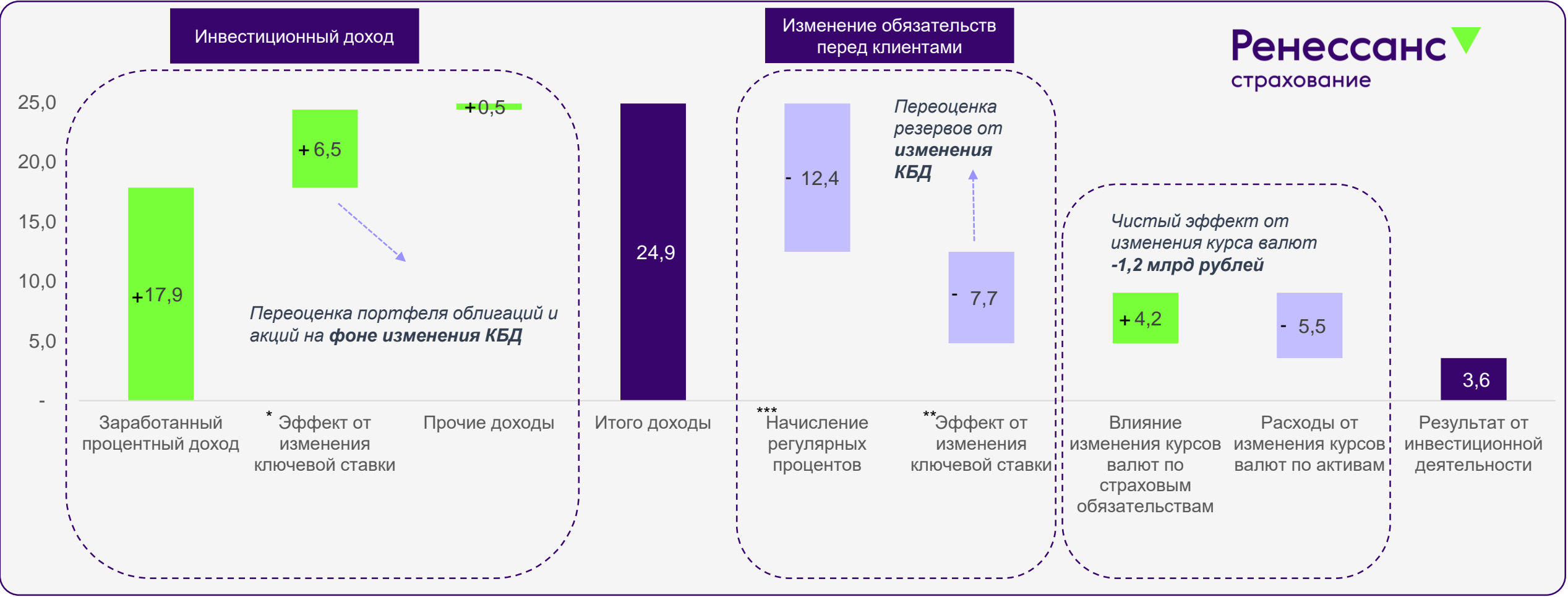


Структура инвестиционного дохода Группы за 1П 25 года

млрд рублей



Если исключить из расчёта результата от инвестиционной деятельности суммы, относящиеся к «Эффекту от изменения ключевой ставки» и «Изменению курсов валют», инвестиционный доход компании мог бы составил бы **6,0 млрд руб.** Информация на слайде из МСФО Группы за 1П 25 года.

*Показатель в секции инвестиционный доход «Эффект от изменения ключевой ставки» в отчетности отмечается как «Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов»

**Показатель в секции изменение обязательств «Эффект от изменения ключевой ставки» в отчетности отмечается как «Эффект изменения в процентных ставках и допущениях»

***Показатель «Начисление регулярных процентов» в отчетности отмечается как «Процентные расходы для отражения влияния и изменения временной стоимости денег»

Что повлияло на инвестиционный доход Группы в 1П 25 года? Пояснение к слайду на стр. 1

Наш портфель включает не только ОФЗ, но и корпоративные облигации, которые занимают большую часть портфеля, депозиты, акции. Более того, на наш портфель правильнее смотреть на более длинном интервале.

Портфель примерно на 90% состоит из консервативных инструментов: 65% облигации, 25% депозиты. Оставшиеся 10% для диверсификации имеют акции и валюту.

С начала 25 года наш портфель заработал почти 25 млрд руб. Но давайте посмотрим детальнее.

