

Планируемые изменения методологии присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации страховым организациям

В таблице далее описаны все значимые различия (т. е. отличные от редакторских и стилистических правок) между опубликованным 7 августа 2024 года [проектом методологии присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации страховым организациям](#) (далее – Проект методологии от 07.08.24) и её [предыдущей редакцией](#), утверждённой 31 мая 2024 года (далее – Методология от 31.05.24).

Таблица 1. Планируемые изменения в методологии

Объект изменения	Методология от 31.05.24	Проект методологии от 07.08.24
4.3. Выбор прогнозного периода и принципы прогнозирования	<p>Данная Методология в значительной мере ориентирована на прогнозный подход к оценке показателей, другими словами, при анализе кредитоспособности рейтингуемого лица прогнозные значения параметров могут иметь большее значение, чем историческая информация.</p>	<p>Данная Методология в значительной мере ориентирована на прогнозный подход к оценке показателей, другими словами, при анализе кредитоспособности рейтингуемого лица прогнозные значения параметров могут иметь большее значение, чем историческая информация. Однако если имеющаяся в распоряжении НКР информация не позволяет сделать обоснованный прогноз, для оценки соответствующего показателя/субфактора НКР использует фактические значения.</p>
5.2.2. Достаточность капитала	<p>Вычет активов с низкой способностью к абсорбции убытков либо балансовая стоимость которых существенно выше его рыночной стоимости. К таким активам НКР относит, в частности: векселя, нематериальные активы; отложенные налоговые активы, которые не могут быть реализованы в ближайшие 2 года; паи закрытых паевых инвестиционных фондов; отложенные аквизиционные расходы, размещённые субординированные депозиты, вложения в аффилированные компании (включая акции и доли участия); авансовые платежи по налогам, задолженности бюджетов по налогам и сборам, если не предусмотрена возможность их возврата в денежной форме; требования (включая облигации, депозиты,</p>	<p>Вычет активов с низкой способностью к абсорбции убытков либо балансовая стоимость которых существенно выше его рыночной стоимости. К таким активам НКР относит, в частности: векселя, нематериальные активы; отложенные налоговые активы, которые не могут быть реализованы в ближайшие 2 года; паи закрытых паевых инвестиционных фондов; отложенные аквизиционные расходы, размещённые субординированные депозиты, вложения в аффилированные компании (включая акции и доли участия); авансовые платежи по налогам, задолженности бюджетов по налогам и сборам, если не предусмотрена возможность их возврата в денежной форме; требования (включая облигации, депозиты, дебиторскую задолженность) к контрагентам с ОКК/ОСКК на уровне CCC.ru/ccc.ru и ниже; вложения в основные средства, для которых не обоснована возможность</p>

Объект изменения	Методология от 31.05.24	Проект методологии от 07.08.24
	<p>дебиторскую задолженность) к контрагентам с ОКК/ОСКК на уровне CCC.ru/ccc.ru и ниже.</p>	<p>достоверной оценки стоимости соответствующих объектов и их реализации при необходимости покрытия убытков без существенного дисконта к данной стоимости; вложения в доли участия в капитале неаффилированных компаний, для которых не обоснована возможность достоверной оценки стоимости и их реализации при необходимости покрытия убытков без существенного дисконта к данной стоимости.</p>
<p>5.2.2. Достаточность капитала</p>	<p>При расчёте RBC и его составляющих агентство, как правило, использует описанные ниже алгоритмы. При применении указанных алгоритмов используется стоимость активов с учётом корректировок, применённых при расчёте AdjCap (например, не учитываются активы с низкой способностью к абсорбции убытков, которые вычтены из капитала при расчёте AdjCap).</p>	<p>При расчёте RBC и его составляющих агентство, как правило, использует описанные ниже алгоритмы. При применении указанных алгоритмов используется стоимость активов с учётом корректировок, применённых при расчёте AdjCap (например, не учитываются активы с низкой способностью к абсорбции убытков, которые вычтены из капитала при расчёте AdjCap).</p> <p>Если предоставленных РЛ данных недостаточно для применения указанных ниже базовых алгоритмов/сценариев в отношении отдельных объектов вложений, аналитик может применительно к данным объектам использовать алгоритмы/сценарии, используемые при подготовке регуляторной отчётности.</p>
<p>5.2.2. Достаточность капитала, раздел «Рыночные риски»</p>	<p>Степень подверженности рыночным рискам измеряется влиянием изменений уровня таких финансовых переменных как процентные ставки, котировки акций, цены на недвижимость, обменные курсы валют и стоимость прочих активов.</p>	<p>Степень подверженности рыночным рискам измеряется влиянием изменений уровня таких финансовых переменных как процентные ставки, котировки долевых инструментов и биржевых товаров, цены на недвижимость, обменные курсы валют и стоимость прочих активов.</p>
<p>5.2.2. Достаточность капитала, раздел «Рыночные риски», подраздел А</p>	<p>Рыночные риски. Процентный риск Процентный риск оценивается для всех активов и обязательств, чистая стоимость которых чувствительна к изменениям временной структуры процентных ставок или волатильности процентных ставок.</p>	<p>А. Рыночные риски. Процентный риск Процентный риск оценивается для всех активов и обязательств (включая активы и обязательства, связанные производными финансовыми инструментами), чистая стоимость которых чувствительна к изменениям временной структуры процентных ставок или волатильности процентных ставок.</p>

