

Приложение
к приказу Банка России
от 10 сентября 2019 года
№ ОД- 1201

Сценарии стресс-тестирования финансовой устойчивости негосударственных пенсионных фондов

Сценарий № 1

1. Действуют условия, предусмотренные требованиями к стресс-тестированию негосударственного пенсионного фонда (далее – фонд), проводимому с использованием сценариев стресс-тестирования, разработанных Банком России, установленными Указанием Банка России от 4 июля 2016 года № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда» (с изменениями) (далее – Требования к стресс-тестированию), а также общие условия сценариев, изложенные в приложении 1 к настоящим Сценариям (далее – Общие условия сценариев).

2. Анализируемый период – пять лет.

3. Отсутствует отток застрахованных лиц и (или) участников и вкладчиков из фонда.

4. Продажа активов не осуществляется.

Сценарий № 2

1. Действуют условия, установленные Требованиями к стресс-тестированию, Общие условия сценариев, а также дополнительные условия сценариев № 2–5, изложенные в приложении 2 к настоящим Сценариям (далее – Дополнительные условия сценариев № 2–5).

2. Анализируемый период – один квартал.

3. Наблюдается снижение ликвидности рынка в I квартале.

Сценарий № 3

1. Действуют условия, предусмотренные Требованиями к стресс-тестированию, Общие условия сценариев, а также Дополнительные условия сценариев № 2–5.

2. Анализируемый период – два квартала.

3. Наблюдается снижение ликвидности рынка во II квартале.

Сценарий № 4

1. Действуют условия, предусмотренные Требованиями к стресс-тестированию, Общие условия сценариев, а также Дополнительные условия сценариев № 2–5.

2. Анализируемый период – три квартала.

3. Наблюдается снижение ликвидности рынка в III квартале.

Сценарий № 5

1. Действуют условия, предусмотренные Требованиями к стресс-тестированию, Общие условия сценариев, а также Дополнительные условия сценариев № 2–5.

2. Анализируемый период – четыре квартала.

3. Наблюдается снижение ликвидности рынка в IV квартале.

Приложение 1
к сценариям стресс-тестирования
финансовой устойчивости
негосударственных пенсионных
фондов

Общие условия сценариев

Раздел 1. Значения основных показателей сценариев

Номер квартала	Цена на нефть марки Urals (относительное изменение, %, кв/кв)*	Инфляция, %, г/г	ВВП, %, г/г	Курс доллара США к рублю (относительное изменение, %, кв/кв)*	Курс евро к рублю (относительное изменение, %, кв/кв)*	Коэффициент изменения стоимости жилой недвижимости	Коэффициент изменения стоимости нежилой недвижимости	Индекс МосБиржи (относительное изменение, %, кв/кв)*	Индекс S&P 500 (относительное изменение, %, кв/кв)*	Индекс STOXX Europe 600 (относительное изменение, %, кв/кв)*	MIACR (срок кредита 1 день, относительное изменение, %, кв/кв)*
1	-8,8	4,48	0,76	-1,82	-0,77	1,010	1,000	-2,00	2,44	-1,07	-4,91
2	0,0	4,13	0,99	0,54	2,31	1,020	1,000	-0,71	1,47	-1,04	-3,87
3	-20,6	4,02	1,46	5,67	3,70	1,025	0,971	-5,50	-8,00	-6,54	2,20
4	-20,0	5,42	0,87	16,87	13,36	1,025	0,943	-28,54	-8,00	-6,43	18,45
5	12,5	5,65	1,18	-0,53	-0,51	1,025	0,914	3,63	1,90	2,73	0,08
6	11,1	5,85	1,63	-1,41	-0,07	1,025	0,886	3,17	3,29	1,95	2,44
7	10,0	5,75	2,23	-0,20	0,76	1,025	0,857	3,31	2,82	1,41	1,44
8	0,0	4,79	3,23	1,06	0,95	1,025	0,829	3,73	1,53	0,40	-0,96
9	0,0	4,70	2,69	-3,01	-3,39	1,030	0,800	1,69	1,51	0,70	-5,40
10	0,0	4,57	1,87	-2,72	-2,96	1,035	0,800	1,72	1,65	0,90	-4,59
11	0,0	4,34	1,44	-2,99	-3,02	1,043	0,800	1,58	1,65	0,72	-4,13
12	0,0	4,12	1,34	-0,68	-0,67	1,051	0,800	0,06	1,65	0,73	-3,85
13	0,0	4,05	1,40	-0,78	-0,76	1,061	0,800	0,02	1,64	0,70	-3,60
14	0,0	3,99	1,57	-0,77	-0,77	1,072	0,800	0,02	1,64	0,69	-2,57
15	0,1	3,97	1,53	0,11	0,11	1,083	0,800	0,02	1,64	0,68	-1,93
16	0,2	3,94	1,47	0,52	0,52	1,093	0,800	0,40	1,63	0,68	-1,32
17	0,2	3,94	1,41	0,60	0,60	1,104	0,800	0,50	1,63	0,68	-0,87
18	0,3	3,94	1,38	0,61	0,61	1,115	0,800	0,53	1,63	0,69	-0,39
19	0,3	3,93	1,49	0,60	0,60	1,126	0,800	0,54	1,63	0,69	0,72
20	0,4	3,93	1,62	0,60	0,60	1,137	0,800	0,56	1,63	0,69	0,60

