

Свод актуальных рекомендаций Комитета НАПФ по вопросам организации риск-менеджмента в НПФ в отношении порядка проведения стресс тестирования

1. Рекомендовать фондам в модели стресс-тестирования по активу «**Дебиторская задолженность по РЕПО**» указывать кредитный рейтинг контрагента, с которым заключена сделка, в т. ч. если сделка заключена с центральным контрагентом (Протокол от 08.05.2024, №8-2024).
2. Рекомендовать фондам при получении расчетного значения **Beta** вне диапазона границ от 0,8 до 1,5, использовать ближнюю границу (Протокол от 08.05.2024, №8-2024).
3. Рекомендовать фондам в случае, если срок доплат оцениваемого **флоатера/линкера** совпадает со сроком до погашения ОФЗ из «корзины», принимать значение его вмененной инфляции (RUONIA) равным значению вмененной инфляции (RUONIA) ОФЗ из «корзины» (Протокол от 27.06.2024, №9-2024).
4. Рекомендовать фондам в случае, если расчетная дата выпадает на выходной/праздничный день все расчеты **вмененных значений инфляции (RUONIA)** проводить по состоянию на дату последнего торгового дня, предшествовавшего расчетной дате, в том числе: использовать цену закрытия, НКД и номинал, а также дисконтировать денежные потоки на дату соответствующего торгового дня. Исчисленные значения использовать в модели, как значения вмененных параметров по состоянию на расчетную дату (Протокол от 27.06.2024, №9-2024).
5. Рекомендовать НПФ при проведении расчетов стресс-тестирования по **ОФЗ-ИН** вне зависимости от того, известен или нет на расчетную дату размер ближайшего купона, параметру «известен первый купон» устанавливать нулевое значение (первый купон не известен) (Протокол от 27.08.2024, №14-2024).
6. Рекомендовать НПФ при проведении расчетов стресс-тестирования для целей единообразного подхода определения расчетных параметров **ИЦБ** эмитента **ДОМ.РФ ИА** (Протокол от 05.09.2024, №15-2024):
 - 6.1. В качестве значения CDR (процента требований, входящих в состав ипотечного покрытия ИЦБ, обязательства по которым не исполнены в срок, по состоянию на расчетную дату в годовом выражении) использовать значение публикуемого показателя «Исторический CDR, % год. (формат выходов)» по состоянию на месяц, предшествующий расчетной дате.
 - 6.2. При определении величины Ex (величины предельной доли имущества, составляющего ипотечное покрытие, направляемой на оплату расходов эмитента) использовать формулы:
$$Ex1 = 0.4 * otherCouponsExpensesIssueDoc + 0.8 * firstCouponExpensesIssueDoc + specDepRateIssueDoc$$
$$Ex2 = 1.4 * otherCouponsExpensesIssueDoc - 0.2 * firstCouponExpensesIssueDoc + specDepRateIssueDoc$$
где,
Ex1 – Ex для первого купонного периода;
Ex2 – Ex для второго и последующих купонных периодов;
firstCouponExpensesIssueDoc – публикуемый эмитентом параметр «Оплата услуг поручителя, сервисного агента и резервного сервисного агента (первый купон, согласно эмиссионной документации), % годовых»;
otherCouponsExpensesIssueDoc – публикуемый эмитентом параметр «Оплата услуг поручителя, сервисного агента и резервного сервисного агента (второй и последующие купоны, согласно эмиссионной документации), % годовых»;
specDepRateIssueDoc – публикуемый эмитентом параметр «Оплата услуг специализированного депозитария (согласно эмиссионной документации), % годовых».
7. Рекомендовать НПФ при определении расчетных параметров **ИЦБ** эмитента **ДОМ.РФ ИА** для целей стресс-тестирования в качестве значения CDR использовать значение публикуемого показателя «Исторический CDR, % год. (формат выходов)», исчисленного за период с начала выпуска облигации (показатель serviceReportHistoricalCDR в API-запросе) (**проект** Протокол от 16.10.2025, №16-2025).
8. Рекомендовать НПФ при проведении стресс-тестирования расчет по **облигациям**, денежные потоки по которым зависят от стоимости **золота в рублях**, проводить следующим образом: сначала по курсу на расчетную дату конвертировать все будущие денежные потоки в доллары США с учетом сценарных изменений стоимости золота и далее рассчитывать необходимые значения по аналогии с валютными облигациями (Протокол от 10.10.2024, №19-2024).

9. Рекомендовать НПФ при проведении стресс-тестирования определять величину ***специального финансового индикатора (бенчмарка)***, используемого для целей исчисления вознаграждения фонда по новой системе вознаграждения при проведении стресс-тестирования следующим образом (Протокол от 17.10.2024, №20-2024):

- до ближайшей будущей даты окончания года включительно использовать известное значение;
- последующие значения исчислять по формуле, приведенной в сценариях стресс-тестирования, с использованием будущих параметрических значений КБД по состоянию на последний день предыдущего года.