

Сценарии стресс-тестирования финансовой устойчивости
негосударственных пенсионных фондов

Сценарий № 1

1. Действуют условия, предусмотренные Требованиями к стресс-тестированию негосударственного пенсионного фонда, проводимому с использованием сценариев стресс-тестирования, разработанных Банком России, установленными приложением к Указанию 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, установленные приложением 1 к настоящим Сценариям (далее – Общие условия сценариев).

2. Анализируемый период – 5 лет.

3. Отсутствует отток застрахованных лиц и (или) участников и вкладчиков из негосударственного пенсионного фонда (далее – фонд).

4. Продажа активов не осуществляется.

Сценарий № 2

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

2. Анализируемый период – один квартал.
3. Наблюдается снижение ликвидности рынка в 1-м 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 2-м 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 3-м 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 4-м 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 нежильной недвижимости	Индекс МосБиржи (относительное изменение, % кв/кв)*	Индекс S&P 500 (относительное изменение, % кв/кв)*	Индекс STOXX Europe 600 (относительное изменение, % кв/кв)*
1	-30,8	3,1	1,3	12,5	12,5	0,987	1,000	-24,09	-14,71	1,08
2	-22,2	5,1	0,4	10,5	10,5	0,973	1,000	-7,20	-2,90	-4,90
3	-28,6	7,4	-1,4	17,3	17,3	0,960	0,971	-8,50	-0,48	-2,41
4	0,0	8,9	-2,7	2,7	2,7	0,946	0,943	-2,55	0,63	-0,96
5	0,0	8,0	-3,3	-0,9	-0,9	0,933	0,914	0,53	1,15	-0,14
6	0,0	7,3	-3,0	-0,4	-0,4	0,929	0,886	0,40	1,39	0,32
7	0,0	5,6	-1,4	-0,4	-0,4	0,927	0,857	0,58	1,50	0,58
8	0,0	4,7	-0,3	-1,7	-1,7	0,928	0,829	1,75	1,56	0,72
9	0,0	4,1	0,6	-1,1	-1,1	0,930	0,800	1,31	1,60	0,80
10	0,0	3,7	1,1	-0,7	-0,7	0,933	0,800	1,02	1,62	0,85
11	0,0	3,3	1,4	-0,9	-0,9	0,936	0,800	1,23	1,64	0,87
12	0,0	3,2	1,4	-1,4	-1,4	0,939	0,800	1,71	1,66	0,90
13	0,0	3,1	1,3	-1,3	-1,3	0,942	0,800	1,75	1,67	0,91
14	0,0	3,1	1,1	-1,2	-1,2	0,944	0,800	1,65	1,69	0,92
15	0,0	3,2	0,8	-1,1	-1,1	0,945	0,800	1,61	1,70	0,93
16	0,0	3,3	0,6	-1,0	-1,0	0,946	0,800	1,53	1,72	0,94
17	0,0	3,4	0,3	-0,2	-0,2	0,946	0,800	0,29	1,73	0,95
18	0,0	3,5	0,2	0,0	0,0	0,946	0,800	-0,01	1,75	0,96
19	0,0	3,6	0,1	0,0	0,0	0,946	0,800	-0,03	1,75	0,96
20	0,0	3,7	0,0	0,0	0,0	0,946	0,800	0,02	1,75	0,95

*Изменение за 1-й квартал считается относительно значения показателя на расчетную дату.

Номер квартала	Доходность облигаций федерального займа (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)*		
	2 года	5 лет	10 лет		2 года	5 лет	10 лет	2 года	5 лет	10 лет
1	4,42	6,89	5,50	1,08	-0,38	-0,65	-0,16	0,02	0,01	-0,64
2	13,42	13,64	10,30	1,33	-0,08	-0,05	-0,13	-0,07	-0,07	-0,07
3	24,11	24,43	19,23	1,57	-0,01	0,04	-0,08	-0,04	-0,03	-0,03
4	9,36	8,37	6,21	1,82	0,02	0,04	-0,02	-0,01	-0,01	-0,01
5	2,69	0,79	-0,57	2,06	0,03	0,04	0,01	0,00	0,00	0,00
6	-0,50	-0,70	-0,87	2,00	0,04	0,04	0,03	0,00	0,00	0,00
7	-2,70	-2,08	-1,55	1,94	0,04	0,04	0,04	0,01	0,01	0,01
8	-7,96	-6,59	-4,92	1,87	0,04	0,05	0,04	0,01	0,01	0,01
9	-7,43	-5,66	-3,91	1,81	0,05	0,05	0,04	0,01	0,01	0,01
10	-6,28	-4,58	-3,06	1,74	0,05	0,05	0,04	0,01	0,01	0,01
11	-6,02	-4,65	-3,32	1,68	0,05	0,05	0,04	0,01	0,01	0,01
12	-6,20	-5,27	-4,06	1,62	0,05	0,06	0,04	0,01	0,01	0,01
13	-5,07	-4,63	-3,77	1,55	0,05	0,06	0,04	0,01	0,01	0,01
14	-3,69	-3,71	-3,23	1,49	0,05	0,06	0,04	0,01	0,01	0,01
15	-2,61	-2,98	-2,80	1,42	0,05	0,06	0,04	0,01	0,01	0,01
16	-4,01	-3,70	-3,05	1,36	0,06	0,07	0,04	0,01	0,01	0,01
17	-0,74	-0,70	-0,78	1,30	0,06	0,07	0,04	0,01	0,01	0,01
18	0,61	0,34	-0,10	1,23	0,06	0,07	0,04	0,01	0,01	0,01
19	1,04	0,59	0,01	1,17	0,06	0,07	0,04	0,01	0,01	0,01
20	1,21	0,69	0,06	1,10	0,06	0,07	0,01	0,01	0,01	0,01

