

**3. Деятельность на валютном,
межбанковском денежном
рынках, управление
портфелем ценных бумаг**

В целях размещения временно свободных средств и управления рисками Внешэкономбанк осуществляет операции на валютном, межбанковском денежном рынках, рынке ценных бумаг: размещает

и привлекает краткосрочные кредиты, осуществляет конверсионные операции и сделки с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами.

Валютный рынок, межбанковский денежный рынок

В 2013 году ФРС США продолжила осуществлять меры стимулирования экономики через программы количественного смягчения (QE), скупая на рынке долгосрочные казначейские и ипотечные облигации и удерживая низкие процентные ставки. Сделанное в мае заявление о возможности сворачивания программ количественного смягчения вызвало массовый отток средств из рискованных активов, в том числе с рынков развивающихся стран. Само решение по частичному отходу от политики QE было принято только в декабре 2013 года.

В еврозоне, несмотря на банковский кризис на Кипре (в марте-апреле 2013 года), в основном наблюдалась стабилизация ситуации с бюджетами и государственными долгами.

Центральные банки других крупных стран также проводили стимулирующую денежно-кредитную политику.

Наблюдавшееся в начале 2013 года укрепление евро к доллару США с 1,320 до 1,360–1,365 сменилось его

ослаблением до отметки 1,275 после опубликования в феврале-апреле показателей экономики ряда стран еврозоны, не оправдавших оптимистичные ожидания. Дальнейшую динамику курса евро/доллар во многом определяло сокращение объемов свободной ликвидности в евро в связи с досрочным возвратом коммерческими банками части средств по операциям долгосрочного кредитования Европейским центральным банком (ЕЦБ). В результате на конец 2013 года курс евро/доллар достиг уровня 1,375–1,380.

Несмотря на сохранение высоких мировых цен на нефть, снижение притока капитала в развивающиеся страны и падение темпов экономического роста в России обусловили ослабление рубля в 2013 году. За отчетный год курс рубля к доллару США понизился с 30,37 до 32,73, а к бивалютной корзине – с 34,81 до 38,24.

Некоторое снижение волатильности курса российского рубля способствовало уменьшению общего объема конверсионных операций в 2013 году до 6346,1 млрд рублей (в 2012 году – 9219,7 млрд рублей).

Оборот по операциям привлечения/размещения краткосрочных МБК, млрд рублей (эквивалент по среднему курсу)



Общий оборот по операциям привлечения средств на межбанковском рынке составил в рублевом выражении 5056,4 млрд рублей (92,08% от объема за 2012 год).

Общий оборот по операциям размещения средств на рынке МБК составил эквивалент 7576,4 млрд рублей (102,6% к объему 2012 года).

Управление портфелем ценных бумаг

Российский фондовый рынок в первой половине 2013 года демонстрировал отрицательную динамику. Начавшийся со второй половины года восходящий тренд позволил закончить 2013 год приростом на 2% по индексу ММВБ (с 1475 до 1504 пунктов по закрытию торгов в 2012 и 2013 годах соответственно). Вместе с тем индекс РТС, номинированный в долларах США, снизился на 5,5% (с 1527 до 1443 пунктов на конец последнего торгового дня в 2012 и 2013 годах соответственно).

К концу 2013 года в условиях роста доходности на рынке долговых инструментов Внешэкономбанком увеличен объем вложений в суверенные еврооблигации и долговые ценные бумаги российских эмитентов.

В целом объем портфеля ценных бумаг Внешэкономбанка (с учетом переоценки и начисленного процентного (купонного) дохода) снизился за отчетный год почти на 72 млрд рублей, в том числе за счет реализации пакета акций иностранной компании, и составил на 1 января 2014 года 383,4 млрд рублей.

Структура портфеля ценных бумаг, %

