



Кредитный поток 7.0

Облигации старшего транша с рейтингом eAAA(ru.sf),
обеспеченные портфелем потребительских кредитов Т-Банка



Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Не является рекламой ценных бумаг. Инвестиции несут риск. Доход не гарантирован.
Подробнее на tbank.ru. АО «ТБанк», лицензия №2673

Кредитный поток 7.0

Облигации старшего транша с фиксированной ставкой, обеспеченные портфелем потребительских кредитов Т-Банка



**Ожидаемая доходность
до 17,79% годовых***

Ежемесячный купон

до 16,5% годовых

Ожидаемый срок до погашения

1,9 года

Расчетная дюрация

1,27 года

Ликвидность

Т-Банк в роли
маркетмейкера

Наивысший рейтинг

eAAA(ru.sf), от АКРА

Эмитент

ООО «СФО ТБ-11»

Приобретение бумаг доступно неквалифицированным инвесторам при условии прохождения тестирования

✓ Резервный фонд — до 10,67%

Резерв формируется за счет кредитной линии, предоставленной Т-Банком, погашение которой происходит после погашения облигаций

✓ Портфель в обеспечении составляет 167% от объема облигаций

Сумма выпуска облигаций составляет 30 млрд рублей, а портфель кредитов в обеспечении — 50 млрд рублей

✓ Избыточный спред — не менее 18%

Доходность по кредитному портфелю в обеспечении выше выплат по облигациям старшего транша

✓ Облигации транша A1 могут выдержать более 50% дефолта портфеля

По оценке исторических данных Т-Банка, средний уровень дефолта по потребительским кредитам не превышает 6% в год

* Доходность с учетом реинвестирования купонов

Выпуск Кредитный поток 7.0 с премией к доходности AAA облигаций



До 17,21–17,79% годовых

Диапазон доходности Кредитного потока 7.0 на размещении



14,18% годовых

Доходность облигаций федерального займа*



15,28% годовых

Доходность корпоративных облигаций с рейтингом AAA(ru)*

* Доходности согласно источникам <https://cbonds.ru/indexes/RUCB3A3YNS-V/> и <https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/> на момент 15.09.2026

Инвестиции в кредитный портфель Т-Банка

Секьюритизация — это преобразование доходных и однородных активов в обеспеченные облигации.

Банк объединяет выданные кредиты в единый портфель и уступает специальному эмитенту (СФО ТБ-11) для выпуска облигаций.

- ✓

Выплаты инвесторам формируются из платежей по портфелю кредитов
- ✓

Секьюритизация обладает сразу несколькими механизмами защиты инвесторов
- ✓

Эмитент имеет особый статус, не занимается никакой другой деятельностью и не подлежит банкротству со стороны лиц, отличных от владельцев облигаций
- ✓

По российским сделкам портфельной секьюритизации за всю историю не было ни одного дефолта

Почему это интересно

- 

Отделение активов от баланса банка

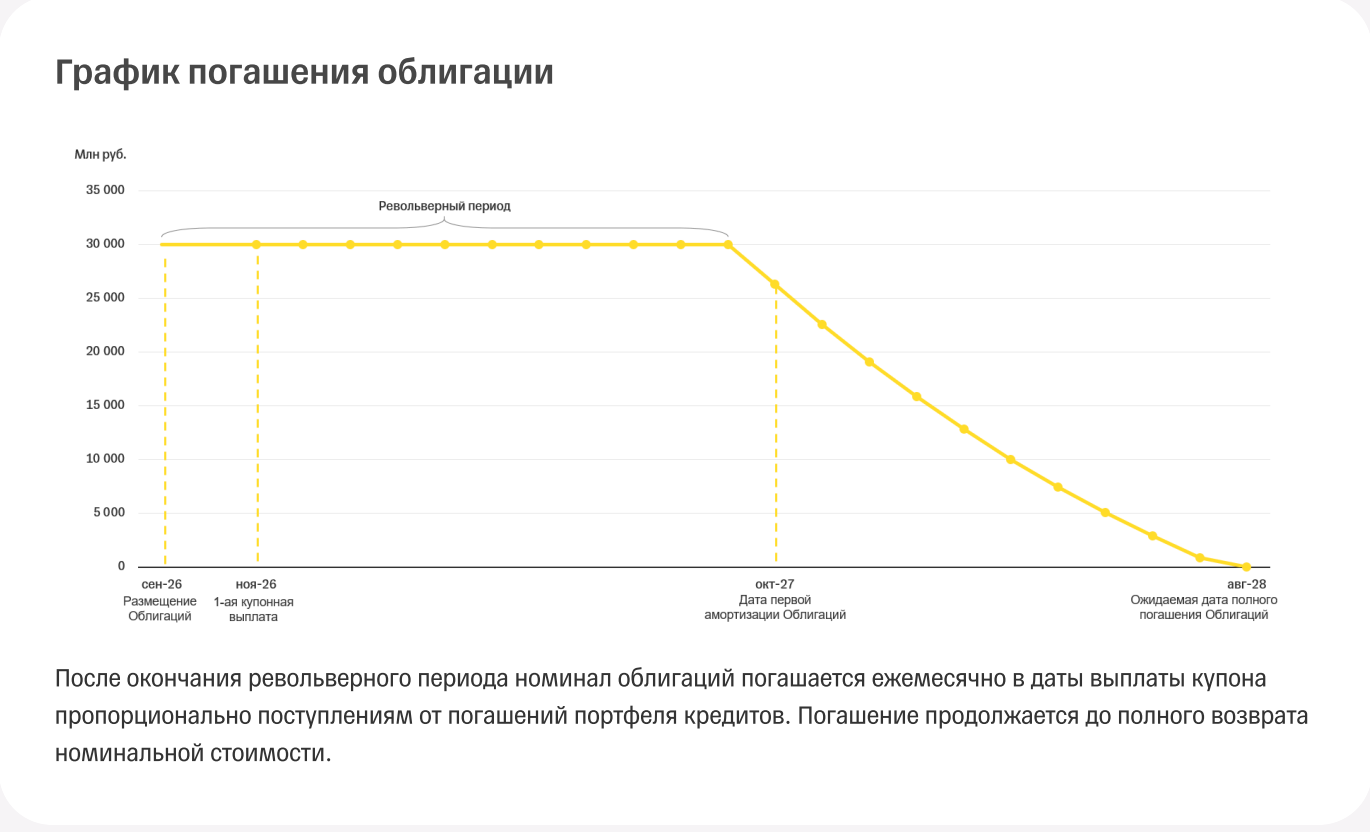
Кредитный портфель АО «ТБанк» передается в ООО «СФО ТБ-11» и юридически отделяется от баланса банка. Доход инвестора не зависит от общего бизнеса банка и формируется напрямую из денежных потоков по кредитам.
- 

