

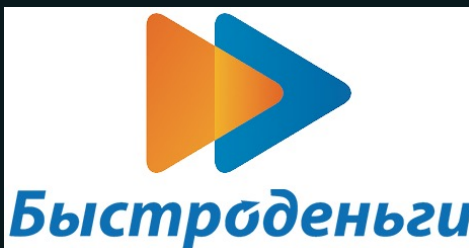
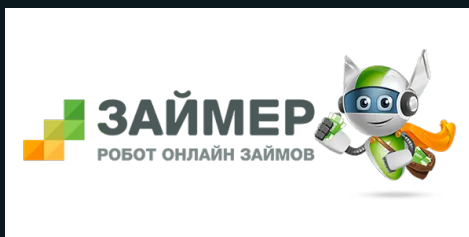
Ivolga Capital

MFO Russia Forum 2021

2021 год



Последние размещения МФО от Иволги



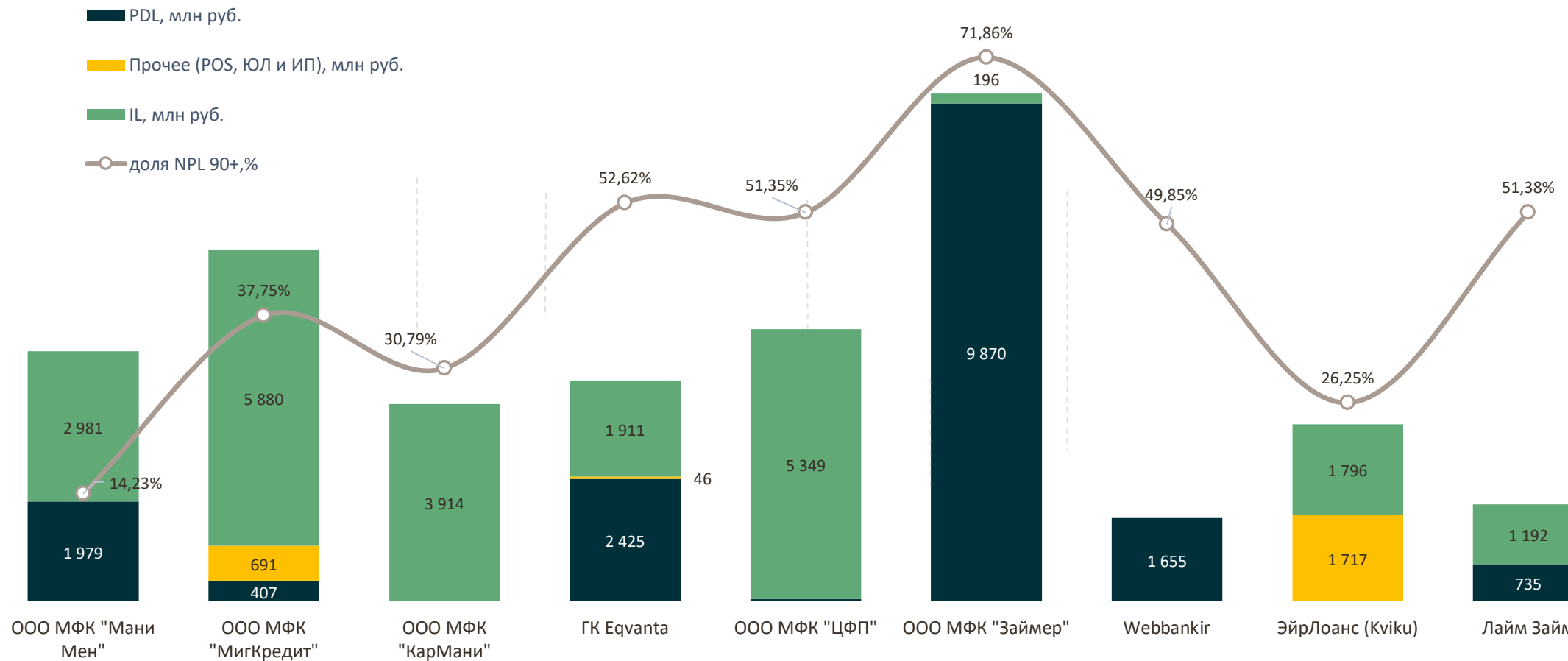
Облигации	Купон, %	Объем, руб.	Срок обращения
Займер 01	12,75	300 000 000,00	3 года
Займер 02	12,75	500 000 000,00	3 года
Займер 03	12,70	500 000 000,00	3 года
Онлайн Микрофинанс 01	12,50	500 000 000,00	3 года
Быстроденьги 01	12,75	400 000 000,00	3 года
ВЭББанкир 01	12,75	300 000 000,00	3,5 года

To be continued...

Как выглядит рынок облигаций МФО?

