



Investfunds Forum
XV. Роль процентных ПФИ в будущем
институциональных денег

ПФИ для управления процентным риском

СберСтрахование жизни

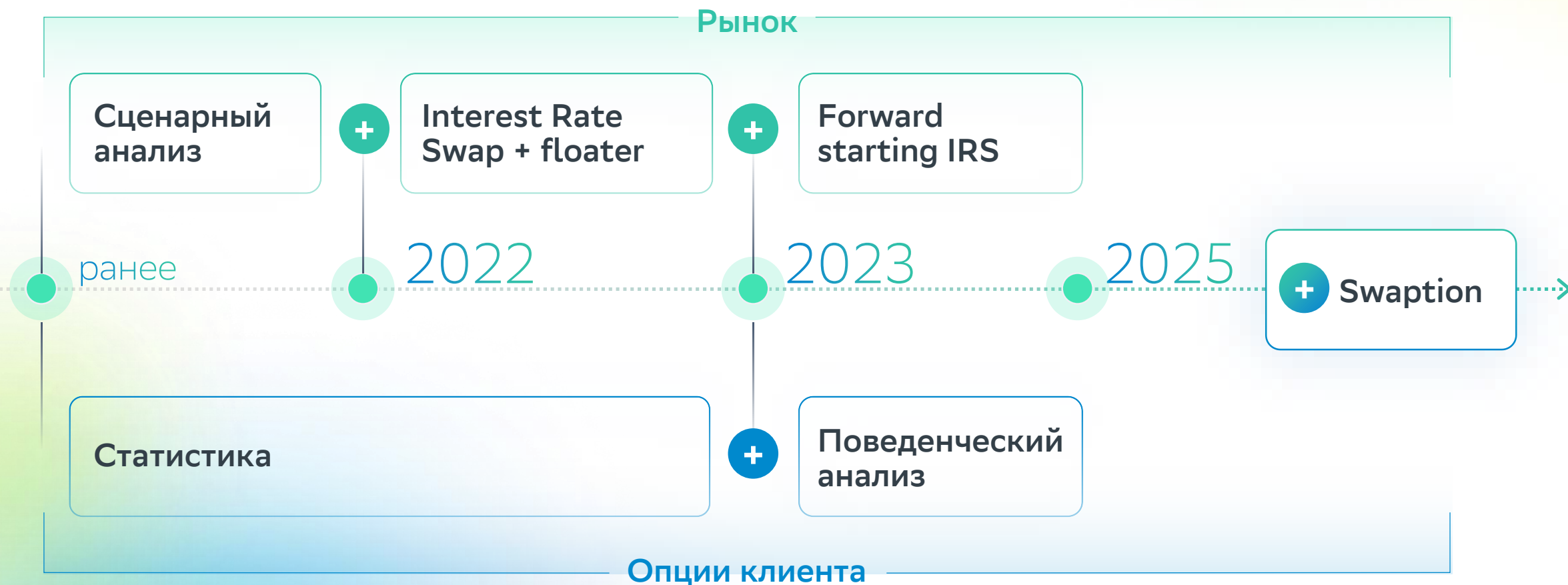
Руководитель центра

Дмитрий Постоленко

2024



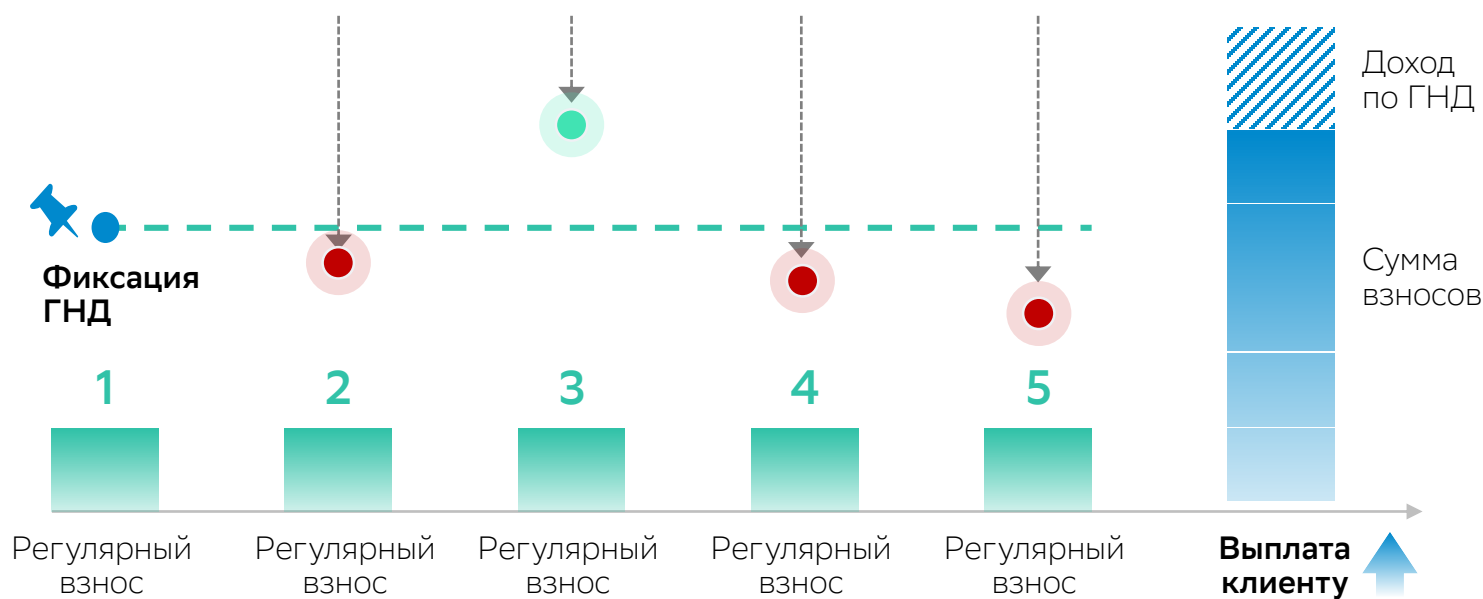
Эволюция работы с процентным риском



- *НСЖ – накопительное страхование жизни

Работа с рисками, заложенными в продукт НСЖ

Фактическая доходность при инвестировании повторных взносов



- **ГНД***
фиксируется на момент первого взноса и применяется ко всем взносам, в том числе будущим
