



Работа с процентным риском институциональных инвесторов



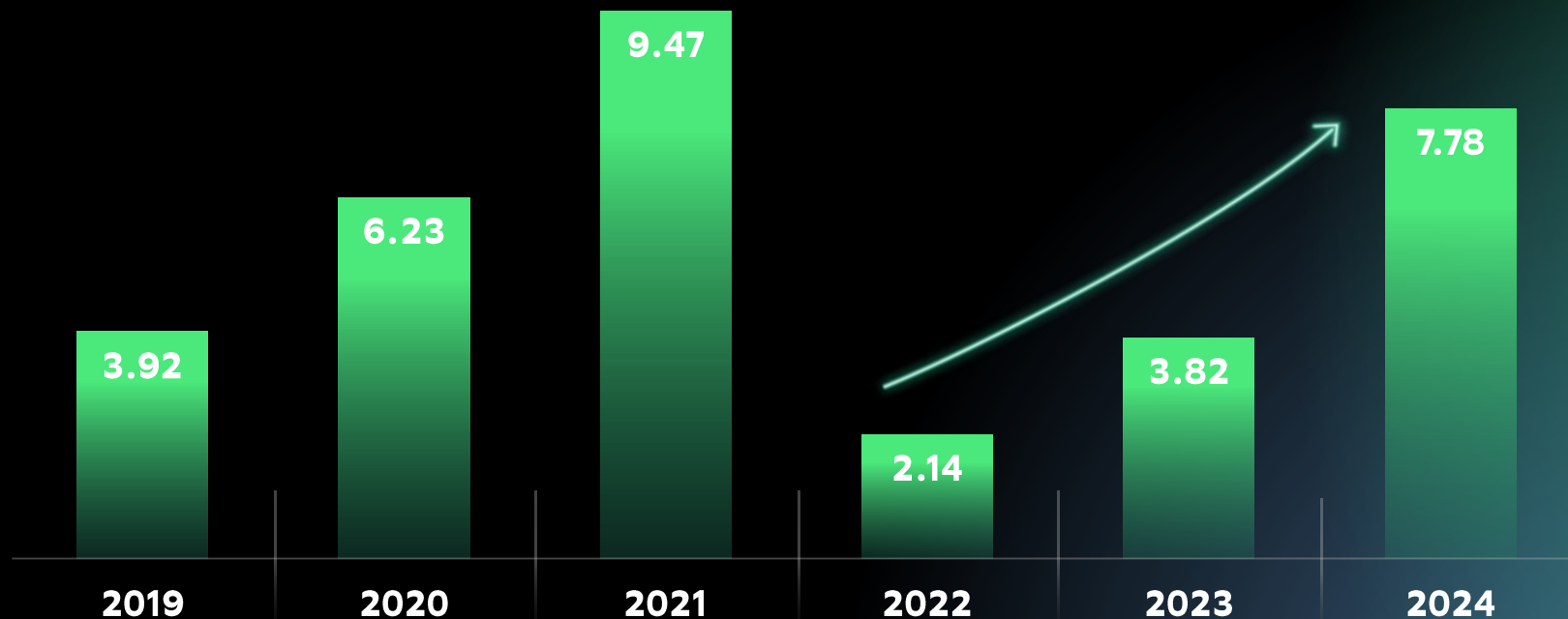
Апрель 2025 г.

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией

Обзор рынка внебиржевых ПФИ



Рынок процентных ПФИ восстановился после падения 2022 г.



Объем сделок внебиржевых процентных ПФИ по годам в трлн. рублей РФ

2024 год: рост размещений корпоративных флотеров



Идея

Облигация с плав. купоном

+

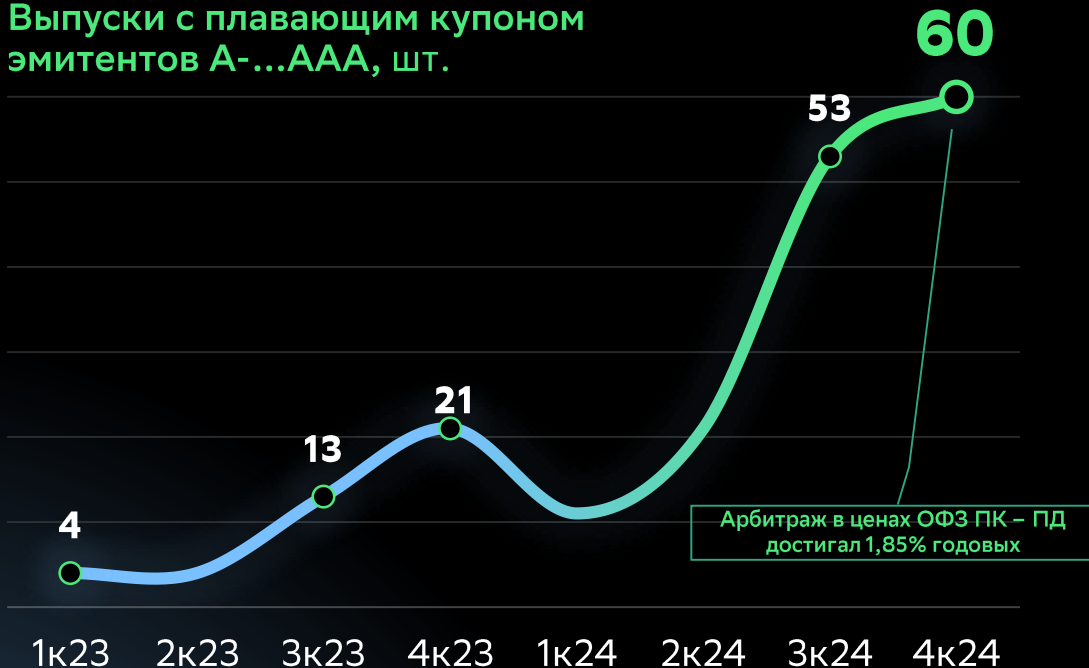
% СВОП

=

Облигация с фикс. купоном

Возникновение арбитража доходностей облигаций с разным типом купонов можно монетизировать через **процентный СВОП**

Выпуски с плавающим купоном эмитентов А-...AAA, шт.



