Приложение
к приказу Банка России
от 11 сентября 2026 года № ОД-1591

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 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, изложенные в приложении 1 к настоящим Сценариям (далее – Общие условия сценариев).

2. Анализируемый период – пять лет.

3. 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 в 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 I. Значения основных показателей сценариев

Номер квартала	Экспортная цена на нефть (долларов США за баррель)	Инфляция, %, г/г	ВВП, %, г/г	Курс юаня к рублю (относительное изменение, %, кв/кв)*	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)*	MIACR (срок кредита 1 день, относительное изменение, %, кв/кв)*
1	40,50	11,46	-7,00	40,60	38,82	42,16	1,03	1,00	1,39	12,63	12,12
2	27,50	14,22	-6,80	22,21	28,18	12,16	1,02	1,00	-16,43	-24,53	37,50
3	24,80	14,92	-6,33	10,68	5,39	16,64	1,00	0,97	-3,75	-13,28	1,14
4	24,90	13,59	-3,68	17,25	13,03	21,93	0,98	0,94	2,11	4,99	-1,12
5	25,20	11,22	-1,66	1,95	1,75	1,57	0,98	0,91	4,08	4,76	-1,14
6	25,50	8,91	-0,45	0,61	0,33	0,24	0,99	0,89	7,85	4,54	-2,30
7	26,30	7,36	0,67	-1,55	-1,83	-1,88	1,01	0,86	7,42	4,34	-5,88
8	28,00	6,37	1,88	1,03	0,74	0,76	1,04	0,83	8,88	4,16	-18,61
9	29,00	6,02	2,94	0,35	0,07	0,13	1,07	0,80	6,82	3,33	-16,15
10	30,50	5,59	3,78	0,30	0,03	0,12	1,10	0,80	5,17	3,22	-11,11
11	33,00	5,05	4,15	0,97	0,71	0,82	1,13	0,80	3,90	3,12	-7,42
12	36,00	4,13	4,31	0,52	0,26	0,35	1,16	0,80	4,53	3,03	-10,53
13	39,00	3,26	4,36	0,63	0,37	0,46	1,18	0,80	3,47	2,94	-12,81
14	42,00	2,74	3,88	0,62	0,37	0,46	1,21	0,80	2,67	2,85	-13,15
15	44,00	2,52	3,50	0,62	0,37	0,46	1,23	0,80	2,60	2,78	-11,23
16	45,00	2,55	3,19	0,62	0,36	0,46	1,26	0,80	2,53	2,70	-7,44
17	45,00	2,74	2,92	0,61	0,36	0,46	1,28	0,80	2,47	2,63	-2,84
18	45,00	3,01	2,68	0,61	0,36	0,45	1,31	0,80	2,41	2,56	1,27
19	45,00	3,29	2,46	0,60	0,36	0,45	1,33	0,80	2,36	2,50	4,05
20	45,00	3,54	2,27	0,60	0,36	0,45	1,36	0,80	2,30	2,78	5,40