*Изменение за I квартал считается относительно значения показателя на расчетную дату.

Номер квартала	Доходность ОФЗ (относительное изменение, %, кв/кв)*			Коэффициент изменения спреда доходности корпоративных облигаций	Доходность государственных казначейских облигаций США (US Treasuries, абсолютное изменение в п.п., кв/кв)*			Доходность государственных облигаций ФРГ (абсолютное изменение в п.п., кв/кв)*			RUONIA (относительное изменение, %, кв/кв)*	ROISfix (относительное изменение, %, кв/кв)*	Mosprime (относительное изменение, %, кв/кв)*
	2 года	5 лет	10 лет		2 года	5 лет	10 лет	2 года	5 лет	10 лет			
1	-1,92	-0,44	2,28	1,107	-0,23	-0,23	-0,18	0,06	0,00	-0,03	-4,19	-8,50	-7,06
2	-3,73	-3,70	-2,93	1,124	0,12	0,14	0,15	0,13	0,12	0,10	-3,87	-6,27	-8,14
3	-0,41	-0,53	-0,61	1,438	-0,12	-0,14	-0,18	-0,11	-0,11	-0,10	2,20	23,80	19,99
4	28,11	31,94	28,73	2,663	-0,13	-0,10	-0,08	-0,17	-0,14	-0,12	18,45	5,53	10,05
5	3,06	5,62	5,45	2,572	-0,09	-0,03	-0,08	0,00	0,00	0,00	0,08	1,13	0,95
6	3,87	6,22	5,75	2,466	-0,08	-0,03	-0,04	0,00	0,00	0,00	2,44	1,64	1,36
7	-0,25	0,83	0,63	2,376	-0,05	-0,02	-0,04	0,00	0,00	0,00	1,44	1,01	0,28
8	-2,62	-2,33	-2,31	2,149	-0,05	-0,04	-0,03	0,00	0,00	0,00	-0,96	-3,03	-5,19
9	-1,34	-0,77	-0,32	1,907	-0,02	-0,02	-0,02	0,00	0,00	0,00	-5,40	-6,37	-5,49
10	-0,99	-1,33	-1,01	1,669	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4,59	-4,83	-4,59
11	-2,13	-2,30	-2,00	1,432	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	-4,13	-4,65	-4,27
12	-2,76	-3,00	-2,70	1,410	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	-3,85	-3,55	-3,90
13	-4,26	-4,63	-4,33	1,389	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	-3,60	-2,82	-3,18
14	-3,46	-3,80	-3,66	1,383	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	-2,57	-2,04	-2,19
15	-3,07	-3,68	-3,34	1,383	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,02	-1,93	-1,45	-1,30
16	-2,64	-3,45	-3,03	1,383	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03	-1,32	-0,96	-0,89
17	-2,12	-2,94	-2,58	1,383	0,00	0,00	0,00	0,01	0,03	0,03	-0,87	-0,38	-0,35
18	-1,58	-2,41	-2,11	1,383	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03	0,03	-0,39	0,37	0,31
19	-1,04	-1,92	-1,82	1,383	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03	0,03	0,72	0,65	0,58
20	-0,71	-1,47	-1,38	1,383	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03	0,03	0,60	0,49	0,49

*Изменение за I квартал считается относительно значения показателя на расчетную дату.

