			
2 621 520 854	906 219 612	32 732 014 796	2 912 494 692	897 368 347	32 095 734 470			
2 437 853 937	839 198 277	30 294 160 859	2 680 602 815	822 885 033	29 415 131 655			
2 266 745 280	776 861 472	28 027 415 579	2 466 779 605	754 319 705	26 948 352 050			
2 107 384 886	718 889 356	25 920 030 693	2 269 670 131	691 211 910	24 678 681 920			
1 958 729 050	664 983 380	23 961 301 644	2 087 750 082	633 136 338	22 590 931 838			
1 819 601 906	614 870 510	22 141 699 738	1 919 432 131	579 705 477	20 671 499 707			
1 689 685 833	568 307 935	20 452 013 905	1 763 987 141	530 572 515	18 907 512 566			
1 568 936 468	525 061 495	18 883 077 437	1 620 960 352	485 409 743	17 286 552 214			
1 456 865 861	484 896 454	17 426 211 576	1 489 506 295	443 899 459	15 797 045 919			
1 352 704 303	447 593 042	16 073 507 273	1 368 557 380	405 747 848	14 428 488 539			
1 255 668 292	412 950 383	14 817 838 981	1 257 076 112	370 687 602	13 171 412 428			
1 165 220 915	380 786 554	13 652 618 066	1 154 283 840	338 476 937	12 017 128 588			
1 081 003 191	350 933 465	12 571 614 875	1 059 587 059	308 894 057	10 957 541 529			

Ограничение ответственности

Настоящий документ доводится до Вашего сведения исключительно в информационных целях, и никакая его часть, включая описание финансовых инструментов, продуктов и услуг, не рассматривается и не должна рассматриваться как рекомендация или предложение совершить какую-либо сделку, включая покупку или продажу каких-либо финансовых инструментов, продуктов или услуг какому-либо лицу в юрисдикции, где такая деятельность противоречила бы законодательству о ценных бумагах или другим локальным законам и нормативно-правовым актам или же обязывала бы Сбербанк выполнить требование о какой-либо регистрации в такой юрисдикции. Именно Вашей обязанностью является убедиться в том, что Вы имеете право инвестировать в упомянутые в настоящем документе финансовые инструменты, продукты или услуги.

Сбербанк не действует в качестве инвестиционного советника, и предоставление информации посредством настоящего документа не должно рассматриваться как инвестиционное консультирование. Настоящий документ не содержит каких-либо заверений о том, что финансовые инструменты, продукты или услуги, описанные в нем, отвечают либо должны отвечать требованиям кого-либо из его пользователей. Информация, которая содержится в настоящем документе, подготовлена и предоставляется для определенной категории или для всех клиентов, потенциальных клиентов и контрагентов Сбербанка. Финансовые инструменты, продукты или услуги, описываемые в настоящем документе, могут не соответствовать именно Вашему инвестиционному профилю, не учитывать Ваши потребности и цели, а также ожидания по уровню риска и/или доходности, таким образом, предоставление Вам данного документа не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Вы должны осуществить свою собственную оценку рисков, не полагаясь исключительно на информацию, с которой Вы были ознакомлены в рамках настоящего документа. При необходимости, Вы должны получить независимые правовые, инвестиционные, налоговые, финансовые, бухгалтерские и другие необходимые профессиональные консультации для принятия Вами взвешенного инвестиционного решения, при котором упомянутые в настоящем документе финансовые инструменты, продукты или услуги будут действительно подходить для Вашей ситуации и соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Вы должны понимать природу и суть договорных отношений, в которые вступаете, а также риск убытков, которые могут значительно превышать размер инвестированных средств или ожидаемого положительного экономического эффекта от сделки (потенциально такие убытки могут быть ничем не ограничены), и степень такого риска. Сбербанк не несет ответственности за финансовые или иные последствия, которые могут возникнуть в результате произведенных Вами инвестиций, включая инвестиции в финансовые инструменты, продукты или услуги, информация о которых содержится в настоящем документе. При этом Сбербанк сохраняет за собой право предоставлять лично Вам индивидуальные инвестиционные рекомендации исключительно на основании отдельного договора об инвестиционном консультировании, который может быть заключен с Вами, и определенного в связи с ним Вашего инвестиционного профиля.

Вам следует исходить из того, что если прямо не указано иное, то в отношениях с Вами Сбербанк выступает как независимый контрагент, преследующий собственные коммерческие интересы, и не действует в качестве лица, несущего перед Вами фидуциарные обязательства либо обязательства иного лично-доверительного характера (включая обязательства инвестиционного советника). Сбербанк может иметь длинные и короткие позиции, выступать маркет-мейкером или иным образом покупать и продавать финансовые инструменты, идентичные сделке, которая может быть совершена с Вами, или каким-либо образом экономически связанные с такой сделкой. Кроме этого, Сбербанк может взаимодействовать с эмитентом (владельцем) какой-либо ценной бумаги или финансового инструмента, являющегося базовым активом производного финансового инструмента (ПФИ) в заключенной или обсуждаемой с Вами сделке, в рамках своего инвестиционного или корпоративного банковского бизнеса, оказания консультационных услуг или иных коммерческих отношений, а также оказывает услуги третьим лицам по продаже или дистрибуции ценных бумаг и осуществляет сделки и иные операции с финансовыми инструментами в интересах третьих лиц и/или в собственных интересах в порядке совмещения видов профессиональной деятельности в соответствии с применимым законодательством.