* 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 КНР (ChinaBond Government Bond Yield Curve (абсолютное изменение в п.п., кв/кв)*			RUONIA (относительное изменение, %, кв/кв)*	ROISfix (относительное изменение, %, кв/кв)*	Цена унции золота в долларах США (относительное изменение, %, кв/кв)*
	2 года	5 лет	10 лет		2 года	5 лет	10 лет	2 года	5 лет	10 лет		6 мес.	
1	0,42	-4,65	-9,89	1,04	-1,90	-1,38	-0,77	0,13	-0,07	-0,01	12,12	34,42	8,60
2	37,24	15,54	6,80	1,61	-0,69	-0,65	-0,59	-0,30	-0,23	-0,11	37,50	16,45	-0,31
3	13,64	6,67	2,76	1,99	-0,57	-0,47	-0,30	-0,30	-0,22	-0,10	1,14	0,00	21,90
4	-1,51	-1,56	-1,58	1,81	-0,30	-0,21	-0,04	0,10	0,07	0,01	-1,12	-1,13	2,02
5	-1,50	-1,51	-1,51	1,63	0,15	0,14	0,13	0,28	0,26	0,22	-1,14	-1,71	1,86
6	-2,54	-2,05	-1,76	1,39	0,14	0,14	0,14	0,27	0,23	0,17	-2,30	-4,07	1,83
7	-5,80	-3,80	-2,68	1,17	0,15	0,14	0,13	0,25	0,22	0,16	-5,88	-12,05	1,80
8	-21,72	-12,60	-7,46	0,82	0,15	0,14	0,12	0,24	0,20	0,14	-18,61	-17,51	1,76
9	-17,17	-9,21	-5,35	0,63	0,15	0,14	0,11	0,23	0,19	0,13	-16,15	-13,85	1,73
10	-11,43	-5,88	-3,49	0,51	0,15	0,13	0,10	0,21	0,18	0,11	-11,11	-9,38	1,70
11	-7,68	-3,95	-2,45	0,43	0,15	0,13	0,10	0,21	0,17	0,10	-7,42	-8,92	1,68
12	-4,78	-2,47	-1,68	0,34	0,15	0,13	0,09	0,20	0,16	0,09	-10,53	-11,60	1,65
13	-5,40	-2,63	-1,72	0,26	0,15	0,13	0,08	0,19	0,15	0,08	-12,81	-12,97	1,62
14	-5,16	-2,47	-1,60	0,19	0,15	0,12	0,08	0,18	0,14	0,07	-13,15	-12,26	1,60
15	-4,17	-2,03	-1,36	0,14	0,15	0,12	0,07	0,18	0,14	0,07	-11,23	-9,45	1,57
16	-2,76	-1,47	-1,07	0,13	0,14	0,11	0,06	0,17	0,13	0,06	-7,44	-5,23	1,55
17	-1,32	-0,93	-0,79	0,13	0,14	0,11	0,06	0,17	0,12	0,05	-2,84	-0,82	1,52
18	-0,12	-0,48	-0,55	0,14	0,13	0,10	0,05	0,16	0,12	0,05	1,27	2,67	1,50
19	0,72	-0,16	-0,38	0,16	0,13	0,10	0,05	0,15	0,11	0,04	4,05	4,74	1,48
20	1,18	0,04	-0,27	0,19	0,12	0,09	0,04	0,13	0,10	0,04	5,40	5,52	1,46

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

1.1. Прирост индекса потребительских цен определяется с использованием прогнозных значений инфляции в соответствии с настоящим разделом.

1.2. Величина специального финансового индикатора, используемого при определении фондом расчетной величины дохода от размещения средств

пенсионных резервов за отчетный год, определяется с использованием значений кривой бескупонной доходности российских государственных ценных бумаг (облигаций федерального займа)[1], предусмотренных настоящим разделом, по формуле:

$$SFI = 0{,}8 * ({}^{2}/_{3} * FWD_2 + {}^{1}/_{3} * FWD_5),$$

где SFI – величина специального финансового индикатора;

FWD_2, FWD_5 – доходность двухлетней и пятилетней облигации федерального займа соответственно.

1.3. Величина ключевой ставки Банка России для целей оценки активов, за исключением облигаций с ипотечным покрытием, оцениваемых по стоимости, отличной от амортизированной, принимается равной прогнозным значениям показателя RUONIA, рассчитанным в соответствии с настоящим разделом относительно значения показателя RUONIA на расчетную дату.

Раздел II. Условия для определения вероятности дефолтов

2.1. Вероятность дефолта по государственным ценным бумагам в каждом квартале равна нулю.

