Обеспеченные облигации Яндекс Финтеха

Обеспеченные облигации Яндекс Финтеха

Эмитент: СФО Сплит Финанс 1

Эффективная доходность

28%

Процентная ставка

25%

Ожидаемый рейтинг надёжности

АКРА — AAA (ru.sf)

Амортизация номинала

через 1 год

Обеспечены портфелем потребительских кредитов Яндекс Сплита

Преимущества выпуска

Процентная ставка 25% годовых

Соответствует эффективной доходности ~28% годовых

Выплата купона каждый месяц, 27 числа

С 27 января 2025 года

Фиксированный номинал в течение 1 года

Начало амортизации в 13-ю дату купонной выплаты

Ожидаемый срок погашения

Март 2027 года

Ожидается максимальный рейтинг надёжности облигаций AAA (ru.sf)

По шкале рейтингов структурированного финансирования АКРА

Размер обеспечения превышает объём эмиссии на 30%

Объём выпуска до 7,7 млрд ₽,
а обеспечение до 10 млрд ₽

Только высококачественные кредиты в портфеле

Уникальное соотношение риска и доходности

На коротком горизонте инвестирования

Можно купить на ИИС

* Оценка эффективной доходности – индикативная. Сделана с использованием внутренней модели Яндекс Финтеха