Раздел 2. Условия для определения вероятности дефолтов

2.1. Вероятность дефолта по государственным ценным бумагам и вероятность дефолта Российской Федерации в лице Министерства финансов Российской Федерации, являющейся гарантом по активу, в каждом квартале равна 0.

2.2. Вероятность дефолта по каждому иному активу, за исключением активов, предусмотренных абзацем девятым пункта 2.1 Требований к стресс-тестированию, вероятность дефолта по каждому эмитенту, контрагенту фонда, поручителю (гаранту) по активу (далее – поручитель по активу), юридическому лицу, которое среди юридических лиц, контролирующих или оказывающих значительное влияние на наибольшее количество эмитентов ценных бумаг, составляющих активы фонда, и (или) контрагентов фонда в группе лиц, обладает наибольшей вероятностью дефолта (далее – ключевое лицо группы), в каждом квартале определяются в зависимости от группы кредитного качества актива, эмитента, контрагента фонда, ключевого лица группы, поручителя по активу (далее – группа кредитного качества):

Номер группы кредитного качества	Номер квартала								
	1–3	4	5	6	7–10	11	12	13	14–20
	Вероятность дефолта, %								
1	0,062	0,086	0,110	0,134	0,158	0,134	0,110	0,086	0,062
2	0,072	0,102	0,133	0,163	0,193	0,163	0,133	0,102	0,072
3	0,137	0,178	0,218	0,259	0,300	0,259	0,218	0,178	0,137
4	0,249	0,326	0,402	0,479	0,557	0,479	0,402	0,326	0,249
5	0,361	0,464	0,566	0,669	0,772	0,669	0,566	0,464	0,361
6	0,764	0,985	1,208	1,433	1,659	1,433	1,208	0,985	0,764
7	1,245	1,579	1,916	2,257	2,601	2,257	1,916	1,579	1,245
8	5,317	6,018	6,734	7,468	8,219	7,468	6,734	6,018	5,317
9	15,910	15,910	15,910	15,910	15,910	15,910	15,910	15,910	15,910
10	100	–	–	–	–	–	–	–	–

2.3. Группа кредитного качества определяется в соответствии с пунктом 2.1 Требований к стресс-тестированию в зависимости от присвоенного активу, эмитенту, контрагенту фонда, поручителю по активу, ключевому лицу группы кредитного рейтинга (при наличии у актива, эмитента, контрагента фонда, поручителя по активу, ключевого лица группы рейтингов нескольких кредитных рейтинговых агентств, в том числе иностранных кредитных рейтинговых агентств, выбирается кредитный рейтинг, на основе которого им будет присвоена группа кредитного качества с наименьшим номером) или в зависимости от средней исторической годовой

частоты дефолтов объектов рейтинга с сопоставимым уровнем кредитного риска по общедоступным данным за наиболее короткий период по общедоступным данным, но не менее чем за последние 25 лет, предшествующие расчетной дате:

Номер группы кредитного качества	Рейтинги кредитных рейтинговых агентств					Средняя историческая годовая частота дефолтов
	Standard & Poor's	Moody's Investors Service	Fitch Ratings	Эксперт РА	АКРА	
1	BBB– и выше	Baa3 и выше	BBB– и выше	ruAAA	AAA(RU)	[0%; 0,275%)
2	BB+	Ba1	BB+	ruAA+, ruAA	AA+(RU), AA(RU)	[0,275%; 0,4%)
3	BB	Ba2	BB	ruAA–, ruA+	AA–(RU), A+(RU)	[0,4%; 0,7%)
4	BB–	Ba3	BB–	ruA, ruA–	A(RU), A–(RU)	[0,7%; 1,13%)
5	B+	B1	B+	ruBBB+, ruBBB	BBB+(RU), BBB(RU)	[1,13%; 2%)
6	B	B2	B	ruBBB–, ruBB+	BBB–(RU), BB+(RU)	[2%; 4%)
7	B–	B3	B–	ruBB	BB(RU)	[4%; 10%)
8	CCC – C	Caа – C	CCC – C	ruBB– и ниже	BB–(RU) и ниже	[10%; 100%)
9	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет данных
10	D	D	D	ruD	D(RU)	100%

