

Приложение
к приказу Банка России
от 16 сентября 2020 года
№ ОД-1495

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 (долларов США за баррель)	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)*	МІАСR (срок кредита 1 день, относительное изменение, %, кв/кв)*
1	37,5	3,56	-6,87	-2,22	-7,04	1,073	1,000	-5,70	-8,56	-4,54	-1,18
2	37,5	3,96	-5,14	1,54	2,06	1,075	1,000	0,67	0,55	0,69	-8,47
3	23,3	4,60	-8,89	15,54	9,23	1,018	0,971	-13,93	-11,94	-10,39	0,37
4	21,8	4,24	2,93	9,09	8,71	0,940	0,943	-6,82	-2,37	-3,37	-20,91
5	24,5	3,85	1,58	-5,22	-4,30	0,905	0,914	4,87	2,58	1,93	-31,10
6	27,3	3,32	0,73	-4,09	-3,18	0,906	0,886	3,73	2,41	2,32	-38,15
7	30,0	2,06	5,37	-3,79	-2,91	0,909	0,857	3,55	2,21	2,18	-52,43
8	32,7	1,26	4,99	-3,07	-2,20	0,925	0,829	3,10	2,08	2,03	-87,18
9	35,5	1,02	4,12	-2,51	-1,66	0,949	0,800	2,73	1,97	1,92	-87,30
10	38,2	0,93	3,37	-2,08	-1,26	0,973	0,800	2,46	1,90	1,85	309,63
11	40,9	0,96	3,34	-1,76	-0,97	0,996	0,800	2,24	1,85	1,79	46,47
12	43,6	1,15	3,29	-1,53	-0,74	1,017	0,800	2,06	1,81	1,76	223,78
13	46,4	1,43	3,16	-1,34	-0,58	1,038	0,800	1,93	1,79	1,74	171,69
14	49,1	1,76	3,09	-1,06	-0,32	1,057	0,800	1,78	1,77	1,72	84,31
15	50,0	2,10	2,96	-1,19	-0,47	1,077	0,800	1,57	1,72	1,68	55,45
16	50,0	2,46	2,72	-0,94	-0,24	1,095	0,800	1,74	1,70	1,66	38,67
17	50,0	2,80	2,42	-0,71	-0,03	1,112	0,800	1,91	1,67	1,63	27,56
18	50,0	3,11	2,08	-0,49	0,17	1,129	0,800	2,07	1,64	1,61	20,06
19	50,0	3,37	1,58	-0,29	0,35	1,145	0,800	2,21	1,61	1,58	14,78
20	50,0	3,57	1,27	-0,11	0,52	1,161	0,800	2,33	1,59	1,56	10,97

*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	5,12	4,95	2,03	0,889	0,13	0,15	0,17	0,03	0,03	0,05	-0,24	-3,63	-2,61
2	0,42	3,70	3,31	1,044	0,06	0,07	0,09	0,04	0,05	0,05	-8,47	-7,29	-6,47
3	14,77	21,93	17,79	1,864	-0,11	-0,18	-0,20	-0,08	-0,12	-0,12	0,37	-14,63	-8,51
4	18,01	26,17	21,90	3,089	-0,03	-0,03	-0,02	-0,01	-0,01	-0,01	-20,91	-27,50	-20,86
5	-10,44	-9,50	-7,81	2,600	0,02	0,04	0,04	0,02	0,02	0,02	-31,10	-36,65	-34,18
6	-7,83	-6,79	-5,33	2,276	0,07	0,11	0,12	0,05	0,07	0,07	-38,15	-48,92	-37,95
7	-20,82	-13,86	-10,63	1,961	0,07	0,11	0,11	0,05	0,06	0,07	-52,43	-70,88	-42,27
8	-8,75	-6,32	-4,68	1,724	0,07	0,10	0,11	0,04	0,06	0,06	-87,18	-92,90	-27,95
9	-3,99	-3,82	-2,89	1,547	0,06	0,10	0,10	0,04	0,06	0,06	-87,30	32,41	0,96
10	-2,75	-2,73	-2,04	1,415	0,06	0,09	0,09	0,04	0,05	0,05	309,63	110,87	4,31
11	5,19	-0,02	-0,98	1,315	0,05	0,08	0,09	0,04	0,05	0,05	46,47	316,57	24,87
12	7,68	1,06	-0,49	1,240	0,05	0,08	0,08	0,03	0,05	0,05	223,78	172,53	45,22
13	5,98	0,88	-0,40	1,181	0,07	0,10	0,07	0,03	0,04	0,04	171,69	88,38	43,47
14	4,73	0,73	-0,34	1,136	0,08	0,08	0,07	0,03	0,04	0,04	84,31	57,60	37,20
15	3,79	0,60	-0,28	1,032	0,08	0,07	0,06	0,03	0,04	0,04	55,45	40,51	30,05
16	3,06	0,50	-0,23	0,981	0,08	0,08	0,06	0,03	0,03	0,04	38,67	29,18	23,39
17	2,49	0,42	-0,19	0,955	0,10	0,08	0,06	0,02	0,03	0,03	27,56	21,36	17,92
18	2,04	0,35	-0,16	0,943	0,09	0,07	0,05	0,02	0,03	0,03	20,06	15,82	13,66
19	1,67	0,29	-0,13	0,937	0,08	0,07	0,05	0,02	0,03	0,03	14,78	11,78	10,37
20	1,38	0,24	-0,11	0,934	0,09	0,07	0,05	0,02	0,03	0,03	10,97	8,75	7,80