Почему максимальный рейтинг

Обеспечение превышает объем выпуска на 30%

до 7,7 млрд ₽
объем выпуска

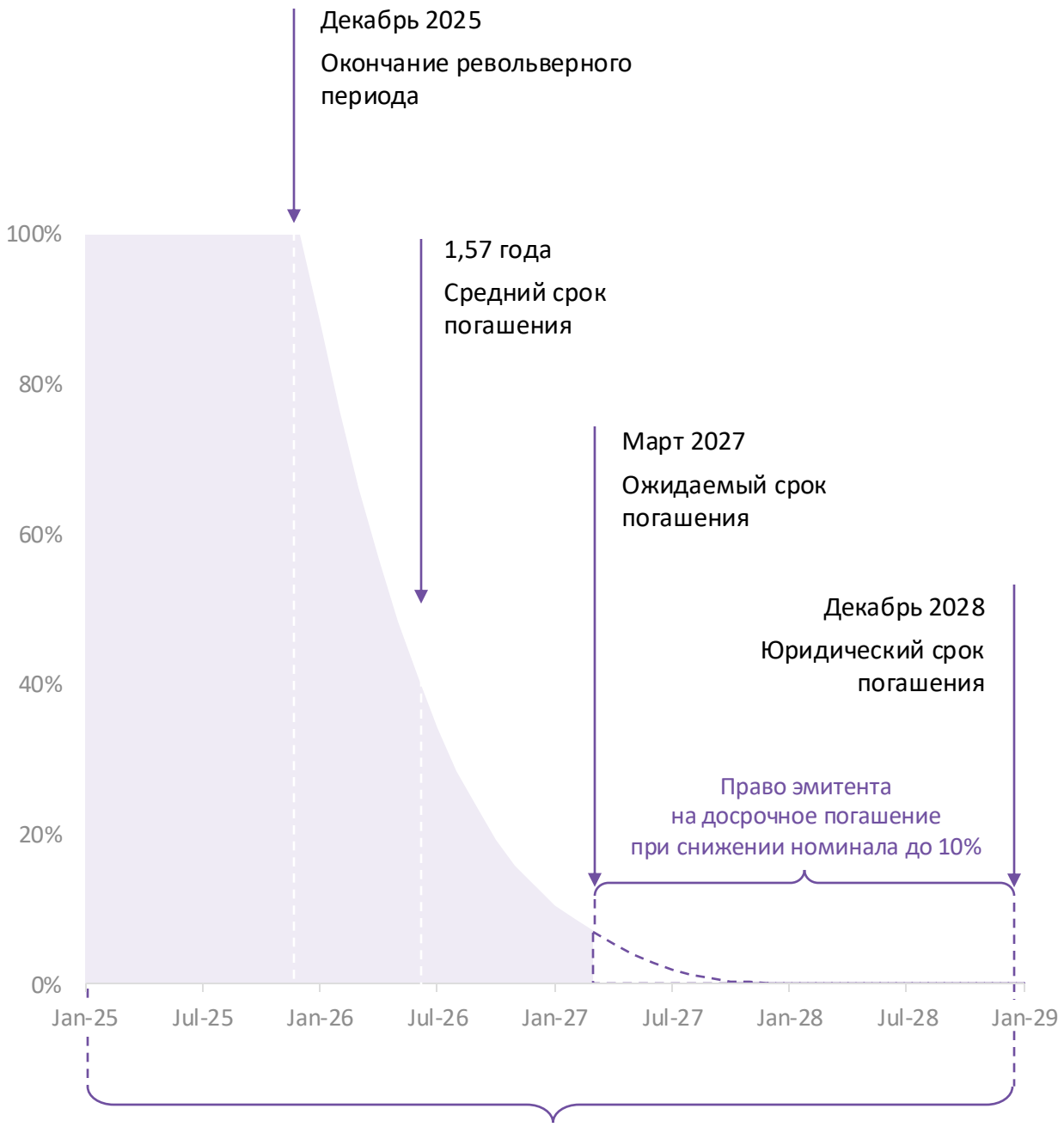
до 10 млрд ₽
обеспечение

- Резервный фонд в размере 7% от объёма выпуска
  Это подушка ликвидности эмитента
- Строгие требования к качеству кредитов в залоговом обеспечении
- Превышающий объём процентных поступлений
  Компенсирует уровень ожидаемых дефолтов по портфелю
- Установлены критерии достаточности залогового обеспечения
  При их нарушении вложения возвращаются инвесторам в приоритетном порядке

Погашение номинала

до 7,7 млрд ₽
объем выпуска

до 10 млрд ₽
обеспечение



Ежемесячный купон 25%

годовых на остаток номинальной стоимости

Ожидаемый график амортизации

Год	Купон на остаток номинала, % годовых	Остаток номинала в конце года	Доля погашения номинала в течение года	Средний темп погашения номинала в месяц
2025	25%	100%	0%	0%
2026	25%	12,9%	87,1%	7,3%
2027	25%	0%	12,9%	4,3%

- Основан на модельном расчете
- Факторы, которые учитывались при составлении графика:
  - график планового погашения портфеля
  - прогнозная скорость досрочного погашения кредитов, входящих в портфель
  - статистика дефолтов по портфелю потребительских кредитов, переданных на баланс эмитента
  - дефолт отдельного кредита в портфеле равносилен его досрочному погашению
- Фактический график погашения может отличаться

Ожидаемый график амортизации

№ периода	Дата	Погашение	Остаток номинала	Купон	Платёж, всего
1	27.01.2026	12,1%	87,9%	2,1%	14,2%
2	27.02.2026	11,3%	76,6%	1,9%	13,2%
3	27.03.2026	10,4%	66,2%	1,5%	11,9%
4	27.04.2026	9,5%	56,7%	1,4%	10,9%
5	27.05.2026	8,4%	48,3%	1,2%	9,6%
6	27.06.2026	7,5%	40,7%	1,0%	8,5%
7	27.07.2026	6,6%	34,2%	0,8%	7,4%
8	27.08.2026	5,7%	28,5%	0,7%	6,4%
9	27.09.2026	4,9%	23,5%	0,6%	5,5%
10	27.10.2026	4,2%	19,3%	0,5%	4,7%
11	27.11.2026	3,5%	15,8%	0,4%	3,9%
12	27.12.2026	2,9%	12,9%	0,3%	3,2%
13	27.01.2027	2,4%	10,6%	0,3%	2,7%
14	27.02.2027	2,0%	8,6%	0,2%	2,2%
15	27.03.2027	8,6%	0,0%	0,2%	8,8%

Квалификационные требования к обеспечению*

01 По задолженности клиента не было просрочек дольше 30 дней

02 Сумма кредита от 1000 ₽ до 500 000 ₽

03 Заёмщик сделал не меньше 3-х платежей по кредитному договору

04 Заёмщик платит по кредиту не реже 1 раза в месяц

05 У заёмщика нет кредитных каникул и он за ними не обращался

06 Кредитный договор не оформлен с целью реструктуризации

07 Региональная концентрация не больше 10%.