Объект изменения	Методология от 31.05.24	Проект методологии от 07.08.24
<p>5.2.2. Достаточность капитала, раздел «Рыночные риски», подраздел Б</p>	<p>Б. Рыночные риски. Риск акций</p> <p>Риск акций связан с уровнем или волатильностью рыночных цен на акции. Для расчёта риска акций агентство рассматривает сценарий падения стоимости акций на 40%:</p> <p>Риск акций рассчитывается по формуле:</p> $R_{1,2} = E * 40\% ,$ <p>где:</p> <p>E — справедливая стоимость акций, включая акции, принятые по сделкам РЕПО.</p>	<p>Б. Рыночные риски. Фондовый риск</p> <p>К фондовому риску НКР относит риски, связанные с уровнем или волатильностью рыночных цен на долевыми инструментами и биржевые товары (в т.ч. золото). Для расчёта фондового риска агентство рассматривает сценарий падения стоимости цен на долевыми инструментами и биржевые товары на 40%, учитывая влияние такого сценария на активы и обязательства, связанные с производными финансовыми инструментами.</p> <p>Фондовый риск рассчитывается по формуле:</p> $R_{1,2} = E * 40\% + DRV_M,$ <p>где:</p> <p>E — справедливая стоимость долевыми инструментами и биржевых товаров, включая акции, принятые по сделкам РЕПО;</p> <p>DRV_M — влияние указанного выше сценария на активы и обязательства, связанные с производными финансовыми инструментами.</p>
<p>5.2.2. Достаточность капитала, «Рыночные риски», раздел «Рыночные риски», подраздел Г</p>	<p>Г. Рыночные риски. Валютный риск</p> <p>Валютный риск возникает в результате изменения уровня или волатильности курсов валют.</p>	<p>Г. Рыночные риски. Валютный риск</p> <p>Валютный риск оценивается для всех активов и обязательств (включая активы и обязательства, связанные с производными финансовыми инструментами), чистая стоимость которых чувствительна к изменениям уровня или волатильности курсов валют.</p>
<p>5.2.2. Достаточность капитала, раздел «Рыночные риски», подраздел Д</p>	<p>Д. Рыночные риски. Риск прочих активов</p> <p>Риск изменения цен на прочие активы рассчитывается по формуле:</p> $R_{1,5} = A_{otr} * 15\% ,$ <p>где:</p> <p>A_{otr} — стоимость прочих активов.</p> <p>Под прочими активами агентство понимает все активы, подверженные изменению цены, за исключением доли перестраховщиков в активах, дебиторской задолженности</p>	<p>Д. Рыночные риски. Риск прочих активов</p> <p>Под прочими активами НКР в данном случае понимает активы, подверженные ценовому риску, но не учтённые выше в подразделах Фондовый риск и Риск цен на недвижимость или далее в разделе Кредитные риски. Риск прочих активов рассчитывается по формуле:</p> $R_{1,5} = A_{otr} * k,$ <p>где:</p> <p>A_{otr} — стоимость прочих активов с учётом корректировок, применённых при расчёте AdjCap (например, не учитываются активы с низкой</p>

