

Сценарии для проведения негосударственным пенсионным фондом стресс-тестирования в соответствии с Указанием Банка России от 4 июля 2016 года № 4060-У

Общие условия сценариев

1. Значения основных показателей приведены в приложении.
2. Условия для определения вероятности дефолтов и предположения об их наступлении.

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

2.2. Вероятность дефолта иных активов в каждом квартале определяется в зависимости от группы кредитного качества активов и эмитентов (контрагентов), ключевых лиц групп, поручителей по активам (далее – группа кредитного качества):

№ группы	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 зависимости от присвоенного активу, эмитенту (контрагенту), ключевому лицу группы, поручителю по активу кредитного рейтинга или средней исторической годовой частоты дефолтов (при наличии у актива, эмитента (контрагента), ключевого лица группы, поручителя по активу рейтингов нескольких

рейтинговых агентств выбирается тот, на основе которого им будет присвоена группа кредитного качества с минимальным номером):

№ группы	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	Недостаточно данных*
10	D	D	D	ruD	D(RU)	100%

* Отсутствуют данные о средней исторической годовой частоте дефолтов объектов рейтинга с сопоставимым уровнем кредитного риска по общедоступным данным за последние 25 лет

2.4. Номер группы кредитного качества эмитента и (или) контрагента, в активы которого вложена наибольшая доля имущества фонда, без учета активов, указанных в пункте 2.1 и активов, обязанным лицом по которым является АО «Банк «Национальный Клиринговый Центр», увеличивается на 3 ступени.

3. Условия для оценки активов.

3.1. При определении стоимости вложений в капитал, выбор индекса акций осуществляется в зависимости от страны регистрации эмитента акций или соответствующего общества с ограниченной ответственностью (далее – эмитент). Если эмитент зарегистрирован в США, используется индекс S&P 500. Если эмитент зарегистрирован в странах – членах ЕС, используется

индекс STOXX Europe 600. При определении стоимости иных вложений в капитал используется индекс ММВБ.

3.2. При определении стоимости облигаций выбор кривой бескупонной доходности подходящих (релевантных) государственных ценных бумаг осуществляется в зависимости от валюты, в которой номинирован номинал облигации. Если номинал облигации номинирован в рублях, используется кривая бескупонных доходностей российских государственных ценных бумаг (ОФЗ)¹. Если номинал облигации номинирован в евро – кривая бескупонных доходностей государственных ценных бумаг ФРГ². В остальных случаях используется кривая бескупонной доходности государственный ценных бумаг США³.

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

4.1. Отсутствуют поступления средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов.

4.2. Вероятность смерти застрахованных лиц и участников осуществляется на основании данных таблиц смертности Росстата в зависимости от пола и возраста физических лиц.

5. Условия для оценки остатков на аналитических счетах.

5.1. Определение доли частично возмещаемой стоимости активов при их дефолте.

5.1.1. Доля частично возмещаемой стоимости акций равна 0.

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

5.1.3. В случае дефолта иных активов, по которым отсутствуют залог и (или) обеспечение, доля частично возмещаемой стоимости таких активов равна 35%.

5.2. Значения процентных ставок, начисляемых на остаток на аналитическом счете каждого из анализируемых портфелей, зависят от диапазона значений такого остатка:

¹ Кривая бескупонной доходности - <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/yieldcurve/>

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

³ Daily Treasury Yield Curve Rates - <https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yieldYear&year=2017>

Диапазон	Процентная ставка	Размер базы начисления
Больше 0	Двухлетняя ставка ОФЗ, умноженная на коэффициент 0,7	Весь остаток на аналитическом счете
Меньше 0, но не превышает по модулю остаток на денежных и брокерских счетах в анализируемом портфеле на начало анализируемого квартала	0%	Весь остаток на аналитическом счете
Меньше 0 и превышает по модулю остаток на денежных и брокерских счетах в анализируемом портфеле на начало анализируемого квартала	Двухлетняя ставка ОФЗ, умноженная на коэффициент 1,3	Сумма остатка на аналитическом счете и остатка на денежных и брокерских счетах в анализируемом портфеле на начало анализируемого квартала
Меньше 0 и превышает размер чистых активов анализируемого портфеля в начале анализируемого квартала	Двухлетняя ставка ОФЗ, умноженная на коэффициент 1,3	Величина остатка на денежных и брокерских счетах в анализируемом портфеле за вычетом стоимости чистых активов анализируемого портфеля (собственных средств) 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.

Сценарий №1

- 6.1. Анализируемый период – 5 лет.
- 6.2. Отсутствует отток клиентов из фонда.
- 6.3. Продажа активов не осуществляется.

Сценарии №2 - №5

7.1. Анализируются 4 независимых между собой варианта:

- а) Вариант 1: снижение ликвидности рынка в первом квартале, анализируемый период — один квартал;
- б) Вариант 2: снижение ликвидности рынка во втором квартале, анализируемый период — два квартала;
- в) Вариант 3: снижение ликвидности рынка в третьем квартале, анализируемый период — три квартала;
- г) Вариант 4: снижение ликвидности рынка в четвертом квартале, анализируемый период — четыре квартала.

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

7.3. 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) средневзвешенный объем торгов по каждому активу за последние 3 месяца до даты расчета умножается на число рабочих дней в квартале и коэффициент 0,3.

