Яндекс Финтех 4

Четвёртый выпуск облигаций, обеспеченных портфелем потребительских кредитов АО «Яндекс Банк»

Июль 2026



Секьюритизация — привлекательный инвестиционный инструмент[1]

Секьюритизация кредитов —

процесс, при котором финансовая организация объединяет кредиты в один пул и выпускает облигации, обеспеченные этими кредитами. Такие облигации можно купить на бирже

400 б.п

Средний спред к ОФЗ на размещении в 2026 [2]

Высокие требования к портфелю в обеспечении

Требования к портфелю проходят обязательную проверку независимых аудиторов и рейтинговых агентств

Юридическая чистота

Облигации выпускает независимая финансовая компания. Облигации не зависят от состояния компании, которая передала активы, и защищены от её возможных проблем

Отсутствие дефолтов

С момента активного развития рынка неипотечной секьюритизации в 2021 году не зафиксировано ни одного дефолта

Прозрачность и простота оценки активов

Отчетность по выпуску и состоянию обеспечения (кредитам) регулярно раскрывается в публичных источниках

Наличие переобеспечения

Облигации обеспечены набором кредитов с запасом, что снижает риски и обеспечивает запас финансовой устойчивости

1 – Информация на слайде подготовлена на основе данных за 6 месяцев 2026 года
2 – Указан средний спред при первичном размещении неипотечной секьюритизации в 2026 году

Три успешных выпуска секьюритизации подтверждают экспертизу Яндекс Финтеха на рынке

Ключевые параметры

Эмитент	СФО Сплит Финанс 1	СФО Сплит Финанс ПВ-1	СФО Сплит Финанс ПВ-2
Объем размещений, руб	7,7 млрд	9,0 млрд	4,5 млрд
Эффективная доходность[2]	28,06%	17,09%	18,73%
Ежемесячный купон	25,0%	16,5%	17,3%
Количество инвесторов	>19 тыс розничных и институциональных инвесторов	>24 тыс розничных и институциональных инвесторов	>4 тыс розничных и институциональных инвесторов
Рейтинг надежности	AAA (ru.sf) от рейтингового агентства АКРА	AAA (ru.sf) от рейтингового агентства АКРА ruAAA.sf от рейтингового агентства Эксперт РА	AAA (ru.sf) от рейтингового агентства АКРА ruAAA.sf от рейтингового агентства Эксперт РА
Обеспечение	137% включая резервный фонд	138% включая резервный фонд	140% включая резервный фонд



1 – На основании данных информационного агентства Cbonds (Cbonds.ru). Приведено среднее значение с момента первичного размещения бумаги;
2 - Указана прогнозная эффективная доходность к дате погашения (либо к дате put-оферты) в случае покупки облигаций в рамках размещения. Доходность не гарантирована.

Представляем новый выпуск — «Яндекс Финтех 4»

с ожидаемым наивысшим рейтингом надежности AAA сразу от двух рейтинговых агентств и высокой потенциальной доходностью

Эмитент

СФО Сплит Финанс



Объем размещения

8 млрд руб

Эффективная доходность[1]

до 18,56%

Купон до 17,25%

выплата каждый месяц 3 числа[2]

Дюрация и срок

1,6 лет

Расчетная дюрация[4]

2,2 года

Ожидаемый срок обращения

Обеспечение[3]

135%

Объем резервного фонда

10%

от выпуска как дополнительное кредитное усиления

Револьверный период

1,5 года

срок начала амортизации после выпуска облигации

Особый статус Эмитента

СФО не занимается другой деятельностью

ЦБ РФ закреплены экономические и юридические механизмы защиты от дефолтов СФО

Наивысшая надежность

eAAA(ru.sf) АКРА

ruAAA.sf (EXP) Эксперт РА

Доступно для всех[5]

Можно приобрести у всех ведущих брокеров,

в том числе на ИИС

1 – Может быть изменено в процессе book building. Эффективная доходность – прогнозная, рассчитана к ожидаемому сроку полного погашения в октябре 2028 года и в случае покупки облигаций в рамках размещения; 2 – Выплаты купона осуществляются в соответствии с графиком, установленным Решением о выпуске;
3 – Без учета избыточного спреда, включая резервный фонд; 4 - На основе прогнозного графика амортизации и при исполнении call опциона 3 октября 2028 года;
5 – Для клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами, необходимо наличие положительного результата теста «Секьюритизированные облигации»

График погашения облигации

Февраль 2028

окончание револьверного периода



Октябрь 2028

ожидаемый срок погашения

Сентябрь 2030

юридический срок погашения

01

в течение 1,5 года номинал облигации неизменен

02

по истечении 1,5 года начинается амортизация

03

расчетная дюрация составит 1,6 лет, ожидаемый срок погашения – 2,2 года

04

ожидаемый срок погашения – октябрь 2028г. К этому моменту номинал облигации снизится ниже 10% и у Эмитента появится право погасить облигацию досрочно

Ожидаемый график амортизации

Период	Остаток номинала на начало купонного периода	Погашение	Купон	Платеж всего[1]
янв. ’28	100%	20,24%	1,40%	21,64%
фев. ’28	79,76%	17,26%	1,11%	18,37%
мар. ’28	62,50%	14,38%	0,90%	15,28%
апр. ’28	48,12%	12,17%	0,67%	12,84%
май. ’28	35,95%	10,45%	0,52%	10,97%
июнь. ’28	25,51%	8,73%	0,36%	9,09%
июль. ’28	16,77%	7,20%	0,24%	7,45%
авг. ’28	9,57%	9,57%	0,14%	9,71%

Основные 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

Фактический график погашения может отличаться

1 – Могут быть различия из-за округления по правилу математического округления

В обеспечении только кредиты, соответствующие специальным критериям.