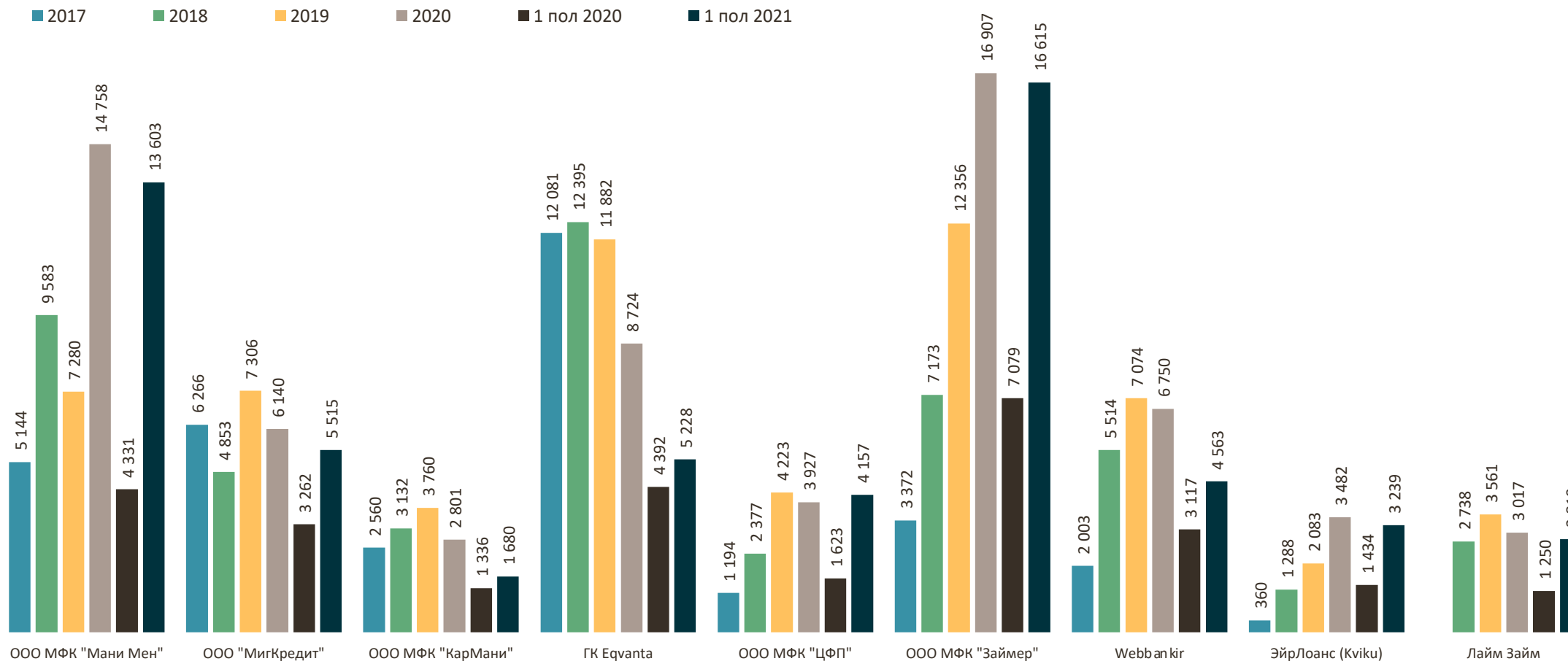
- Рынок лидеров (крупнейшие компании в своих сегментах)
- Рост рынка почти в 10 раз
 - 2020 год – размещений на 1,2 млрд рублей
 - 2021 год – прогноз размещений на уровне 11 млрд рублей
- Рост предложения со стороны МФО наслои́лся на повышение ключевой ставки
- С другой стороны, спрос не успевает за предложением
- Как результат – цены на вторичных торгах практически на все выпуски МФО ниже номинала

Базовые показатели микрофинансовых компаний – эмитентов высокодоходных облигаций



Структура портфеля микрофинансовых компаний на 01.07.2021 г.

