

Cbonds Financial Risk Conference
Стресс-тестирование НПФ

Сентябрь 2022



1

Кредитный риск

(Моделирование реализации кредитного риска с учетом вероятности дефолта, учет связанности эмитентов, концентрации активов)

2

Рыночный риск

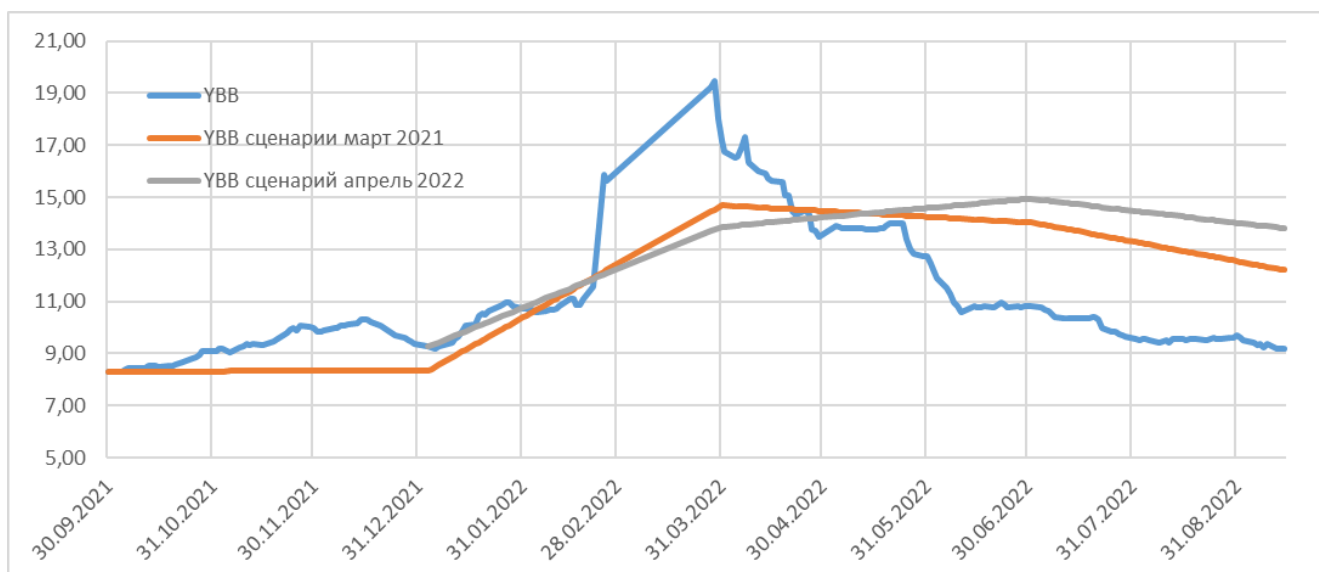
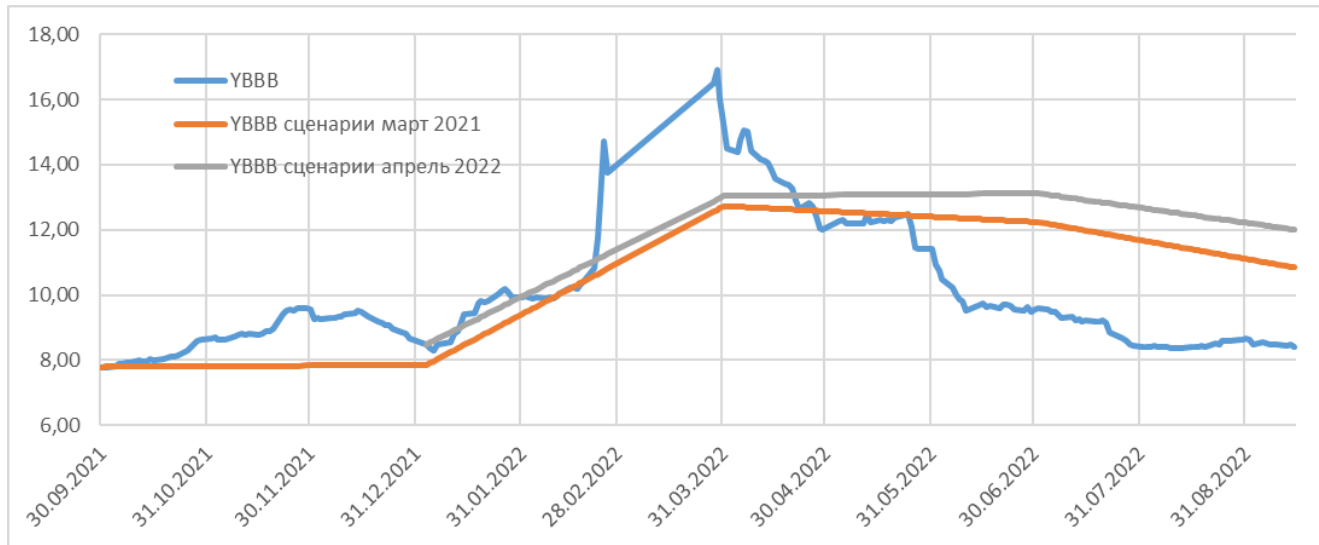
(Переоценка активов с учетом заданных сценариев)

