

**СБЕР  
СТРАХОВАНИЕ  
ЖИЗНИ**

Investfunds Forum XVI

Процентные ПФИ в эпоху высоких ставок:  
время действовать

# Хеджирование будущего: Как страховые компании жизни используют процентные деривативы

Руководитель центра  
**Дмитрий Постоленко**

Май 2025



# Эволюция работы с процентным риском



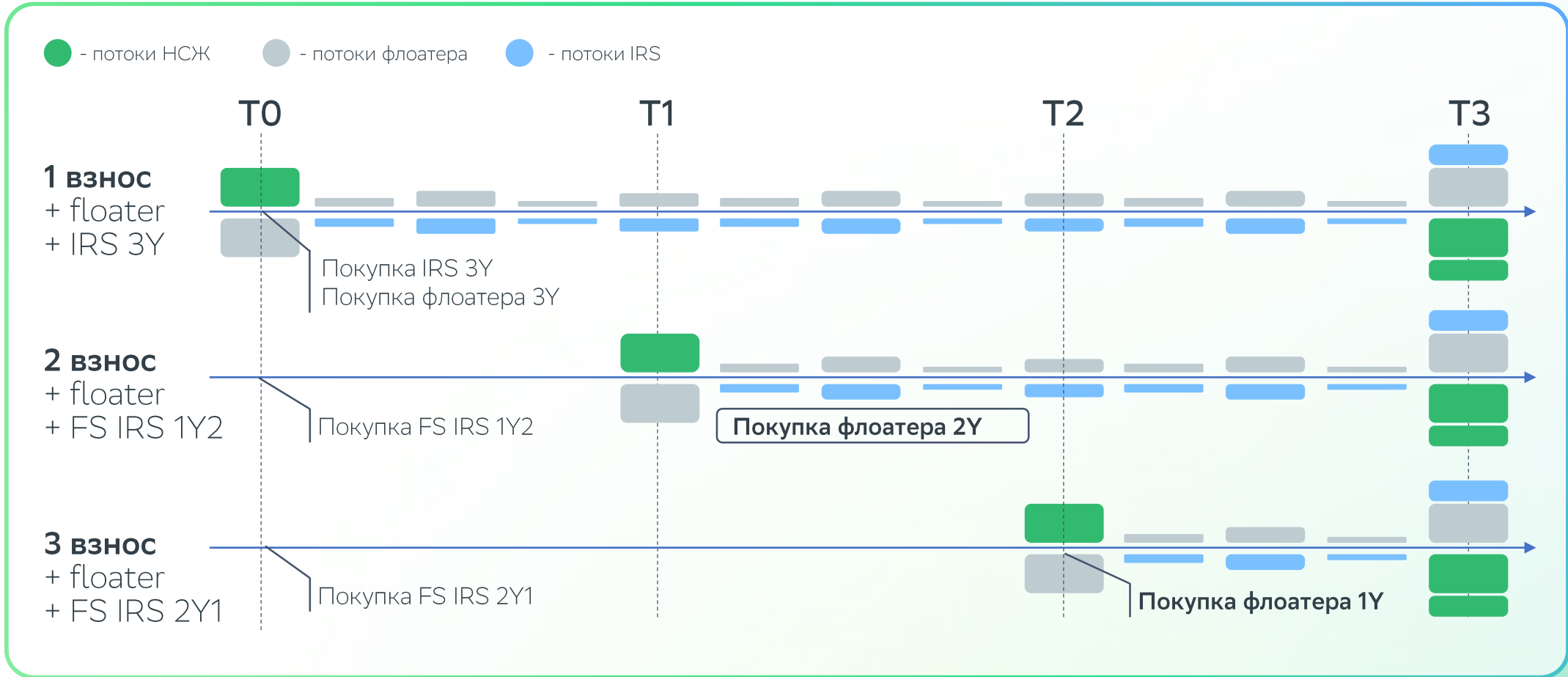
## Рынок



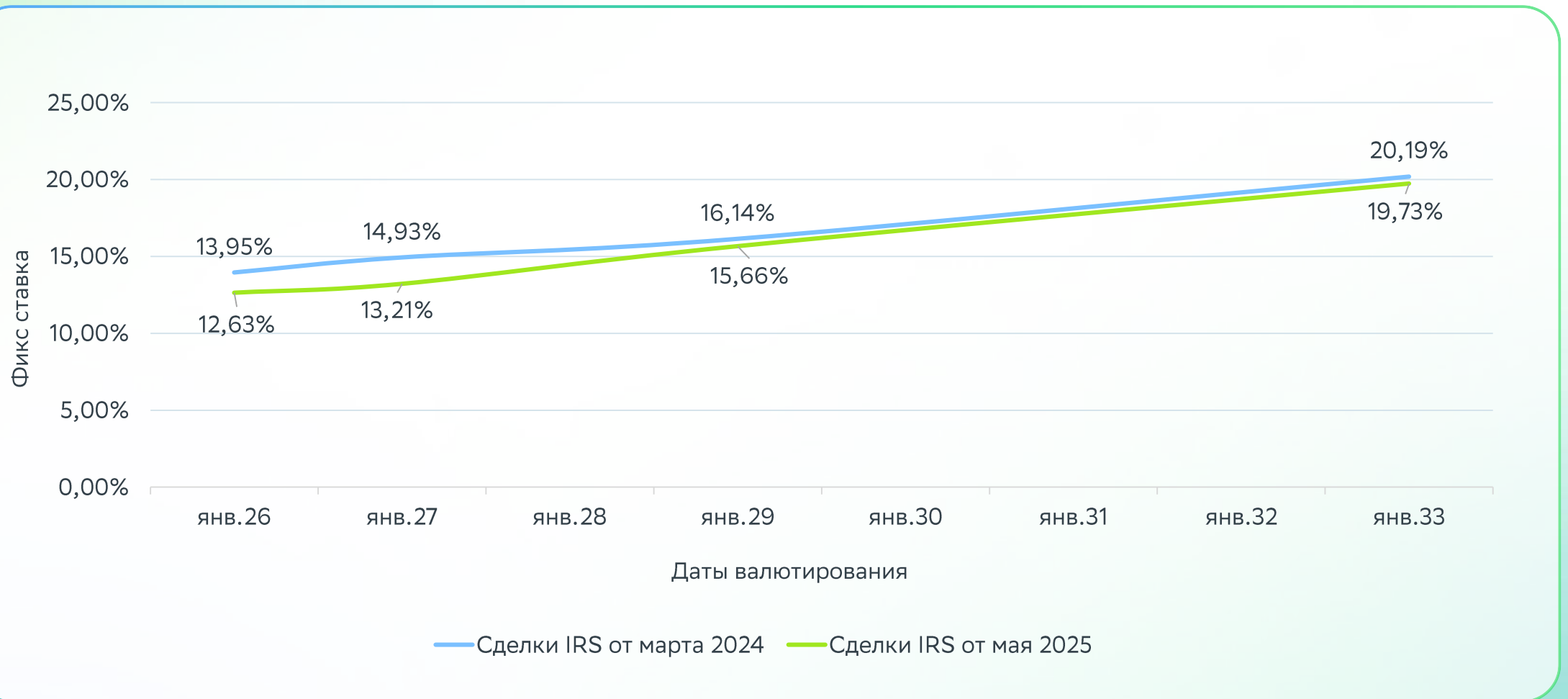
# Forward starting IRS



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



# Динамика ставок IRS





# Получение плавающей ставки

За прошедший год мы дополнили перечень финансовых инструментов процентными свопами для целей хеджирования процентной ставки по обязательствам с плавающей ставкой

## Пример схемы Продукт на денежный рынок & IRS



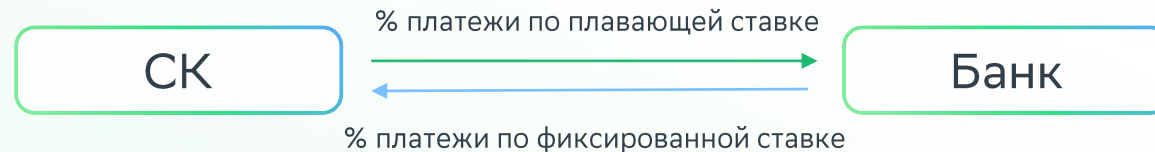
