

Сценарии для проведения негосударственными пенсионными фондами стресс тестирования в соответствии с Указанием Банка России от 4 июля 2016 г. N 4060-У

Общие элементы сценариев

- Значения основных показателей приведены в приложении.
- Рейтинг крупнейшего эмитента или контрагента снижается на 3 ступени (например с ВВ- до В-), за исключением рейтинга Российской Федерации. При отсутствии у крупнейшего эмитента или контрагента рейтинга предполагается дефолт актива в первом анализируемом квартале.
- Вероятность дефолта по государственным ценным бумагам и активам, исполнение обязательств по которым обеспечено государственной гарантией Российской Федерации, равна 0.
- Вероятность дефолта по иным активам определяется в зависимости от их рейтинга и периода:

№ квартала	1-4	5-8	9-12	13-16	17-20
ВВВ-	0,89%	0,76%	0,56%	0,56%	0,56%
ВВ+	3,86%	3,71%	3,15%	3,15%	3,15%
ВВ	3,86%	3,71%	3,15%	3,15%	3,15%
ВВ-	4,00%	3,82%	3,17%	3,17%	3,17%
В+	8,90%	7,49%	3,96%	3,96%	3,96%
В	9,62%	8,04%	4,07%	4,07%	4,07%
В-	10,79%	9,00%	4,74%	4,74%	4,74%
ССС	53,54%	44,01%	29,04%	29,04%	29,04%
ССС-	53,54%	44,01%	29,04%	29,04%	29,04%
Без рейтинга	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Дефолт	100,00%	-	-	-	-

- В случае дефолта эмитента акций, возмещение инвестированных в акции средств отсутствует.
- В случае дефолта активов без рейтинга, не имеющих залога, гарантии и (или) обеспечения, возмещение инвестированных в такие активы средств отсутствует.
- В случае дефолта активов с рейтингом, по которым отсутствуют залог, гарантии и (или) обеспечение, возмещение инвестированных в такие активы средств составляет 10%.

- Выплата дивидендов по акциям и распределение прибыли ООО участникам не предполагается.
- Стоимость инвестиционных паев, ограниченных в обороте, принимается равной 0.
- Стоимость земельных участков принимается равной 0.
- Стоимость объекта недвижимости на дату расчета предполагается равной стоимости, указанной в отчете оценщика, составленного не ранее шести месяцев до расчетной даты. При этом договор о проведении оценки такого объекта недвижимости должен быть заключен с юридическим лицом, которое на дату оценки заключало договоры на проведение оценки объектов недвижимости ежегодно в течение последних календарных 10 лет и выручка которого за последний отчетный год от договоров на проведение оценки объектов недвижимости составляет не менее 100 миллионов рублей. Иначе стоимость объекта недвижимости приравнивается к 0.
- При отсутствии информации о коэффициенте Beta для акций, предполагается, что он равен 1.
- Стоимость долей в ООО и акций, не обращающихся на бирже, не изменяется.
- Доступные фонду ликвидные средства реинвестируются под двухлетнюю ставку ОФЗ, умноженную на коэффициент 0,7.
- В случае привлечения займа ставка такого привлечения равна двухлетней ставке ОФЗ, умноженной на коэффициент 1,3.
- Нет поступлений средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов.
- Выплаты пенсий определяются по фактически запланированным выплатам.
- Прогноз смертности осуществляется на основании данных таблиц смертности Росстата в зависимости от пола и возраста лиц, скорректированных с учетом специфики Фонда.
- Не учитываются расходы на хозяйственную деятельность.

Сценарий №1

- Анализируемый период – 5 лет.
- Отсутствует отток клиентов из Фонда
- Продажа активов не осуществляется. Объем займов под залог активов ограничен размером портфеля.

Сценарии №2 - №5

- Анализируются 4 независимых между собой варианта:
 - Вариант 1: снижение ликвидности рынка в первом квартале, анализируемый период — один квартал;
 - Вариант 2: снижение ликвидности рынка во втором квартале, анализируемый период — два квартала;
 - Вариант 3: снижение ликвидности рынка в третьем квартале, анализируемый период — три квартала;
 - Вариант 4: снижение ликвидности рынка в четвертом квартале, анализируемый период — четыре квартала.
- До наступления периода снижения ликвидности рынка продажа активов не осуществляется. Объем займов под залог активов ограничен размером портфеля.
- При наступлении периода снижения ликвидности рынка привлечение займов не осуществляется. Объем продаж активов ограничен и рассчитывается следующим образом:
 - а) Среднедневной объем торгов по каждому активу за последние 3 месяца до даты расчета умножается на число рабочих дней в квартале и коэффициент 0,3.
 - б) Полученный объем торгов по каждому активу умножается на корректирующий коэффициент, зависящий от рейтинга актива:

Рейтинг	BBB- и выше	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC, D
Коэффициент	1	0,85	0,85	0,85	0,75	0,5	0,5	0

- Если снижение ликвидности рынка приходится на первый квартал календарного года, предполагается уход в данном квартале части физических лиц из Фонда. Уход физических лиц влечет перечисление Фондом денежных средств уходящих лиц другому страховщику. Размер денежных средств, подлежащих перечислению, рассчитывается как максимальное обязательство по переходам застрахованных лиц из анализируемого Фонда за последние 5 лет. Если Фонд существует менее 5 лет, размер обязательств равен 20% стоимости пенсионных накоплений Фонда.