- **Это приводит**
к возникновению процентного риска: при падении ставок компания инвестирует новые взносы ниже объявленной ГНД

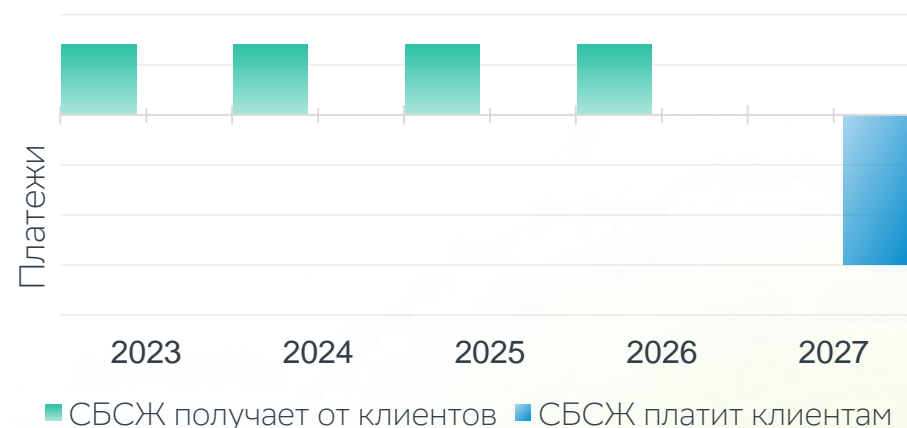
*гарантированная норма доходности

Хеджирование будущих потоков

Структура

- По договорам НСЖ с регулярными взносами СБСЖ ежегодно получает клиентские средства, доходность по которым объявлена клиенту при заключении договора
- СБСЖ заключает процентный своп с началом в будущую дату, по которому:
 - передает будущие потоки по плавающей ставке
 - получает фиксированную ставку в конце срока