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

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

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 кредит-ного качества	Номер квартала							
	1	2	3–8	9	10	11	12	13–20
	Вероятность дефолта, %							
1	0,030	0,078	0,102	0,087	0,073	0,059	0,044	0,030
2	0,074	0,172	0,221	0,192	0,162	0,133	0,104	0,074
3	0,126	0,301	0,389	0,336	0,283	0,231	0,179	0,126
4	0,258	0,477	0,586	0,520	0,455	0,389	0,324	0,258
5	0,359	0,622	0,754	0,675	0,595	0,516	0,438	0,359
6	0,658	1,264	1,570	1,386	1,202	1,020	0,839	0,658
7	1,132	2,007	2,453	2,185	1,918	1,654	1,392	1,132
8	5,621	7,567	8,587	7,971	7,366	6,774	6,192	5,621
9	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, с учетом пункта 6.2 раздела VI настоящего приложения:

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	НКР**	НРА***	
1	BBB+ и выше	Baa1 и выше	BBB+ и выше	ruAAA, ruAAA.sf*	AAA(RU), AAA(ru.sf)*	AAA.ru	AAA|ru|	[0%; 0,21%)
	BBB	Baa2	BBB	ruAA+, ruAA+.sf*,	AA+(RU), AA+(ru.sf)*,	AA+.ru	AA+|ru|	
2	BBB–	Baa3	BBB–	ruAA, ruAA.sf*	AA(RU), AA(ru.sf)*	AA.ru	AA|ru|	[0,21%; 0,49%)
	BB+	Ba1	BB+	ruAA–, ruAA–.sf*,	AA–(RU), AA–(ru.sf)*,	AA-.ru	AA-|ru|	
3	BB	Ba2	BB	ruA+, ruA+.sf*	A+(RU), A+(ru.sf)*	A+.ru	A+|ru|	[0,49%; 0,65%)
4	BB–	Ba3	BB–	ruA, ruA.sf*	A(RU), A(ru.sf)*	A.ru	A|ru|	[0,65%; 1,1%)
5	B+	B1	B+	ruA–, ruA–.sf*	A–(RU), A–(ru.sf)*	A-.ru	A-|ru|	[1,1%; 1,7%)
				ruBBB+, ruBBB+.sf*	BBB+(RU), BBB+(ru.sf)*	BBB+.ru,	BBB+|ru|	
6	B	B2	B	ruBBB, ruBBB.sf*	BBB(RU), BBB(ru.sf)*	BBB.ru	BBB|ru|	[1,7%; 3,6%)
				ruBBB–, ruBBB–.sf*	BBB–(RU), BBB–(ru.sf)*	BBB-.ru	BBB-|ru|	
7	B–	B3	B–	ruBB+, ruBB+.sf*	BB+(RU), BB+(ru.sf)*	BB+.ru	BB+|ru|	[3,6%; 10%)
				ruBB, ruBB.sf*	BB(RU), BB(ru.sf)*	BB.ru	BB|ru|	
8	CCC – C	Caa – C	CCC – C	ruBB–, ruBB–.sf*и ниже,	BB–(RU), BB–(ru.sf)* и ниже,	BB-.ru и ниже	BB-|ru| и ниже	[10%; 100%)
9	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга
10	D	D	D	ruD, ruD.sf*	D(RU), D(ru.sf)*	D	D|ru|	100%

* Для ипотечных ценных бумаг и облигаций, обеспеченных обязательствами субъектов малого и среднего бизнеса.

** Для облигаций, банков и нефинансовых компаний.

*** Для банков и нефинансовых компаний.

2.4. Номер группы кредитного качества активов, составляющих пенсионные накопления, пенсионные резервы и собственные средства фонда, за исключением активов, указанных в пункте 6.2 раздела VI настоящего приложения, 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 относятся 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 относятся 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 относятся 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 относятся 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.

2.6. Вероятность дефолтов облигаций, размещаемых в пользу владельца иностранных облигаций, выпущенных иностранными

организациями (далее – еврооблигации), или лица, осуществляющего права по ним, в соответствии с пунктом 2 части 1.1 статьи 7 Федерального закона от 14 июля 2022 года № 292-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации, признании утратившим силу абзаца шестого части первой статьи 7 Закона Российской Федерации «О государственной тайне», приостановлении действия отдельных положений законодательных актов Российской Федерации и об установлении особенностей регулирования корпоративных отношений в 2022 и 2023 годах» (далее – замещающие облигации) определяется с учетом положений, предусмотренных пунктами 2.1–2.5 настоящего раздела. В случае отсутствия у замещающих облигаций (их эмитента и гаранта/поручителя) кредитного рейтинга при стресс-тестировании допускается использовать рейтинги соответствующих еврооблигаций (их эмитента и гаранта/поручителя) по состоянию на 1 февраля 2022 года.