3

Риск ликвидности

(Учет выплат, переходов, снижения ликвидности активов)

Облигации

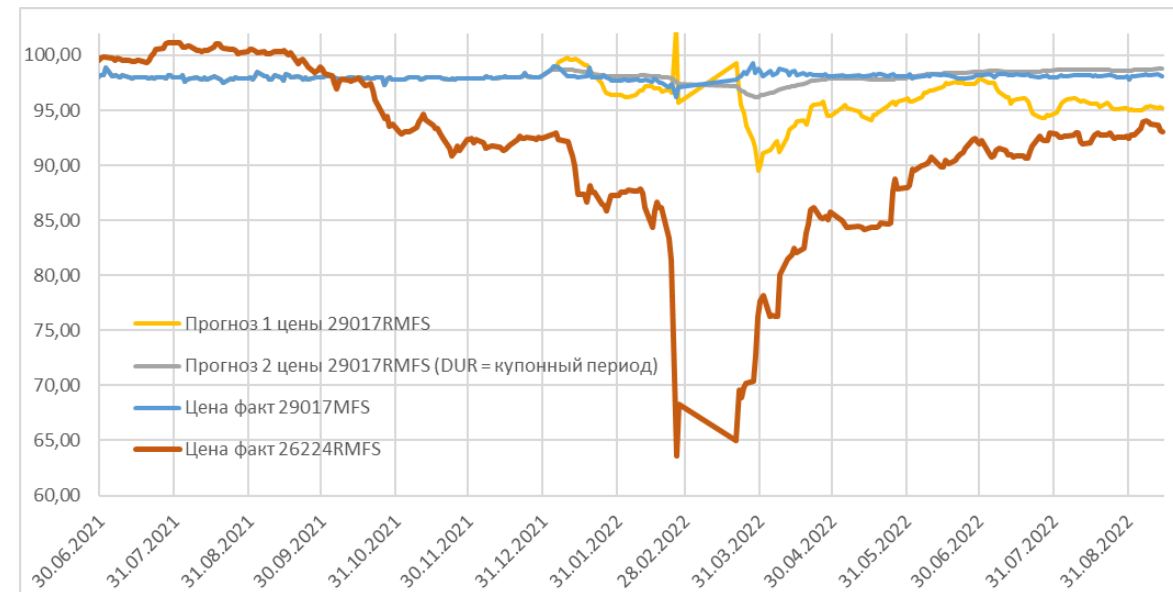
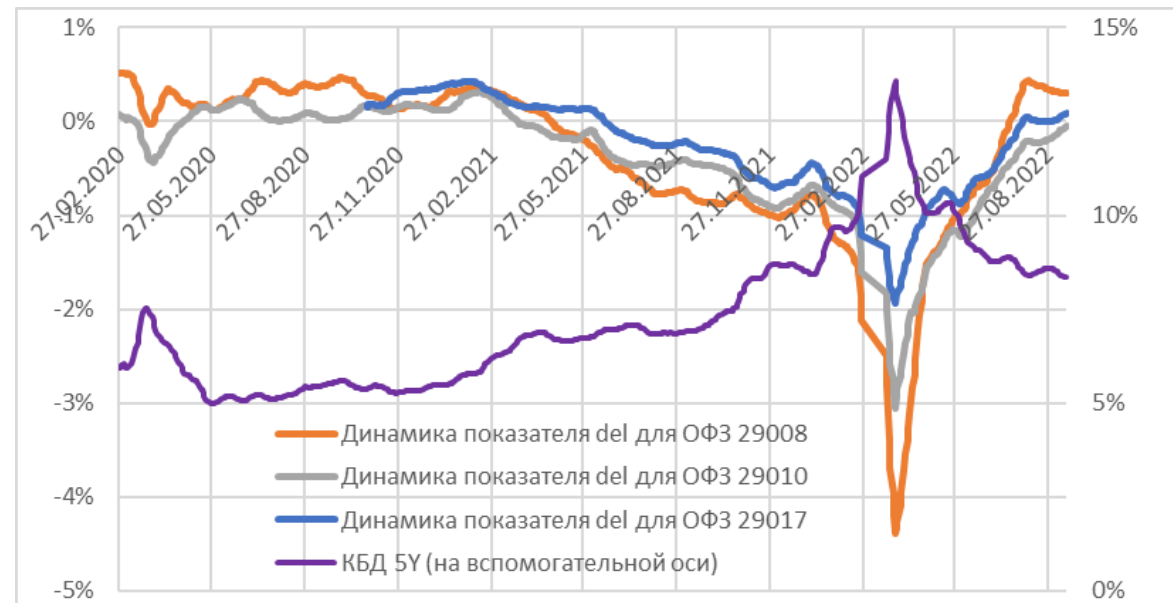
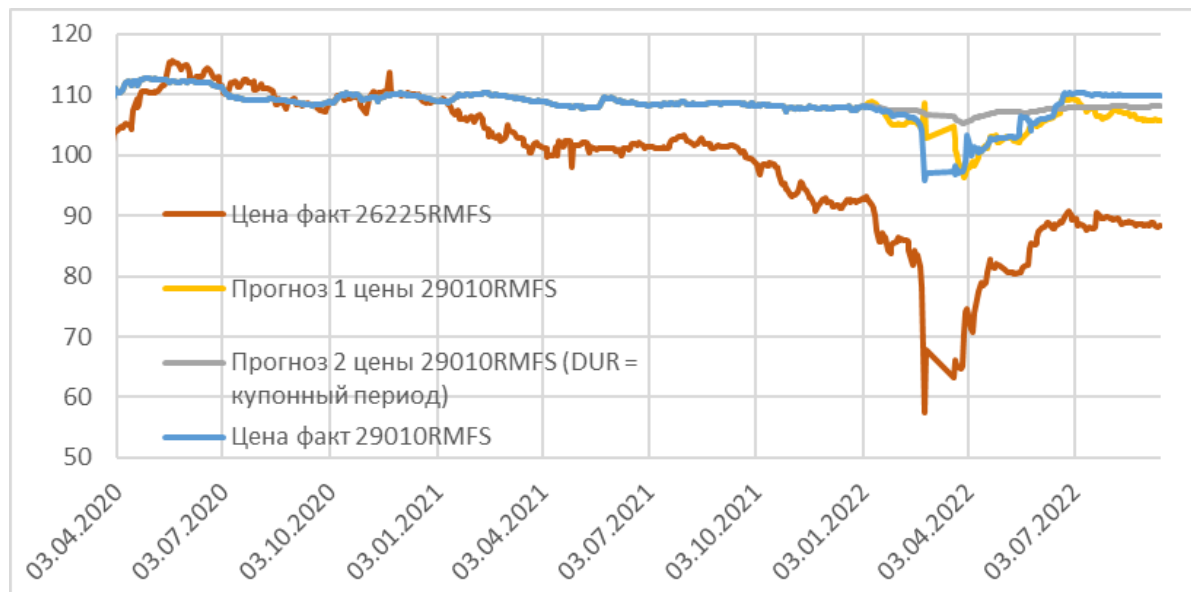


Акции



$$P_0 = \sum \frac{(\text{КБД}_q + del + FIX) * N * 182/365}{(1 + \text{КБД}_q)^{T_i}} + \frac{N}{(1 + \text{КБД}_q)^{T_M}}$$

Прогноз цены с учетом зависимости показателя *del* и безрисковой ставки (на графике прогноз 1):





Ключевые меры в рамках процедуры инвестирования (размещения):