Объект изменения	Методология от 31.05.24	Проект методологии от 07.08.24
	<p>и активов, риск изменения цены которых учтён при расчёте $R(1,i)$, где i принадлежит {1,2, 3,4,}, и R_2.</p>	<p>способностью к абсорбции убытков, которые вычтены из капитала при расчёте AdjCap);</p> <p>k – коэффициент в диапазоне [0,15;0,5]. Базовое значение коэффициента равно 0,15, но в случае высокой чувствительности к ценовым рискам может быть повышено.</p>
<p>5.2.2. Достаточность капитала, раздел «Кредитные риски»</p>	<p>Кредитные риски отражают возможные убытки в результате дефолта или ухудшения кредитоспособности контрагентов страховой организации. Масштаб таких убытков зависит как от кредитного качества контрагента, так и гибкости в управлении кредитным риском, которая определяется, в свою очередь, типом и срочностью инструмента.</p> <p>Оценка кредитных рисков рассчитывается по формуле:</p> $R_2 = \sum_{m=1}^M Cred_m * B_m,$ <p>где:</p> <p>M – число инструментов (активов, подверженных преимущественно кредитным рискам, и внебалансовых обязательств кредитного характера; в частности, могут быть учтены поручительства, несущие преимущественно кредитный риск),</p> <p>B_m – справедливая стоимость инструмента m,</p> <p>$Cred_m$ – коэффициент кредитного риска, определяемый в зависимости от оценки кредитного качества (ОКК / ОСКК) и параметров срочности инструмента m, по таблице 11. В случае близости инструмента к границе рейтинговой категории или резкого изменения средних частот дефолта по национальной рейтинговой шкале указанные коэффициенты могут быть изменены, но не</p>	<p>Кредитные риски отражают возможные убытки в результате дефолта или ухудшения кредитоспособности контрагентов страховой организации. Масштаб таких убытков зависит как от кредитного качества контрагента, так и гибкости в управлении кредитным риском, которая определяется, в свою очередь, типом и срочностью инструмента.</p> <p>Оценка кредитных рисков рассчитывается по формуле:</p> $R_2 = \sum_{m=1}^M Cred_m * B_m + DRV_C,$ <p>где:</p> <p>M – число инструментов (активов, подверженных преимущественно кредитным рискам, и внебалансовых обязательств кредитного характера; в частности, могут быть учтены поручительства, несущие преимущественно кредитный риск),</p> <p>B_m – справедливая стоимость инструмента m,</p> <p>$Cred_m$ – коэффициент кредитного риска, определяемый в зависимости от оценки кредитного качества (ОКК / ОСКК) и параметров срочности инструмента m, по таблице 11. В случае близости инструмента к границе рейтинговой категории или резкого изменения средних частот дефолта по национальной рейтинговой шкале указанные коэффициенты могут быть изменены, но не более чем в 1,5 раза,</p> <p>DRV_C – оценка кредитного риска производных финансовых инструментов.</p>