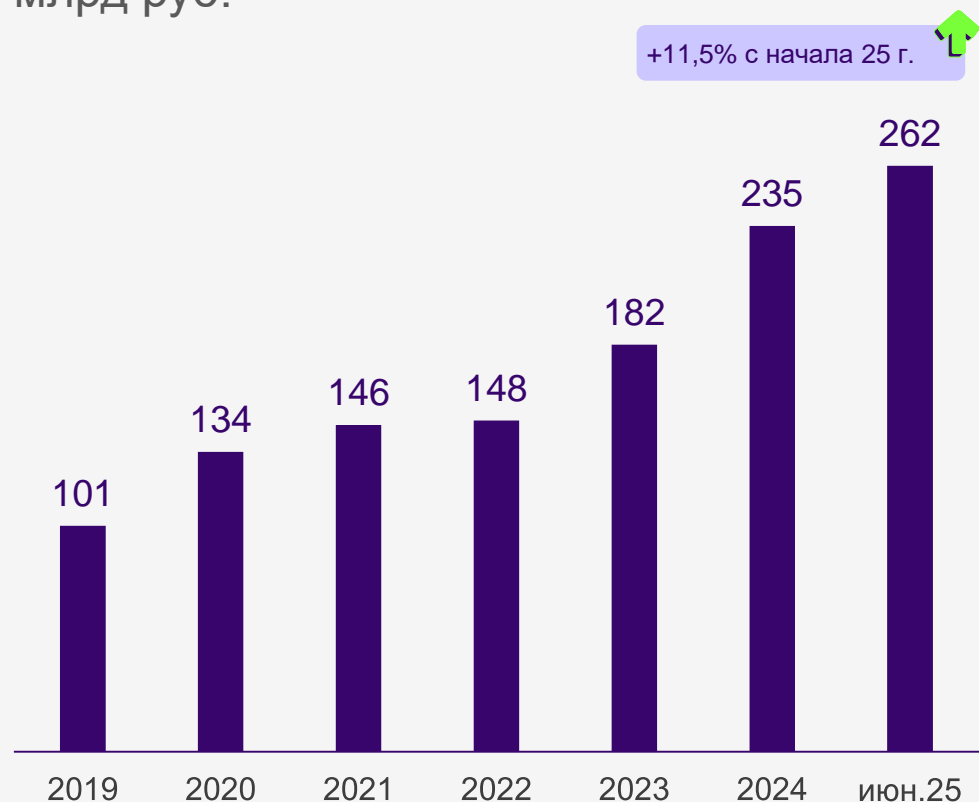
Есть 2 фактора, которые влияют на финансовый результат в бизнесе Life – активы и обязательства перед клиентами (резервы):

- На активы влияет изменение стоимости этих активов от полученного процентного дохода (купоны, депозиты, прочее) и переоценка активов от изменения ставки ЦБ.
- На стороне обязательств мы начисляем резервы под выплаты клиентам с учетом многих факторов: дюрация портфеля относительно клиентских продуктов, динамика стоимости акций.

В 1П 25 года мы сознательно взяли дюрацию портфеля выше, чем ALM, для будущего дохода; акции в портфеле не показали рост; текущие депозиты по правилам учета не переоцениваются, хотя их доходность становится привлекательнее при снижении ставки. В результате сложилась ситуация, когда начисления обязательств перед клиентами превысили позитивную переоценку активов в портфеле. Дополнительным негативом стала валютная переоценка из-за укрепления рубля. **В результате инвестиционный доход Группы за 1П 25 года снизился и составил 3,6 млрд руб. Мы считаем, что это определенный «перенос» дохода на будущие периоды. По мере снижения ставки Банка России эффекты переоценки как в активах, так и в резервах будут уменьшаться. Кроме того, доход могут принести возможный рост рынка акций и ослабление курса рубля.**

Инвестиционный портфель Группы с начала 2025 г. вырос на 11,5%, или 27,1 млрд руб., до 262 млрд руб.

Объем инвестиционных активов Группы
млрд руб.



Структура портфеля Группы на 30.06.2025 г.
млрд руб.



Портфель на 31 марта 2025 г.: корп. облигации (39%), гос. облигации (25%), акции (7%), депозиты и ден. средства (20%), прочее (9%).

Дисклеймер

Настоящая презентация подготовлена ПАО «Группа Ренессанс Страхование» и/или его аффилированными лицами (далее – Компания) исключительно для информационных целей в связи с возможным инвестиционным предложением Компании.

Любое лицо, полностью принимает положения, изложенные в настоящем дисклеймере, и соглашается им руководствоваться.

Если прямо не указано иное, в презентации приведены исключительно прогнозные заявления, оценочные значения, которые не являются гарантией будущих показателей. В отношении того, что информация и оценка, содержащиеся в настоящей презентации, являются достоверными, точными или полными Компания не даёт каких-либо заверений и гарантий, предоставляемая Компанией информация используется потенциальными инвесторами и/или любыми лицами исключительно по своему усмотрению и на свой риск. Изложенные в настоящей презентации сведения могут быть изменены либо отозваны Компанией в любое время без какого-либо уведомления.

Компания не несет каких-либо обязательств по обновлению или актуализации сведений, содержащихся в настоящей презентации.

Компания не несет ответственности за любые убытки любого рода, понесённые вследствие использования настоящей презентации или содержащихся в ней сведений, либо иным образом в связи с настоящей презентацией, а также возможные убытки, финансовые или иные последствия, которые могут возникнуть в результате принятия любым лицом и/или потенциальным инвестором решений при использовании сведений, указанных в настоящей презентации.

Содержание настоящей презентации не является рекламой или обязательством совершить сделки.