График платежей



👍 Преимущество:

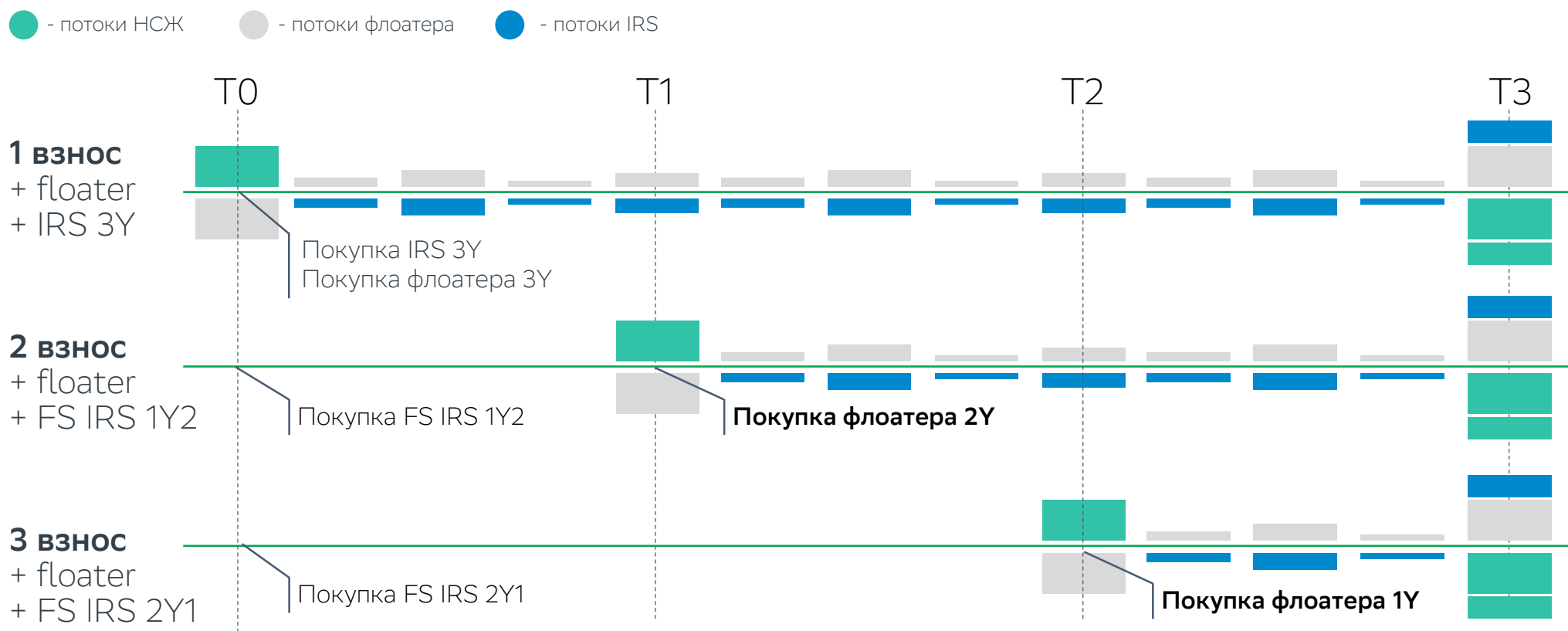
- Обеспечение высокого ГНД своим клиентам в будущем за счет фиксации процентных ставок по свопу, доступных на рынке процентных ПФИ на данный момент
- Прогнозирование денежных потоков за счет фиксирования будущих потоков

🗨 Недостаток:

Существует вероятность расторжения договора, при котором необходима досрочная терминация хеджирующей сделки

Forward starting IRS

Forward starting IRS позволяют зафиксировать ставку на весь срок НСЖ с рассрочкой



Необходимо учитывать!

- 01 ● **Регуляторные** требования (781-п)
- 02 ● **Риск** поведения клиента
- 03 ● **Налоговый** учет
- 04 ● **Эффект** на финансовую отчетность (МСФО 17)
- 05 ● **Нагрузка** на Бэк офис



Дмитрий Постоленко

Руководитель центра
СберСтрахования жизни