Раздел III. 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 Соединенных Штатов Америки, используется индекс S&P 500. При определении стоимости иных акций и долей в обществах с ограниченной ответственностью используется индекс ПАО Московская Биржа.

3.2. При определении стоимости облигации, оцениваемой 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), если номинал облигации выражен в юанях – кривая доходности государственных ценных бумаг Китайской Народной Республики[2], в остальных случаях используется кривая доходности государственных ценных бумаг Соединенных Штатов Америки[3].

3.3. При определении стоимости облигации, оцениваемой по стоимости, отличной от амортизированной, условия исполнения обязательств по которой предусматривают, что их величина зависит от уровня инфляции (далее – линкер), до даты опциона необходимо исходить из следующей предпосылки.

Расчет прогнозируемых значений вмененной инфляции происходит с использованием коэффициентов чувствительности линкеров в зависимости от срока до погашения анализируемого линкера:

Срок до погашения, лет	Линкер, взятый за основу для расчета коэффициента чувствительности	ISIN	Значение коэффициента чувствительности линкера (β_{link})
1	ОФЗ-52002-ИН	RU000A0ZYZ26	0,74
4	ОФЗ-52003-ИН	RU000A102069	0,86
6	ОФЗ-52004-ИН	RU000A103MX5	0,92
7	ОФЗ-52005-ИН	RU000A105XV1	0,93

3.4. Стоимость облигации, оцениваемой по стоимости, отличной от амортизированной, условия исполнения обязательств по которой предусматривают зависимость их величины от ключевой ставки Банка России, до даты опциона определяется в соответствии с пунктом 3.4(3) Требований к стресс-тестированию.

При определении стоимости облигации, оцениваемой по стоимости, отличной от амортизированной, условия исполнения обязательств по которой предусматривают зависимость их величины

[2] Значения кривой доходности государственных ценных бумаг Китайской Народной Республики (ChinaBond Government Bond Yield Curve).

[3] Значения кривой доходности государственных ценных бумаг Соединенных Штатов Америки (Daily Treasury Par Yield Curve Rates).

от ставки RUONIA или ключевой ставки Банка России (далее – флоатер), до даты опциона необходимо исходить из следующей предпосылки.

Расчет прогнозируемого вмененного значения RUONIA или ключевой ставки Банка России происходит с использованием коэффициентов чувствительности флоатеров в зависимости от срока до погашения анализируемого флоатера:

Срок до погашения, лет	Флоатер, взятый за основу для расчета коэффициента чувствительности	ISIN	Значение коэффициента чувствительности флоатера (β_{RUONIA})
1	ОФЗ-29020-ПК	RU000A102BV4	0.84
3	ОФЗ-29019-ПК	RU000A102A49	0.80
4	ОФЗ-29013-ПК	RU000A101KT1	0.82
5	ОФЗ-29018-ПК	RU000A102A31	0.83
7	ОФЗ-29022-ПК	RU000A105G16	0.82
9	ОФЗ-29024-ПК	RU000A1066D5	0.83
11	ОФЗ-29025-ПК	RU000A106Z61	0.84

3.5. При расчете величины досрочно погашенной основной суммы долга в денежном выражении в расчете на одну облигацию с ипотечным покрытием используются следующие значения величин a, b, c, d:

Параметр	a	b	c	d
Значение	0,17	0,05	-2,22	1,39

3.5.1. Ставка рефинансирования ипотеки (новый процент), используемая (используемый) в расчете величины досрочно погашенной основной суммы долга в денежном выражении в расчете на одну облигацию с ипотечным покрытием, определяется по следующей формуле:

$$MRR = FWD_2 + 4{,}2\%,$$

где FWD_2 – доходность двухлетней облигации федерального займа.