В настоящем документе приведены прогнозные заявления, которые не основаны на фактических обстоятельствах и включают в себя мнение и/или текущие ожидания Сбербанка в отношении указываемых показателей. По своей природе для прогнозных заявлений характерно наличие рисков и факторов неопределенности, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут не произойти в будущем. Сбербанк настоящим предупреждает Вас о том, что прогнозные заявления не являются гарантией будущих фактических показателей, которые, таким образом, могут существенным образом отличаться от тех данных, которые приведены в прогнозных заявлениях, содержащихся в настоящем документе. Сбербанк не принимает на себя обязательств по пересмотру или подтверждению ожиданий и оценок, а также по обновлению прогнозных заявлений для отражения произошедших событий или возникших обстоятельств после даты получения Вами данного документа. Таким образом, цены, размеры выплат и иные показатели, фигурирующие в данном документе, имеют лишь индикативную ценность и не могут рассматриваться в качестве каких-либо гарантий со стороны Сбербанка.

Предоставленные индикативные котировки, 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 её 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.

Финансовые инструменты связаны с высоким уровнем риска. Стоимость инструмента может меняться в зависимости от множества факторов, включая цены, значения или уровни одного или нескольких базовых активов. Прежде чем заключать какую-либо сделку с финансовым инструментом Вам необходимо тщательно проанализировать и убедиться, что Вы полностью понимаете, как условия конкретного финансового инструмента, так и связанные с этим юридические, налоговые, финансовые и другие риски (описания которых не содержится в настоящем документе), в том числе осознаете Вашу готовность понести значительные убытки.

Внебиржевые ПФИ, подобно другим финансовым инструментам, не только могут предоставлять определенные выгоды, но и влекут за собой существенные риски. Риски, которым Вы подвергаетесь в связи с конкретной сделкой, зависят от условий такой сделки и Внебиржевые ПФИ, подобно другим финансовым инструментам, не только могут предоставлять определенные выгоды, но и влекут за собой существенные риски. Риски, которым Вы подвергаетесь в связи с конкретной сделкой, зависят от условий такой сделки и особенностей Вашей ситуации, однако общими для внебиржевых ПФИ являются, в частности, риск неблагоприятного или неожиданного изменения размера платежей в связи с изменением стоимости/значения базового актива, финансовых или политических изменений, риск дефолта контрагента по договору или эмитента (владельца) базового актива, риски изменения правового регулирования или правоприменительной практики, риск отсутствия ликвидности и другие связанные кредитные, рыночные и иные риски. Вы также можете подвергаться операционным рискам, если не имеете внутренних процедур контроля и мониторинга различных рисков, требований к фондированию и иных требований, предъявляемых к Вам в связи с заключением сделок на рынке внебиржевых ПФИ и иных финансовых рынках. С основными рисками, связанными с заключением внебиржевой срочной сделки, вы можете ознакомиться на сайте Сбербанка по адресу: http://www.sberbank.ru/ru/legal/investments/globalmarkets/riski.

Отличительной особенностью внебиржевых ПФИ является возможность индивидуализировать их условия с учетом конкретных финансовых целей и задач по управлению рисками, которые не могли бы быть достигнуты или решены иным образом. Однако, нестандартные условия конкретного ПФИ могут отрицательно сказаться на его ликвидности (возможности быстро досрочно прекратить/заместить иной сделкой), а также оказать влияние на другие риски, что в итоге может привести к значительным финансовым потерям.

ВАМ СЛЕДУЕТ ВОЗДЕРЖАТЬСЯ ОТ ЗАКЛЮЧЕНИЯ СДЕЛОК, ЕСЛИ ВЫ НЕ ПОНИМАЕТЕ СВЯЗАННЫХ С НИМИ РИСКОВ, ЛИБО ВАМ НЕ ДО КОНЦА ЯСНО СОДЕРЖАНИЕ ДОКУМЕНТОВ, РЕГУЛИРУЮЩИХ КОНКРЕТНУЮ СДЕЛКУ. ПЕРЕД ЗАКЛЮЧЕНИЕМ СДЕЛКИ ВЫ ДОЛЖНЫ САМОСТОЯТЕЛЬНО ПРИЙТИ К ВЫВОДУ О ТОМ, ЧТО ОНА ОТВЕЧАЕТ ВАШИМ ЦЕЛЯМ.

Настоящий документ является конфиденциальным, и никакая его часть не может быть передана или иным образом доведена до сведения третьей стороны (за исключением Ваших внешних консультантов при условии, что они приняли на себя аналогичные принятыми Вами условия конфиденциальности) без предварительного письменного согласия Сбербанка.

В данном документе под Сбербанком подразумевается ПАО Сбербанк и/или любая другая компания, входящая в Группу Сбербанк. В Группу Сбербанк входят юридические лица, указанные в официальном раскрытии информации в соответствии с действующим законодательством.