Страховые компании на рынке ПФИ



Формирование рынка ПФИ для СК



781-П

Положение Банка России
«О требованиях к финансовой
устойчивости и платежеспособности
страховщиков»

2.4.3

Макс. номинал
процентных свопов
в портфеле СК

40%

НПФ на рынке % СВОПов



18 июня
2024

6 ноября
2024

Цель
на 2025

ЦБ внес изменения в указ 5343-У, упростив заключение процентных свопов при управлении средствами пенсионных резервов

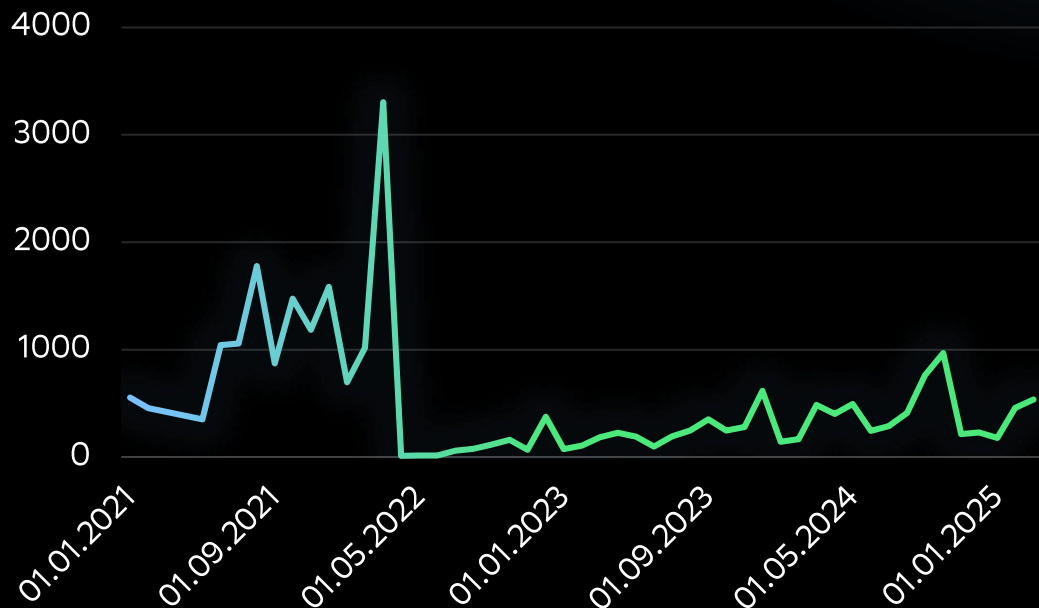
НПФ «Будущее» и Сбер заключили первую сделку процентный своп на рынке СПФИ Московской биржи

Заключение сделок на средства в портфелях пенсионных резервов



Ликвидность СВОПов на СПФИ и ОФЗ

Оборот процентных СВОПов на каждый месяц, млрд руб.



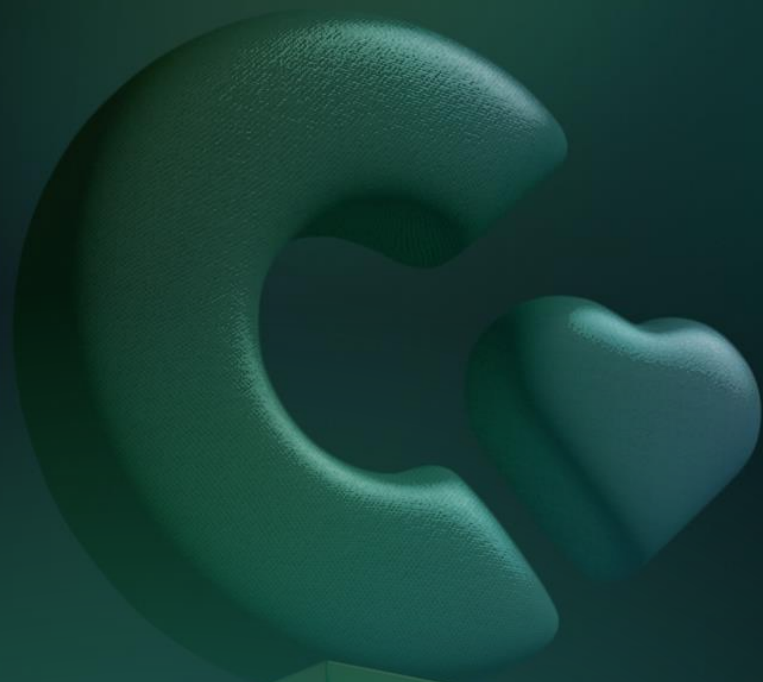
OIS 1Y RUONIA

BID	ЦЕНА	ASK
	20.45	300m
	19.94	200m
350m	19.65	
200m	19.64	

OIS 3Y RUONIA

BID	ЦЕНА	ASK
	17.05	150m
	16.79	200m
200m	16.49	
150m	16.25	

Спасибо





Процентные риски →
ВАШИ ВОЗМОЖНОСТИ