

## Проект «Структурирование сделок секьюритизации»

### 1-2 курс магистратуры

Ведущий:

	<p><b>Анна Солдатова, выпускница НИУ ВШЭ, кандидат экономических наук, главный эксперт Торгово-промышленной палаты РФ</b></p> <p><i>Много лет работала в Международной финансовой корпорации, IFC (группа Всемирного Банка) в проектах по перспективному развитию финансовых рынков в российских регионах и странах СНГ, занималась проектами финансовой поддержки субъектов МСП в группе Внешэкономбанка.</i></p>
<p>Общее описание проекта</p>	<p>При секьюритизации кредитное качество выпущенных долговых обязательств оценивается на основе качества активов заемщика или прямой гарантии третьей стороны, а не на основе финансовой устойчивости самого заемщика. В качестве предмета секьюритизации может быть использован практически любой финансовый актив, генерирующий денежный поток. Это могут быть как текущие, так и будущие требования компании по договорным обязательствам. Каждый из них обладает своими особенностями, а потому структурирование сделки секьюритизации в каждом случае во многом будет предопределяться структурой базового актива. Секьюритизируемые активы должны быть однородными, стандартизированными и подлежащими экономической оценке, а также обладающими высоким кредитным качеством и невысоким риском платежа. В зависимости от категории активов будущие потоки платежей дисконтируются с учетом риска или продаются со скидкой, которая может включать в себя резерв на случай неисполнения и процентную компоненту.</p>
<p>Цель проекта</p>	<p>Формирование у студентов понимания процесса секьюритизации, схем ее реализации, умения самостоятельно структурировать сделку, приобрести практические навыки оценки экономической целесообразности</p>

	инструмента. <i>Конечный результат – полностью структурированная группой сделка секьюритизации для выбранного класса активов.</i>
Сроки реализации проекта	Срок выполнения проекта составляет <b>20 академических часов</b> , из которых 4 часа (1-2 занятия) – вводная, теоретическая часть, 4 часа (2 занятие) – обсуждение выбранного класса активов, согласование схемы сделки, 4 часа (3 занятие) – презентация результатов самостоятельной работы. Самостоятельная работа и работа в группе – 8 академических часов.
Предпочтительный формат работы	Группа в составе 3-5 человек
Требования к участникам, необходимые для успешного выполнения проекта	Участники рабочей группы должны обладать уверенными знаниями по основам финансового рынка и базовыми знаниями по рынку производных финансовых инструментов.
Технические требования	Желательно наличие ноутбука у каждого участника группы.
Примерный график реализации проекта	<p><b>1-2 занятие</b> (4 академических часа): Теоретические основы секьюритизации: понятие и виды, основные принципы работы, классы активов, обзор мировых рынков: статистика и тренды развития. Схемы секьюритизации. Практические примеры. Задание для самостоятельной работы: выбор профильной отрасли, целевого класса активов, подготовка обоснования и SWOT-анализа (слайда презентации).</p> <p><b>3 занятие</b> (4 академических часа): представление результатов самостоятельной работы, презентация выбранного класса активов, обсуждение, согласование планируемой схемы сделки в рассматриваемом проекте. Задание для самостоятельной работы: структурирование сделки, моделирование денежных потоков, подготовка план-графика реализации секьюритизации. Самостоятельная работа – 8 академических часов.</p> <p><b>4 занятие</b> (4 академических часа): презентация Проекта рабочей группой (10 слайдов).</p> <p><i>Обсуждение промежуточных итогов работы раз в неделю в удаленном формате в заранее согласованное время. Консультации в рабочем порядке в любое</i></p>

	<i>время - по электронной почте.</i>
Форма отчетности	Презентация итогов рабочей группой в powerpoint, включая выкладки с расчетами денежных потоков и графическим изображением структуры сделки.
Критерии качества реализации проекта	Системное и аргументированное обоснование выбранного класса секьюритизируемых активов и схемы реализации, детальная проработка проблематики, экономическая целесообразность построенной модели, качество презентации и устного выступления. При подготовке работы используются доступные сервисы мониторинга за котировками на фондовом рынке (investfunds, watchlist от сервиса Cbonds).