Приложение

Основные показатели для проведения стресс-тестирования НПФ
в соответствии с Указанием Банка России от 04.08.2016 №4060-У

№ квартала	Цена на нефть марки Urals (% кв/кв)*	Инфляция (% г/г)	ВВП (% г/г)	Расходы на конечное потребление (% г/г)	Валовое накопление (% г/г)	Чистый экспорт (% г/г)	-экспорт (% г/г)	-импорт (% г/г)	Курс доллара США к рублю (% кв/кв)*	Индекс ММВБ (% кв/кв)*
1	6,3	5,0	0,3	-0,7	-1,2	4,6	6,9	2,7	-4,4	0,5
2	-22,0	5,4	0,1	-1,0	-0,5	1,7	4,1	-1,6	9,2	-10,8
3	-31,0	4,6	-1,1	-4,2	1,1	2,8	-3,5	-11,5	4,9	-18,1
4	-8,0	4,6	-1,9	-5,4	0,0	8,6	-1,8	-11,5	3,6	-5,1
5	0,0	4,9	-2,3	-4,7	-5,1	4,6	-0,6	-12,5	2,1	0,2
6	0,0	4,4	-1,6	-4,2	-5,7	9,4	1,7	-10,6	1,2	2,0
7	0,0	4,4	0,1	-1,4	-3,3	4,8	2,0	-8,1	0,5	1,3
8	0,0	4,4	1,3	0,7	-1,3	9,4	1,4	-5,1	0,4	1,0
9	0,0	4,3	1,9	2,7	1,1	3,9	1,1	3,3	-0,4	0,9
10	0,0	4,1	1,6	2,0	1,4	3,4	0,8	1,5	0,0	1,0
11	0,0	4,1	1,4	1,7	1,4	4,1	0,7	1,4	0,3	1,3
12	0,0	4,0	1,3	1,5	1,8	3,1	0,7	2,0	0,4	1,1
13	0,0	4,0	1,4	1,8	2,2	4,0	0,8	3,0	0,5	12,1
14	0,0	4,0	1,5	2,0	1,1	6,4	0,9	2,2	0,8	2,0
15	0,0	4,0	1,5	2,1	1,9	18,8	0,9	3,5	0,8	0,9
16	0,0	4,0	1,6	2,2	1,5	4,7	1,0	3,0	0,7	0,8
17	0,0	4,0	1,6	2,2	1,9	4,1	1,1	3,4	0,8	0,6
18	0,0	4,0	1,7	2,1	2,1	6,4	1,0	2,4	0,6	0,5
19	0,0	4,0	1,8	2,1	2,1	10,4	1,0	2,5	0,6	0,5
20	0,0	4,0	1,7	2,0	2,2	3,1	1,0	2,4	0,5	0,4

* Изменение за первый квартал считается относительного значения показателя на отчетную дату

Основные показатели для проведения стресс-тестирования НПФ
в соответствии с Указанием Банка России от 04.08.2016 №4060-У
(Продолжение)

№ квартала	Доходность ОФЗ (абсолютное изменение в п.п., кв/кв)*			Спред доходностей корп. облигаций с рейтингами В и ВВВ (п.п.)	Цены жилой недвижимости (тыс. руб./кв.м.)	Цены коммерческой недвижимости (тыс. руб./кв.м.)	Индекс S&P 500 (%/кв)*	Индекс EUROSTOXX 600 (%/кв)*	Доходность государственных казначейских облигаций США (US Treasuries, абсолютное изменение в п.п., кв/кв)*			Доходность государственных облигаций Германии (абсолютное изменение в п.п., кв/кв)*		
	2Y	5Y	10Y						2Y	5Y	10Y	2Y	5Y	10Y
1	-0,2	0,1	0,4	2,7	53,6	87,2	6,9	11,4	0,2	0,0	0,0	0,6	0,4	0,3
2	0,3	0,6	0,4	0,7	53,8	86,5	2,2	1,4	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
3	0,6	0,9	0,8	5,1	53,6	84,1	-0,6	-0,4	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
4	0,2	0,2	0,2	10,5	53,6	82,4	-0,1	-0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1
5	-0,4	-0,3	-0,3	13,5	53,7	81,7	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
6	-0,4	-0,3	-0,2	12,0	53,7	82,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1
7	-0,2	-0,1	-0,1	6,6	53,6	82,8	0,1	0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
8	-0,1	0,0	-0,1	2,7	53,6	83,3	0,1	0	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
9	0,0	-0,1	0,0	6,5	53,6	83,5	0,1	0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
10	-0,1	0,0	0,0	8,9	53,6	83,6	0,1	0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
11	-0,1	0,0	-0,1	7,1	53,6	83,8	0,1	-0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
12	-0,2	-0,1	0,0	5,9	53,6	84,1	0,1	-0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
13	-0,4	-0,1	-0,1	7,1	53,6	84,4	0,1	-0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0
14	-0,2	-0,1	-0,1	6,8	53,6	84,6	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
15	-0,2	-0,1	-0,1	5,1	53,6	84,9	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
16	-0,1	0,0	0,0	6,6	53,6	85,3	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
17	-0,1	0,0	0,0	5,9	53,6	85,7	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
18	0,0	0,0	0,0	6,2	53,6	86,1	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
19	-0,1	0,0	-0,1	6,1	53,6	86,4	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
20	0,0	0,0	0,0	6,1	53,6	86,7	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

* Изменение за первый квартал считается относительного значения показателя на отчетную дату