*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) с учетом положений, предусмотренных пунктами 2.3–2.5 настоящего раздела:

Номер группы кредитного качества	Номер квартала						
	1	2	3–6	7	8	9	10–20
	Вероятность дефолта, %						
1	0,113	0,137	0,161	0,137	0,113	0,089	0,065
2	0,131	0,161	0,191	0,161	0,131	0,101	0,070
3	0,215	0,257	0,299	0,257	0,215	0,174	0,132
4	0,400	0,477	0,553	0,477	0,400	0,323	0,247
5	0,556	0,658	0,761	0,658	0,556	0,455	0,353
6	1,182	1,410	1,640	1,410	1,182	0,956	0,730
7	1,859	2,189	2,521	2,189	1,859	1,533	1,210
8	6,846	7,577	8,327	7,577	6,846	6,132	5,433
9	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, ruAAA.sf*	AAA(RU), AAA(ru.sf)*	[0%; 0,27%]
2	BB+	Ba1	BB+	ruAA+, ruAA, ruAA+.sf*, ruAA.sf*	AA+(RU), AA(RU), AA+(ru.sf)*, AA(ru.sf)*	[0,27%; 0,4%]
3	BB	Ba2	BB	ruAA-, ruA+, ruAA-.sf*, ruA+.sf*	AA-(RU), A+(RU), AA-(ru.sf)*, A+(ru.sf)*	[0,4%; 0,7%]
4	BB-	Ba3	BB-	ruA, ruA-, ruA.sf*, ruA-.sf*	A(RU), A-(RU), A(ru.sf)*, A-(ru.sf)*	[0,7%; 1,13%]
5	B+	B1	B+	ruBBB+, ruBBB, ruBBB+.sf*, ruBBB.sf*	BBB+(RU), BBB(RU), BBB+(ru.sf)*, BBB(ru.sf)*	[1,13%; 2%]
6	B	B2	B	ruBBB-, ruBB+, ruBBB-.sf*, ruBB+.sf*	BBB-(RU), BB+(RU), BBB-(ru.sf)*, BB+(ru.sf)*	[2%; 2,9%]
7	B-	B3	B-	ruBB, ruBB.sf*	BB(RU), BB(ru.sf)*	[2,9%; 10%]
8	CCC – C	Caа – C	CCC – C	ruBB- и ниже, ruBB-.sf* и ниже	BB-(RU) и ниже, BB-(ru.sf)* и ниже	[10%; 100%]
9	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет данных
10	D	D	D	ruD, ruD.sf*	D(RU), D(ru.sf)*	100%

* – Для ипотечных ценных бумаг.

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 в соответствии с требованиями пункта 2.3 раздела 2 настоящего приложения, не имеющих залога, 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 доле средств пенсионных накоплений за последние пять лет, 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.