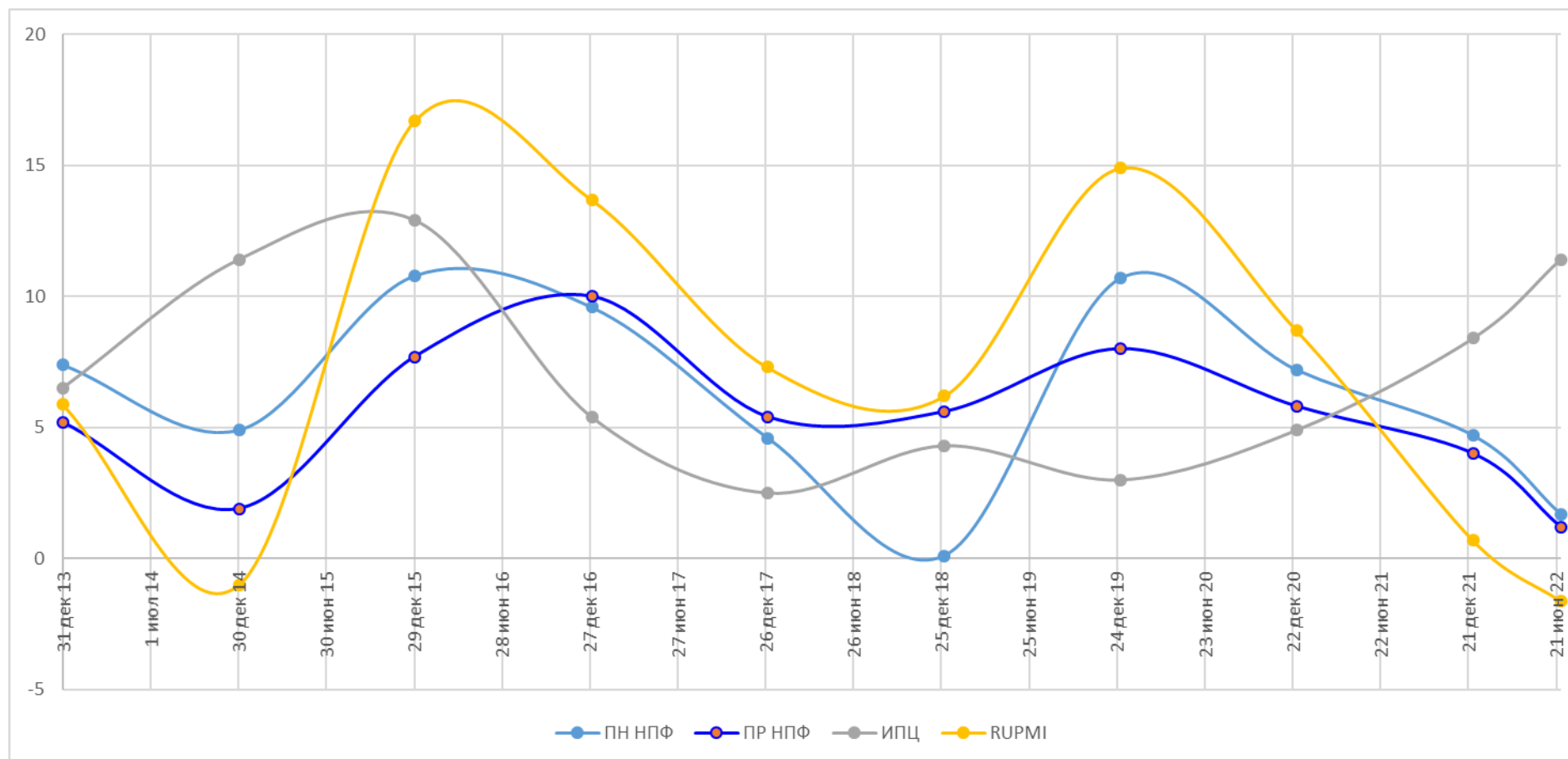
- Фиксация справедливой стоимости активов
- Фиксация международных рейтингов
- Не применение мер воздействия в случае возникновения нарушений, обусловленных рыночными факторами
- Не применение мер воздействия в случае совершении сделок на внебиржевом рынке



Прочие меры:

- Послабление в отношении раскрытия информации, включая сроки предоставления отчетности
- Увеличения сроков исполнения предписаний
- Не применение мер за нарушение Положения №757-П

Средневзвешенная доходность ПН/ПР НПФ в сравнении с инфляцией и сбалансированным индексом пенсионных накоплений, % с начала года



Источник: https://cbr.ru/analytics/RSCI/activity_npf/dokhodnost-npf-2-22/

Спасибо за внимание!