# Свопционы



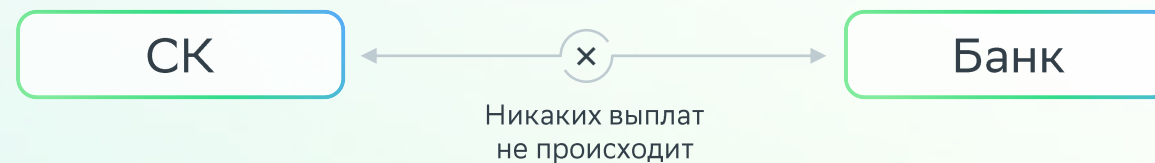
**В дату заключения сделки**  
СК выплачивает премию по свопциону

**В дату экспирации свопциона:**

Если СК **реализует** свое право на исполнение свопциона



Если СК **не реализует** свое право на исполнение свопциона



## Преимущество:

- Обеспечение высокого ГНД своим клиентам в будущем за счет фиксации процентных ставок
- При досрочном расторжении договора клиентом не потребуется досрочная терминация хеджирующей сделки

## Недостаток:

- Инструмент является платным

# 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

---

06

**Оценка** обязательств и активов происходит по разным базам



**Дмитрий Постоленко**

Руководитель центра  
СберСтрахования жизни