3.6. Стоимость драгоценных металлов, допущенных к организованным торгам на российской бирже, в виде слитков определяется с использованием прогнозных значений цены унции золота в долларах США и курса доллара США к рублю в соответствии с разделом I настоящего приложения.

Раздел IV. 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, применяемых фондом для целей расчета величины обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, пенсионным договорам и договорам долгосрочных сбережений, в зависимости от пола и возраста физических лиц.

4.3. Прогноз размера средств пенсионных накоплений, подлежащих передаче при переходе (досрочном переходе) застрахованных лиц из фонда к другому страховщику по обязательному пенсионному страхованию, а также прогноз размера средств пенсионных резервов, выплачиваемых в виде выкупной суммы фондом вкладчикам и участникам либо переводимых в другой фонд при прекращении пенсионного договора или договора долгосрочных сбережений, определяются на основании результатов актуарных расчетов фонда в соответствии с Требованиями к стресс-тестированию.

Раздел V. 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 нулю.

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 II настоящего приложения, не имеющих залога, доля частично возмещаемой стоимости данных активов равна нулю.

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 I 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

5.3. Значения процентных ставок, начисляемых на денежные потоки по каждому активу с даты отражения на аналитическом счете каждого из анализируемых портфелей, предусмотренных пунктом 1.2 Требований к

стресс-тестированию, в анализируемом квартале до даты окончания анализируемого квартала, зависят от величины денежного потока с учетом значений доходности облигаций федерального займа для периода в два года, предусмотренных разделом I настоящего приложения:

№ п/п	Величина денежного потока по активу	Величина процентной ставки	Размер базы начисления
1	Больше 0	Двухлетняя ставка по облигациям федерального займа*, умноженная на коэффициент 0,7	Величина денежного потока по активу
2	Меньше 0	Двухлетняя ставка по облигациям федерального займа*, умноженная на коэффициент 1,5	Величина денежного потока по активу

* Скорректированная на отношение количества дней с даты отражения денежных средств на аналитическом счете в анализируемом квартале до даты окончания анализируемого квартала к количеству дней в анализируемом квартале.

Раздел VI. Особенности оценки отдельных активов

6.1. Активы, на которые установлено обременение или ограничение распоряжения (включая активы, распоряжение которыми ограничено на основании решения органа государственной власти или ограничение распоряжения которыми установлено вследствие недружественных действий иностранных государств, международных организаций, иностранных финансовых организаций, в том числе связанных с введением ограничительных мер в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и граждан Российской Федерации), оцениваются по нулевой стоимости. Прогнозирование денежных потоков от указанных активов не осуществляется (равны нулю).

6.2. Группа кредитного качества облигаций российских эмитентов, решение о выпуске которых содержит условие об использовании всех денежных средств, полученных от размещения указанных облигаций, на цели, связанные с финансированием проектов технологического суверенитета и проектов структурной адаптации экономики Российской Федерации, определенных в пункте 2 Положения об условиях отнесения

проектов к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации, о представлении сведений о проектах технологического суверенитета и проектах структурной адаптации экономики Российской Федерации и ведении реестра указанных проектов, а также о требованиях к организациям, уполномоченным представлять заключения о соответствии проектов требованиям к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 15 апреля 2023 года № 603, принимается равной группе кредитного качества, определенной в соответствии с пунктом 2.3 раздела II настоящего приложения, но не менее третьей группы кредитного качества.

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. При наступлении периода снижения ликвидности рынка величина обязательств по передаче средств пенсионных накоплений в связи с переходом (досрочным переходом) застрахованных лиц из фонда к другому

страховщику, определенная в соответствии с пунктом 4.3 раздела IV Общих условий сценариев, умножается на коэффициент 1.

При наступлении периода снижения ликвидности рынка величина обязательств по выплате выкупных сумм, за исключением выплат правопреемникам, определенная в соответствии с пунктом 4.3 раздела IV Общих условий сценариев, умножается на коэффициент 1.