Дополнительная защита инвесторов

Потери в портфеле в первую очередь принимает на себя младший транш, снижая риск для старших траншей. В отдельных случаях также может запускаться ускоренное погашение облигаций.
- 

Стабильность денежных потоков портфеля

В течение револьверного периода (периода, в котором сохраняется объем кредитного портфеля, обеспечивающего облигации) портфель поддерживается на стабильном уровне за счет замещения погашаемых активов новыми, при этом номинал облигаций не уменьшается.



Ранее Кредитный поток 6.0 вызвал большой интерес у инвесторов

Доходность выпуска Кредитный поток 6.0 при размещении составила 17,20%

✓

Объем размещения: 30 млрд

✓

Аллокация составила ~50%

✓

Более 19 тысяч инвесторов приняло участие в размещении

✓

Наивысший рейтинг AAA(ru.sf) по шкале рейтингового агентства АКРА



Ценные бумаги, другие финансовые инструменты и цифровые финансовые активы, упомянутые в данном Обзоре, приведены исключительно в информационных целях; Обзор не является инвестиционной идеей, советом, рекомендацией, предложением купить или продать ценные бумаги и другие финансовые инструменты. Информация, представленная в Обзоре, носит исключительно справочный характер и не может рассматриваться Инвестором как гарантия доходности. Примеры инвестиционных результатов содержат статистические данные, приведенные за конкретный период времени. Предоставленная информация о доходности Инструментов является актуальной по состоянию на дату опубликования (предоставления) Обзора. Доходность Инструментов (ценных бумаг, иных финансовых инструментов, цифровых финансовых активов) за период, указанный в Обзоре, не гарантирует доходности в будущем, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Опубликование (предоставление) Обзора не является офертой по приобретению / продаже Инструментов (ценных бумаг, иных финансовых инструментов, цифровых финансовых активов) или предложением направлять оферты по приобретению / продаже Инструментов (ценных бумаг, иных финансовых инструментов, цифровых финансовых активов). Информация не содержит гарантии совершения Инвестором торговой операции (сделки) по определенной в Обзоре цене. Информация не содержит рекламу ценных бумаг. Информация, которая содержится в Обзоре является мнением Аналитика и не является официальной позицией АО «ТБанк», указанная Информация впоследствии может быть изменена. При этом АО «ТБанк» не принимает на себя обязанности и не несет ответственности за обновление информации, содержащейся в Обзоре, ином обзоре или в ином документе, размещенном АО «ТБанк». Информация о юридических лицах и ценных бумагах указанных юридических лиц, представленная в Обзоре, не является исчерпывающей. В связи с этим Инвестор не вправе полагаться при принятии инвестиционного решения исключительно на Информацию, которая содержится в Обзоре. Инвестор обязан провести собственные умозаключения при принятии инвестиционного решения в связи с тем, что Информация, которая содержится в Обзоре, может не соответствовать и не иметь отношения к конкретным инвестиционным целям Инвестора, финансовому положению, инвестиционному горизонту, ожидаемой доходности и допустимому риску Инвестора. АО «ТБанк» не несет ответственности за достоверность предоставленной Информации и последствия использования Информации, которая содержится в Обзоре. При составлении Обзора Аналитики использовали публичную информацию, полученную, в том числе, со страниц официального раскрытия корпоративной информации, за достоверность которых ответственность несут третьи лица, в том числе юридические лица, которые являются эмитентами ценных бумаг, указанных в Обзоре. Аналитики разумно полагают, что указанная информация является достоверной. При этом указанная информация не может быть независимо проверена Аналитиками, в связи с чем предоставляется Инвестору в том виде, в каком она была получена. В связи с этим ни Аналитики, ни АО «ТБанк» не предоставляют Инвестору никаких гарантий относительно полноты, достоверности и точности указанной информации, раскрытой (предоставленной) третьими лицами, которая была использована при составлении Обзора. Весь текст дисклеймера.