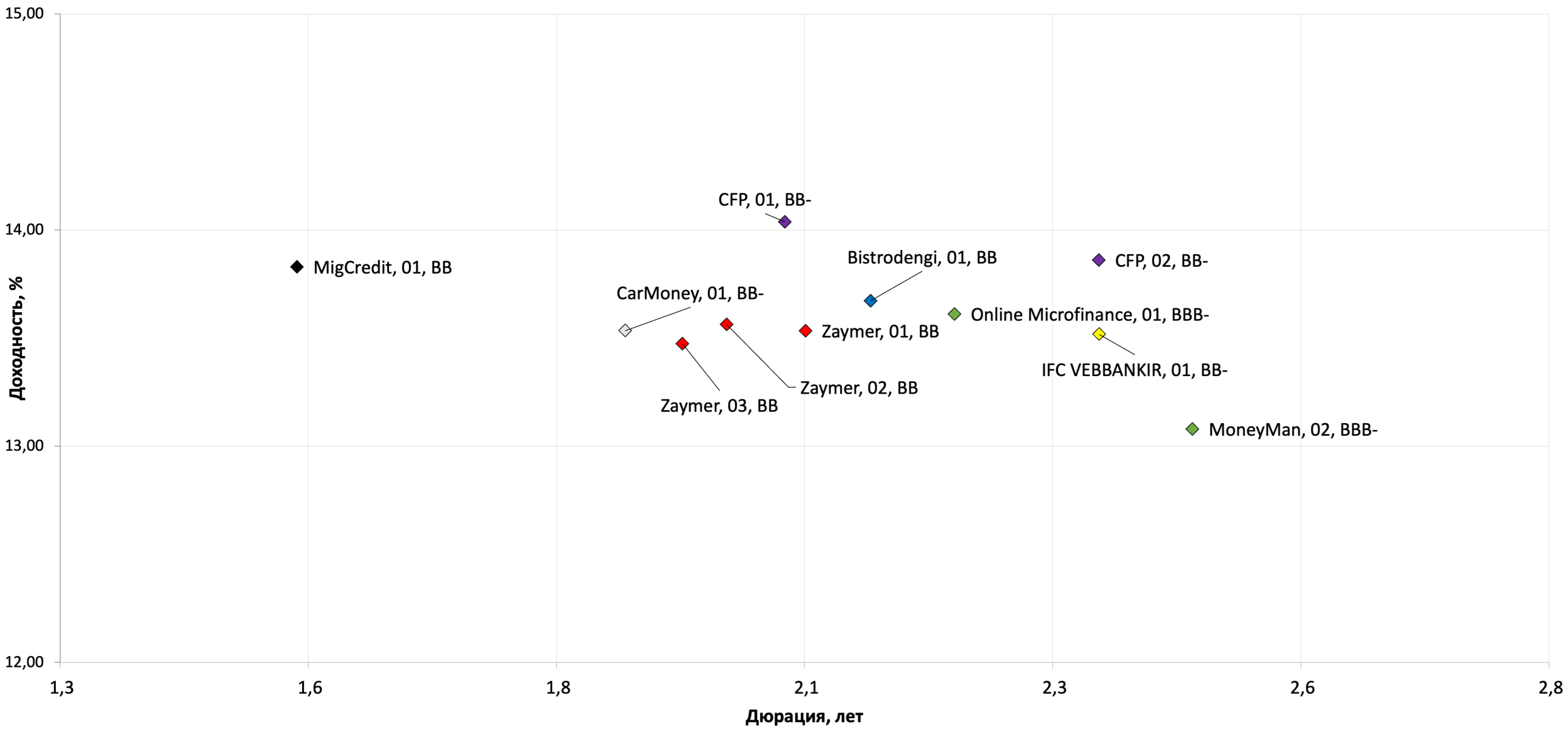
Базовые показатели микрофинансовых компаний – эмитентов высокодоходных облигаций



Объем выданных микрозаймов компаниями, млн рублей

Компания	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Дата рейтинга	Облигации в обращении на 01.07.2021, тыс. руб.	Объявленные размещения
ООО МФК "Мани Мен"*	ruBBB-	Эксперт РА	21.10.2020	2 000 000	2 000 000
ООО МФК "МигКредит"	BB-/ruBB	АКРА/Эксперт РА	20.07.2021	1 246 772	-
ООО МФК "КарМани"	ruBB-	Эксперт РА	25.01.2021	850 000	400 000
ГК Eqvanta	ruBB	Эксперт РА	02.08.2021	800 000	-
ООО МФК "ЦФП"	ruBB-	Эксперт РА	10.08.2021	1 500 000	-
ООО МФК "Займер"	ruBB	Эксперт РА	12.03.2021	800 000	500 000
Webbankir	ruBB-	Эксперт РА	14.04.2021	300 000	
Лайм Займ	ruB	Эксперт РА	30.12.2020	0	ЦБ РФ зарегистрировал выпуск, объем неизвестен

Карта рынка облигаций МФО



Что делать?

- Проблемы локальны для рынка
 - Облигационный рынок в целом получил одно из наиболее серьезных снижений за последние годы
 - Предложение со стороны МФО размывается во времени
 - Инвесторы привыкают к сегменту
- Нужно выстраивать позиционирование
- Работа со спросом: облигации должны быть проданы конечным долгосрочным держателям, иначе есть риск снижения цены
- Потенциал рынка МФО – выйти на «крейсерские» 100 млн долл в год и расти на 20-30% ежегодно

Контакты

Дмитрий Александров

Управляющий директор

ООО ИК «Иволга Капитал»

+7 (926) 919-91-00

aleksandrov@ivolgacap.com

ivolgacap.ru

99.3554

108.365

122.3354

100.665

106.5542