Эти критерии позволяют получить наивысший рейтинг AAA сразу от двух рейтинговых агентств

Критерии в отношении заёмщика или договора

- Заёмщик является гражданином РФ
- На дату включения кредита в сделку заёмщик не признан банкротом в соответствии с законодательством РФ
- Отсутствуют основания для предоставления заёмщику кредитных каникул по кредитному договору и заёмщик не обращался за предоставлением кредитных каникул
- Показатель долговой нагрузки заёмщика по кредитному договору не превышает 80%

Критерии в отношении кредитного качества кредитов в обеспечении

- Кредит не является дефолтным на дату перехода требования*
- В портфель не включаются кредиты с отсрочками и реструктуризацией
- По кредиту был совершен первый платёж и данный платёж был произведен в полном объеме
- Единовременная просрочка по внесению очередных платежей по кредиту ни разу не превышала 30 дней
- Кредит не является предметом какого-либо спора, права зачёта, встречного требования, требования или возражения на него

Полный перечень квалификационных требований доступен в эмиссионной документации

* На практике Банк исключает уступку денежных требований, по которым на дату перехода действует просроченная задолженность (1 день и более)

FAQ



FAQ

Как работает секьюритизация?

Банк продаёт пул кредитов специально созданной компании (СФО – специализированное финансовое общество), которая выпускает облигации под обеспечение этих кредитов. Платежи по кредитам идут на выплаты инвесторам: проценты — на купон, погашение долга — на возврат номинала облигаций

Что такое облигация с обеспечением?

Это облигация, выплаты по которой обеспечены поступлениями от конкретных активов — в данном случае, пула потребительских кредитов. Кредиты продолжают обслуживаться АО Яндекс Банк, который перечисляет поступления по кредитам в СФО для дальнейшей выплаты инвесторам

Зачем Финтеху Яндекса выпускать облигации?

Секьюритизация позволяет привлечь финансирование для выдачи новых кредитов. Секьюритизация диверсифицирует источники фондирования, делает структуру пассивов более устойчивой

Как СФО Сплит Финанс относится к Яндексу?

Сплит Финанс — независимая компания, созданная с целью секьюритизации потребительских кредитов АО «Яндекс Банк». Этой компании Яндекс Банк продаёт пул кредитов для выпуска облигаций, при этом продолжает обслуживать эти кредиты как сервисный агент

Какие кредиты обеспечивают облигации Яндекс Финтеха?

В обеспечении облигаций — пул потребительских кредитов с высокой диверсификацией и сроками 6-12–24 месяца

Что будет, если наступит дефолт или просрочка по кредитам в обеспечении?

Структура выпуска предусматривает значительный «запас прочности» в виде переобеспечения (превышения размера обеспечения над номиналом облигации) на 35%. Также Яндекс Банк имеет право выкупать дефолтные кредиты из пула за свой счёт

FAQ

Какие еще механизмы защиты инвесторов предусмотрены?

Выплаты по облигации имеют как экономические (переобеспечение, строгие квалификационные требования к обеспечению), так и юридические (специальный статус СФО, ограничения на ликвидацию и банкротство) механизмы защиты

Когда начисляется купон?

Купон выплачивается ежемесячно, ставка зафиксирована на весь срок обращения. Первый купон выплачивается 3 сентября, затем выплаты происходят каждый месяц 3 числа

Когда начнется амортизация?
Какова дюрация?

Амортизация или возврат тела облигаций начинается
через 1,5 года после размещения, по окончании револьверного периода. С этого момента номинал будет возвращаться частями каждый месяц. Дюрация — 1,6 года

Могут ли облигацию покупать неквалифицированные инвесторы?

Да, выпуск доступен и для неквалифицированных инвесторов. Бумаги торгуются на Московской бирже в общем режиме. Но брокер потребует пройти тест «Секьюритизированные облигации» на понимание рисков, если вы не являетесь квалифицированным инвестором

Могу ли я продать облигацию до её погашения?
Что делается для поддержки ликвидности облигации на бирже?

Да, вы можете продать облигацию на бирже в любой день. Возможность продажи зависит от ликвидности (наличия покупателей). Выпуск включён в листинг Московской биржи. Также ликвидность облигации поддерживается широкой дистрибуцией среди розничных и институциональных инвесторов

Юридическая информация



Термины и определения

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

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)

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» (ИНН: 9703209122, ОГРН: 1257700157725) (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.