Объект изменения	Методология от 31.05.24	Проект методологии от 07.08.24
	более чем в 1,5 раза,	
5.2.2. Достаточность капитала, раздел «Риски страхования жизни»	<p>Риски страхования жизни учитывают как риск увеличения расходов на урегулирование убытков в сегменте страхования жизни, так и риск убытков (в т. ч. неблагоприятного изменения стоимости страховых обязательств) в результате изменения уровня, тенденции или волатильности смертности. Оценка рисков страхования жизни определяется как сумма:</p> <p>30% расходов на урегулирование убытков в сегменте страхования жизни за период, предшествующий отчётному;</p> <p>максимального убытка в результате изменения смертности на 15%.</p>	<p>Риски страхования жизни учитывают как риск увеличения расходов на урегулирование убытков и сопровождение договоров в сегменте страхования жизни, так и риск убытков (в т. ч. неблагоприятного изменения стоимости страховых обязательств) в результате изменения уровня, тенденции или волатильности смертности. Оценка рисков страхования жизни определяется как сумма:</p> <p>30% расходов на урегулирование убытков в сегменте страхования жизни за период, предшествующий отчётному;</p> <p>максимального убытка в результате изменения смертности на 15%;</p> <p>ожидаемого прироста общих и административных расходов РЛ на горизонте 1 года.</p>
5.2.2. Достаточность капитала, раздел «Риски страхования иного, чем страхование жизни»	<p>km — коэффициент, соответствующий изменению уровня, тенденции или волатильности частоты и размера ущерба страховых событий (включая расходы на урегулирование убытков), определяемый из таблицы 12,</p>	<p>km — коэффициент, соответствующий изменению уровня, тенденции или волатильности частоты и размера ущерба страховых событий (включая расходы на урегулирование убытков и сопровождение договоров), определяемый из таблицы 12,</p>
5.2.3. Ликвидность активов	<p>Под ликвидными активами страховой организации понимаются следующие категории активов, не имеющие обременений:</p> <p>денежные средства и их эквиваленты,</p> <p>депозиты и прочие размещённые средства в кредитных организациях,</p> <p>акции, обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг,</p> <p>биржевое золото,</p>	<p>Под ликвидными активами страховой организации понимаются следующие категории активов, не имеющие обременений:</p> <p>денежные средства и их эквиваленты,</p> <p>депозиты и прочие размещённые средства в кредитных организациях, которые могут быть востребованы в течение 1 года,</p> <p>акции, обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг,</p> <p>биржевое золото,</p> <p>государственные и корпоративные облигации.</p>

Объект изменения	Методология от 31.05.24	Проект методологии от 07.08.24
	государственные и корпоративные облигации.	
5.2.3. Ликвидность активов	В состав AL не включаются средства, которые могут быть получены только за счёт обременения ликвидных активов, и займы без обеспечения в форме залога ликвидного имущества (например, ликвидных ценных бумаг) от контрагентов с категорией ОКК/ОСКК ниже А/а.	Дополнительная ликвидность, которую РЛ может привлекать для погашения краткосрочных обязательств, включает: <ol style="list-style-type: none"> 1. средства, которые могут быть привлечены Рейтингуемым лицом под залог депозитов и прочих средств, размещённых в кредитных организациях на срок более 1 года; для оценки объёма таких средств используются коэффициенты дисконтирования, приведённые в таблице 14 в строке с иными условиями, но с погашением на горизонте 1 года; 2. средства, которые могут быть привлечены за счёт обременения иных активов, не учтённых в составе ликвидных активов; 3. кредиты/займы без обеспечения в форме залога ликвидного имущества, которые могут быть привлечены от контрагентов с категорией ОКК/ОСКК А/а и выше; соответствующие суммы учитываются в размере документально подтверждённого неиспользованного лимита.
5.2.3. Ликвидность активов	Под страховыми обязательствами РЛ на горизонте 1 год (InsLiabshort) агентство понимает прогноз страховых выплат в течение 1 года по уже заключённым договорам страхования. В случае если агентство считает риск расторжения действующих страховых полисов высоким, страховые обязательства РЛ могут быть увеличены на оценку денежного потока от выкупных сумм (т. е. сумм, причитающихся страхователям при расторжении договора страхования) на горизонте 1 год.	Под страховыми обязательствами РЛ на горизонте 1 год (InsLiabshort) агентство понимает прогноз страховых выплат в течение 1 года по уже заключённым договорам страхования. В случае если агентство считает риск расторжения действующих страховых полисов высоким, страховые обязательства РЛ могут быть увеличены на оценку денежного потока от расторжений на горизонте 1 год. Оценка денежного потока от расторжений осуществляется по результатам анализа, в том числе, доли единовременных и рассроченных взносов в бизнесе РЛ, временной структуры страхового портфеля, соотношения резервов и выкупных сумм, а также характерных для РЛ коэффициентов расторжения.
Таблица 14, строка 6	с иными условиями	с иными условиями, но с погашением на горизонте 1 года
Приложение 3	Из таблицы 2П видно, что все параметры уравнения имеют Р-значение ниже 0,01, т. е. являются статистически	Из таблицы 2П видно, что все параметры уравнения имеют Р-значение ниже 0,1, т. е. являются статистически значимыми при уровне значимости

Объект изменения	Методология от 31.05.24	Проект методологии от 07.08.24
	значимыми при уровне значимости 0,01 и выше (уровне доверия 0,999 и ниже).	0,1 и выше (уровне доверия 0,9 и ниже).