2.4. Номер группы кредитного качества активов, составляющих пенсионные накопления, пенсионные резервы и собственные средства фонда, увеличивается на соответствующее число ступеней в зависимости от номера группы снижения, определенной для эмитентов и (или) контрагентов фонда:

Номер группы снижения	Количество ступеней, на которое увеличивается номер группы кредитного качества
1	3
2	2
3	1
4	0

2.4.1. К группе снижения № 1 относится эмитент и (или) контрагент фонда, активы которого составляют более 10% пенсионных накоплений или

пенсионных резервов, без учета эмитентов и (или) контрагентов фонда по активам, указанным в пункте 2.1 настоящего раздела, и Небанковской кредитной организации – центрального контрагента «Национальный клиринговый центр» (Акционерное общество) (далее – НКО НКЦ).

2.4.2. К группе снижения № 2 относится эмитент и (или) контрагент фонда, активы которого составляют свыше 7,5% и до 10% включительно пенсионных накоплений или пенсионных резервов, без учета эмитентов и (или) контрагентов фонда по активам, указанным в пункте 2.1 настоящего раздела, и НКО НКЦ.

2.4.3. К группе снижения № 3 относится эмитент и (или) контрагент фонда, активы которого составляют свыше 5% и до 7,5% включительно пенсионных накоплений или пенсионных резервов, без учета эмитентов и (или) контрагентов фонда по активам, указанным в пункте 2.1 настоящего раздела, и НКО НКЦ.

2.4.4. К группе снижения № 4 относится эмитент и (или) контрагент фонда, активы которого составляют до 5% включительно пенсионных накоплений или пенсионных резервов, без учета эмитентов и (или) контрагентов фонда по активам, указанным в пункте 2.1 настоящего раздела, и НКО НКЦ.

2.4.5. Если для эмитента и (или) контрагента фонда в соответствии с подпунктами 2.4.1–2.4.4 настоящего пункта может быть определено несколько групп снижения, выбирается группа снижения с наибольшим числом ступеней.

2.5. В случае если поручитель по активу или ключевое лицо группы является также эмитентом или контрагентом фонда, в отношении него действуют положения, предусмотренные пунктом 2.4 настоящего раздела.

Раздел 3. Условия для оценки активов

3.1. При определении стоимости акций и долей в обществах с ограниченной ответственностью выбор индекса акций осуществляется в зависимости от страны, в соответствии с законодательством которой создан эмитент акций (общество с ограниченной ответственностью). Если эмитент акций (общество с ограниченной ответственностью) создан (создано) в соответствии с законодательством США, используется индекс S&P 500. Если эмитент акций (общество с ограниченной ответственностью) создан (создано) в соответствии с законодательством страны – члена Европейского союза, используется индекс STOXX Europe 600. При определении стоимости иных акций и долей в обществах с ограниченной ответственностью используется Индекс МосБиржи.

3.2. При определении стоимости облигаций, оцениваемых по стоимости, отличной от амортизированной, выбор кривой бескупонной доходности подходящих (релевантных) государственных ценных бумаг осуществляется в зависимости от валюты, в которой выражен номинал облигации. Если номинал облигации выражен в рублях, используется кривая бескупонной доходности российских государственных ценных бумаг (облигаций федерального займа)¹, если номинал облигации выражен в евро – кривая бескупонной доходности государственных ценных бумаг ФРГ², в остальных случаях используется кривая бескупонной доходности государственных ценных бумаг США³.

¹ Значения кривой бескупонной доходности государственных облигаций (% годовых): https://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/.

² Значения кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг ФРГ (Daily term structure on listed Federal securities (PDF): <https://www.bundesbank.de/en/statistics/money-and-capital-markets/interest-rates-and-yields/tables-793728>.

³ Значения кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг США (Daily Treasury Yield Curve Rates): <https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yield>.

Раздел 4. Условия для оценки обязательств и построения прогноза денежных потоков по обязательствам

4.1. Отсутствуют поступления в фонд средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов.

4.2. Вероятность смерти застрахованных лиц и участников определяется на основании данных таблиц смертности, публикуемых Федеральной службой государственной статистики, в зависимости от пола и возраста физических лиц.