Исключения: Москва, Московская область, Санкт-Петербург

* Исчерпывающий перечень требований критериев соответствия приведен в решении о выпуске облигаций

Термины в презентации

Купон

Денежная выплата держателям облигаций. Процент, который начисляется на номинал облигации за соответствующий период

Эффективная доходность

Полный доход инвестора от вложений в облигацию, с учётом реинвестирования полученных купонов на аналогичных условиях

Номинал облигации

Сумма, которую эмитент должен инвестору по одной облигации без учета купона

Револьверный период

Период, в течение которого поддерживается уровень портфеля, входящего в обеспечение по облигации. В течение этого периода номинал облигации не уменьшается

Амортизация

Уменьшение номинальной стоимости облигации за счёт возврата долга инвестору

Квалификационные требования

Требования к сделкам, которые могут входить в портфель обеспечения по облигации

Дюрация облигации

Это средневзвешенный срок до получения всех денежных потоков по облигации, включая купонные выплаты и номинал, с учетом временной стоимости денег. Отражает чувствительность цены облигации к изменению процентной ставки

Средний срок погашения

Средний срок возврата инвестиций. Например, половина долга гасится через 7 месяцев, а вторая половина через 11 месяцев, средний срок погашения будет 9 месяцев с даты размещения

Яндекс Сплит

Кредиты, выданные Яндекс Банком, в рамках продукта супер Сплит (ранее улучшенный Сплит)

Сравнение с аналогичными[1] рыночными выпусками

	СБ Секьюритизация, класс А[4]	ВТБ РКС Эталон-4	Сплит Финанс 1
% ставка	20,00%	21,50%	25%
Доходность при размещении	21,91%	23,71%	28,06%
Объемы выпуска, млрд ₽	9,5	20	до 7,7
Объем портфеля в залоговом покрытии, млрд ₽	11,88[2]	25[2]	до 10
Резервный фонд[3]	10%[2]	8,85%[2]	7%
Размер кредитного усиления	28%[2]	27%[2]	28,4%
Оригинатор	Сбербанк	Банк ВТБ	Яндекс Банк
Дюрация, лет	0,87	0,66	1,30
Рейтинг	ruAAA.sf (Эксперт РА)	ruAAA.sf (Эксперт РА)	AAA (ru.sf) (АКРА)[5]

1 - С обеспечением в виде прав требования по потребительским кредитам

2 - По информации из пресс-релизов «Эксперт РА» о присвоении рейтинга

3 - Рассчитывается как доля от выпуска облигаций (старшего транша облигаций), размещаемых на бирже

4 - Резервный фонд по сделке на дату начала размещения не сформирован, будет формироваться за счет безотзывной возобновляемой кредитной линии

5 – Ожидаемый рейтинг по выпуску

Ограничение ответственности

Настоящий документ и содержащаяся в нём информация предоставляются исключительно в информационных целях и не являются офертой, публичной офертой, рекламой, индивидуальной инвестиционной рекомендацией, советом или побуждением к совершению каких-либо инвестиций, сделок или иных действий с ценными бумагами или иными финансовыми инструментами в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Перед принятием инвестиционных решений рекомендуется провести самостоятельный анализ и, при необходимости, обратиться к профессиональным консультантам.

Инвестирование в ценные бумаги и иные финансовые инструменты связано с рисками. Прошлые результаты не гарантируют будущую доходность. Стоимость ценных бумаг и доход от них могут как повышаться, так и понижаться. Инвесторы могут потерять часть или весь инвестированный капитал.

ООО «СФО Сплит Финанс 1» (далее — «Компания») не даёт гарантий относительно точности или полноты информации, содержащейся в данном документе, и не несёт ответственности за убытки, возникшие в результате её использования.

Данный документ может содержать прогнозные заявления, отражающие текущие ожидания руководства Компании и подверженные рискам и неопределённостям. Фактические результаты могут существенно отличаться от предполагаемых. Компания не обязуется обновлять такие заявления.

Настоящий документ не предназначен для распространения или использования в юрисдикциях, где это противоречит законодательству или требует дополнительных разрешений. Получатели документа должны самостоятельно удостовериться в правомерности его получения.

Ничто в данном документе не обязует Компанию предоставлять информацию в будущем или заключать договор. Компания оставляет за собой право без уведомления вносить изменения в информацию представленную в данном документе.

Любые решения, принятые на основе данной информации, являются ответственностью лиц, которые их принимают.

Перед совершением инвестиций рекомендуется ознакомиться с официальными документами Компании, доступными на её сайте или в установленных законом источниках.

Любые отношения, возникающие в связи с данным документом, регулируются законодательством Российской Федерации.