



Стратегия управления процентными ставками

27 апреля 2023 г.

Ростелеком



Наши принципы



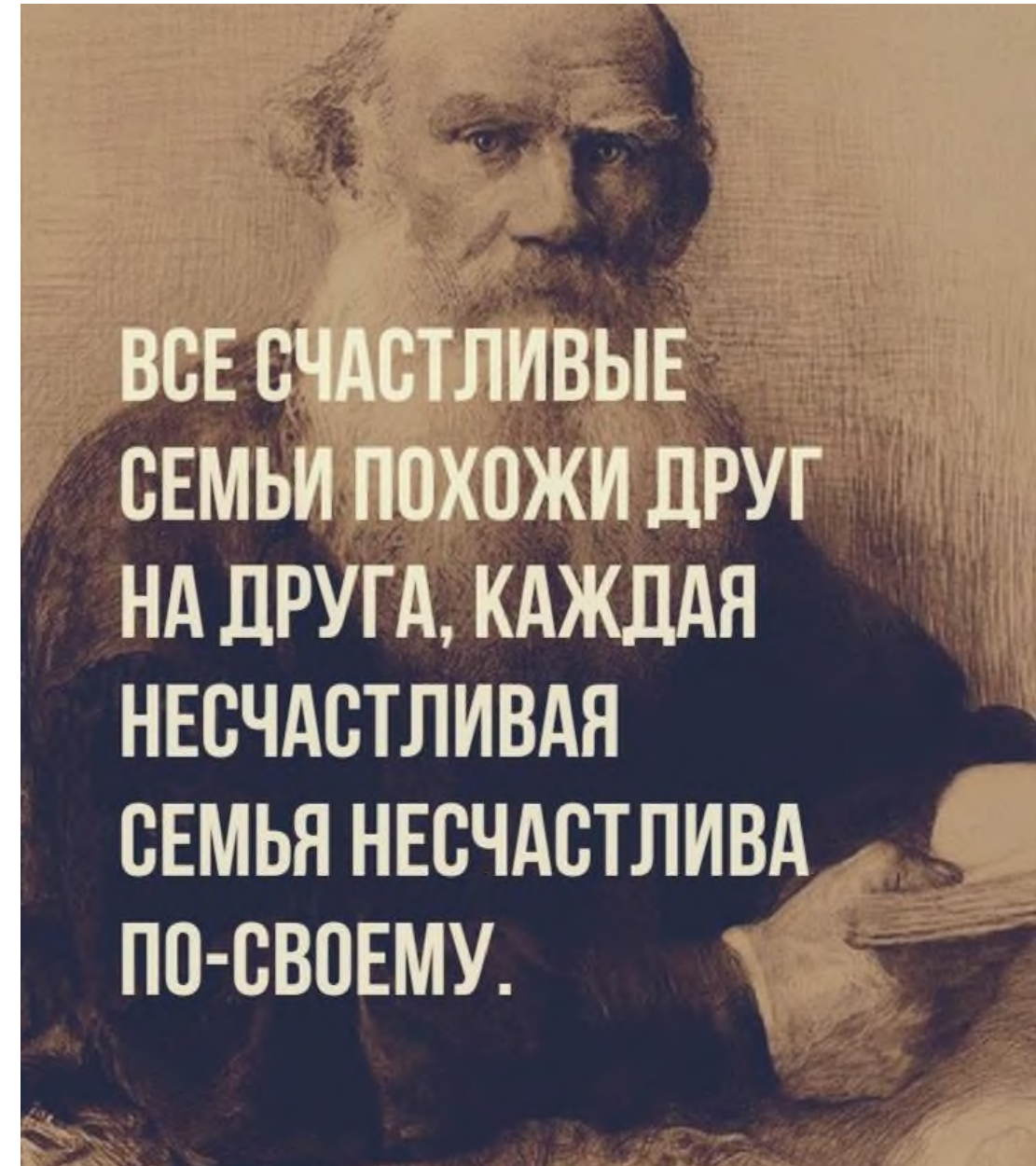
1. Системный подход



2. Использование инструментов, особенности которых понимаем



3. Использование соответствующих решаемым задачам инструментов



Участие в риске

Уровень толерантности к риску

Процентный риск, валютный риск

Инструменты хеджирования

Синтетические фиксированные ставки

Уход иностранных банков - carry trade=Сокращение числа участников рынка=Удорожание стоимости хеджирования

Привлечения под плавающие ставки

Высокая волатильность индикаторов

Расширение спреда к КС

Циклы ставок:

плавающие = участие в снижении

фиксированные = ограничение при росте

Широкий арсенал инструментов

Большой объем инструментов в готовности: облигации, кредитные линии, etc

Хорошие отношения с DCM – информирование об открытии «окон»

Готовность быстро выйти на рынок

Регулярный выход на рынок = усреднение стоимости портфеля

Открытость к новым инструментам, накопление компетенций

ЦФА ≠ замена облигаций

Надеемся, что они позволят более оперативно и с меньшими издержками привлекать инвесторов в периоды хорошей конъюнктуры