Раздел 5. Условия для оценки остатков на специальных счетах внутреннего учета, созданных для учета прогнозируемых денежных потоков по активам и обязательствам (аналитических счетах)

5.1. Доля частично возмещаемой стоимости активов при их дефолте определяется в соответствии с подпунктами 5.1.1–5.1.4 настоящего пункта:

5.1.1. Доля частично возмещаемой стоимости акций равна 0.

5.1.2. В случае дефолта активов юридических лиц, отнесенных к 9-й и 10-й группам кредитного качества, не имеющих залога и (или) иного обеспечения, доля частично возмещаемой стоимости данных активов равна 0.

5.1.3. В случае дефолта активов, по которым присутствует залог, доля частично возмещаемой стоимости данных активов равна 100%.

5.1.4. В случае дефолта иных активов, по которым отсутствует залог, доля частично возмещаемой стоимости данных активов равна 35%.

5.2. Значения процентных ставок, начисляемых на остаток на аналитическом счете каждого из анализируемых портфелей, предусмотренных пунктом 1.2 Требований к стресс-тестированию, зависят от диапазона значений данного остатка, с учетом значений доходности облигаций федерального займа для периода в два года, предусмотренных разделом 1 настоящего приложения:

№ п/п	Диапазон значений остатка на аналитическом счете	Величина процентной ставки	Размер базы начисления
1	Больше 0	Двухлетняя ставка по облигациям федерального займа, умноженная на коэффициент 0,7	Весь остаток на аналитическом счете
2	Меньше 0, но не превышает по модулю остаток на банковских счетах и иных счетах, открытых на основании договоров, не предусматривающих неустойку (штрафы, пени) за досрочное расторжение (далее – счет), в анализируемом портфеле на начало анализируемого квартала	0%	Весь остаток на аналитическом счете
3	Меньше 0 и превышает по модулю остаток на счетах в анализируемом портфеле на начало анализируемого квартала	Двухлетняя ставка по облигациям федерального займа, умноженная на коэффициент 1,5	Сумма остатка на аналитическом счете и остатка на счетах в анализируемом портфеле на начало анализируемого квартала
4	Меньше 0 и превышает либо равен по модулю размеру чистых активов анализируемого портфеля в начале анализируемого квартала	Двухлетняя ставка по облигациям федерального займа, умноженная на коэффициент 1,5	Величина остатка на счетах в анализируемом портфеле за вычетом стоимости чистых активов анализируемого портфеля на начало анализируемого квартала

Приложение 2
к сценариям стресс-тестирования
финансовой устойчивости
негосударственных пенсионных
фондов

Дополнительные условия сценариев № 2–5

1. До наступления периода снижения ликвидности рынка продажа активов не осуществляется.

2. При наступлении периода снижения ликвидности рынка не допускается увеличение по модулю отрицательного остатка на аналитическом счете. Объем продаж активов ограничен и рассчитывается следующим образом:

среднедневной объем торгов в рублях по каждому активу за последние три месяца до даты расчета умножается на 60 и на коэффициент 0,3. При этом расчет среднедневного объема торгов осуществляется путем деления совокупного объема торгов по активу в последние три месяца до даты расчета на число рабочих дней в данном периоде;

рассчитанная в соответствии с абзацем вторым настоящего пункта величина умножается на корректирующий коэффициент, зависящий от номера группы кредитного качества актива, для получения величины максимально допустимого объема продаж каждого актива:

Номер группы кредитного качества актива	1	2	3	4	5	6	7	8–10
Коэффициент	1	0,85	0,85	0,85	0,75	0,5	0,5	0

продажа активов осуществляется, начиная с активов, имеющих наибольшую величину максимально допустимого объема продаж, до достижения объема продаж, определенного пунктом 5.8 Требований к стресс-тестированию.

3. Доля переходящих из фонда к другому страховщику по обязательному пенсионному страхованию застрахованных лиц равна максимальной за последние пять лет доле средств пенсионных накоплений, переданных фондом в связи со сменой застрахованными лицами страховщика по обязательному пенсионному страхованию. Если фонд существует менее пяти лет, доля переходящих из фонда застрахованных лиц равна 20%.

Коэффициент, применяемый для определения величины обязательств по выплате выкупных сумм, за исключением выплат правопреемникам, равен 0.