*Изменение за 1-й квартал считается относительно значения показателя на расчетную дату.

Раздел 2. Условия для определения вероятности дефолтов

2.1. Вероятность дефолта по государственным ценным бумагам, активам, исполнение обязательств по которым обеспечено государственной гарантией Российской Федерации, в каждом квартале равна 0.

2.2. Вероятность дефолта по каждому иному активу, за исключением активов, предусмотренных абзацем восьмым 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 определяется 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	0,075	0,105	0,136	0,166	0,196	0,166	0,136	0,105	0,075
2	0,133	0,192	0,251	0,309	0,368	0,309	0,251	0,192	0,133
3	0,177	0,236	0,296	0,356	0,416	0,356	0,296	0,236	0,177
4	0,343	0,438	0,533	0,628	0,723	0,628	0,533	0,438	0,343
5	0,600	0,741	0,881	1,021	1,161	1,021	0,881	0,741	0,600
6	1,229	1,490	1,751	2,013	2,274	2,013	1,751	1,490	1,229
7	2,178	2,648	3,119	3,589	4,060	3,589	3,119	2,648	2,178
8	4,886	5,543	6,200	6,858	7,515	6,858	6,200	5,543	4,886
9	12,5	12,5	12,5	12,5	12,5	12,5	12,5	12,5	12,5
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 тот, 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 последние 25 лет:

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%;0,3%)
2	BB+	Ba1	BB+	ruAA+, ruAA	AA+(RU), AA(RU)	[0,3%;0,5%)
3	BB	Ba2	BB	ruAA-, ruA+	AA-(RU), A+(RU)	[0,5%;1%)
4	BB-	Ba3	BB-	ruA, ruA-	A(RU), A-(RU)	[1%;2%)
5	B+	B1	B+	ruBBB+, ruBBB	BBB+(RU), BBB(RU)	[2%;3%)
6	B	B2	B	ruBBB-, ruBB+	BBB-(RU), BB+(RU)	[3%;5%)
7	B-	B3	B-	ruBB	BB(RU)	[5%;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. До 30 июня 2018 года номер группы кредитного качества активов эмитента и (или) контрагента фонда, составляющих наибольшую долю имущества фонда, без учета активов, указанных в пункте 2.1 настоящего раздела, и активов, обязанным лицом по которым является Небанковская кредитная организация – центральный контрагент «Национальный клиринговый центр» (Акционерное общество) (далее – НКО НКЦ), увеличивается на три ступени.

2.5. 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				
	С 1 июля до 30 сентября 2018 года	С 1 октября до 31 декабря 2018 года	С 1 января до 31 марта 2019 года	С 1 апреля до 30 июня 2019 года	С 1 июля 2019 года
1	2	0	0	0	0
2	1	2	2	2	3

3	0	0	1	1	2
4	0	0	0	1	1
5	0	0	0	0	0

2.5.1. К группе снижения № 1 относится эмитент и (или) контрагент фонда, активы которого составляют наибольшую долю пенсионных накоплений или пенсионных резервов, без учета эмитентов и (или) контрагентов фонда по активам, указанным в пункте 2.1 настоящего раздела, и НКО НКЦ.

2.5.2. К группе снижения № 2 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 НКО НКЦ.

2.5.3. К группе снижения № 3 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.

2.5.4. К группе снижения № 4 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.

2.5.5. К группе снижения № 5 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.

2.5.6. Если для эмитента и (или) контрагента фонда в соответствии с подпунктами 2.5.1–2.5.5 настоящего пункта может быть определено

несколько групп снижения, выбирается группа снижения с наибольшим числом ступеней.

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

Раздел 3. Условия для оценки активов

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

3.2. При определении стоимости облигаций 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

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

² Daily term structure on listed Federal securities (PDF): https://www.bundesbank.de/Navigation/EN/Statistics/Money_and_capital_markets/Interest_rates_and_yields/Tables/table.html.

остальных случаях используется кривая бескупонной доходности государственных ценных бумаг США³.

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

³ Daily Treasury Yield Curve Rates: <https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yield>.

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 0,5	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

5.3. Величины отрицательных остатков на аналитических счетах каждого анализируемого портфеля, за исключением портфеля собственных средств, не могут по модулю превышать величины активов за вычетом обязательств таких портфелей.

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:

а) 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.

б) рассчитанная в соответствии с подпунктом «а» 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

в) 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.