б) рассчитанная в соответствии с подпунктом «а» настоящего подпункта величина умножается на корректирующий коэффициент, зависящий от номера группы кредитного качества актива:

Номер группы	1	2	3	4	5	6	7	8-10
Коэффициент	1	0,85	0,85	0,85	0,75	0,5	0,5	0

7.4. Доля переходящих из фонда застрахованных лиц равна максимальной за последние 5 лет доле инвестиционного портфеля пенсионных накоплений, переданной фондом в связи со сменой застрахованными лицами страховщика по обязательному пенсионному страхованию. Если фонд существует менее 5 лет, доля переходящих из фонда застрахованных лиц равна 20%.

Коэффициент, применяемый для определения величины обязательств по выплате выкупных сумм, равен 0.

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 (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 ММВБ (относительное изменение, % кв/кв)*	Индекс S&P 500 (относительное изменение, % кв/кв)*	Индекс STOXX Europe 600 (относительное изменение, % кв/кв)*
1	-21,2	4,0	0,8	4,6	8,1	0,992	1,000	-16,0	1,7	-2,1
2	-9,1	4,3	-0,1	2,4	2,3	0,985	1,000	-6,1	1,0	0,2
3	-4,5	4,8	-1,0	2,3	2,5	0,976	0,971	-2,7	1,2	0,7
4	-20,1	5,1	-1,6	3,2	3,2	0,965	0,943	-11,9	0,3	0,6
5	-8,5	4,4	-1,3	0,1	0,3	0,954	0,914	-3,8	-0,4	-0,1
6	0,0	4,1	-0,4	0,2	0,6	0,945	0,886	4,9	-0,7	-0,3
7	0,0	4,0	0,5	0,5	0,9	0,938	0,857	4,0	-2,4	-1,0
8	0,0	3,8	0,9	-0,4	-0,1	0,934	0,829	2,1	-2,1	-0,8
9	0,0	3,8	0,9	0,8	-1,4	0,932	0,800	3,9	-1,9	-0,8
10	0,0	3,8	1,0	0,9	-1,0	0,931	0,800	4,3	-2,1	-0,8
11	0,0	3,8	1,2	0,8	-0,8	0,930	0,800	4,2	-1,2	-0,5
12	0,0	3,9	1,4	0,9	-0,5	0,931	0,800	4,2	-1,5	-0,6
13	0,0	3,9	1,6	0,6	-0,6	0,933	0,800	3,4	-1,2	-0,5
14	0,0	3,9	1,6	0,5	-0,5	0,935	0,800	3,4	-1,2	-0,5
15	0,0	4,0	1,6	0,7	-0,1	0,938	0,800	3,4	-0,9	-0,3
16	0,0	4,0	1,6	0,5	-0,2	0,941	0,800	3,3	-0,3	-0,1
17	0,0	4,0	1,7	0,7	0,1	0,945	0,800	3,1	0,0	0,0
18	0,0	4,0	1,7	0,6	0,1	0,949	0,800	3,1	0,0	0,0
19	0,0	4,0	1,7	0,6	0,0	0,952	0,800	3,0	-0,1	0,0
20	0,0	4,0	1,7	0,6	0,1	0,956	0,800	2,9	-0,04	-0,01

* Изменение за первый квартал считается относительно значения показателя на расчетную дату

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

№ 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)*		
	2Y	5Y	10Y		2Y	5Y	10Y	2Y	5Y	10Y
1	18,23	14,32	11,70	2,59	0,14	0,16	0,17	0,15	0,34	0,35
2	15,42	12,53	10,47	3,09	0,08	0,03	0,04	0,08	0,07	0,09
3	0,00	0,00	0,00	3,59	0,08	0,03	0,04	0,09	0,07	0,09
4	0,00	0,00	0,00	4,08	0,07	0,03	0,03	0,08	0,07	0,09
5	0,00	0,00	0,00	4,58	0,22	0,18	0,18	0,09	0,07	0,09
6	-6,68	-5,57	-4,74	5,08	0,06	0,03	0,03	0,09	0,07	0,08
7	-7,16	-5,89	-4,98	4,84	0,06	0,03	0,03	0,09	0,07	0,08
8	-7,71	-6,26	-5,24	4,6	0,05	0,03	0,02	0,09	0,07	0,08
9	-8,35	-6,68	-5,53	4,36	0,06	0,05	0,04	0,00	0,00	0,00
10	0,00	0,00	0,00	4,12	0,06	0,05	0,04	0,00	0,00	0,00
11	0,00	0,00	0,00	3,88	0,06	0,05	0,04	0,00	0,00	0,00
12	0,00	0,00	0,00	3,64	0,06	0,05	0,04	0,00	0,00	0,04
13	0,00	0,00	0,00	3,4	0,06	0,05	0,04	0,00	0,00	0,00
14	0,00	0,00	0,00	3,16	0,06	0,05	0,04	0,01	0,02	0,00
15	0,00	0,00	0,00	2,92	0,06	0,05	0,04	0,00	0,00	0,00
16	0,00	0,00	0,00	2,68	0,06	0,05	0,04	0,00	0,00	0,00
17	0,00	0,00	0,00	2,45	0,06	0,05	0,04	0,00	0,00	0,00
18	0,00	0,00	0,00	2,21	0,06	0,05	0,04	0,00	0,00	0,00
19	0,00	0,00	0,00	1,97	0,06	0,05	0,04	0,00	0,00	0,00
20	0,00	0,00	0,00	1,73	0,06	0,05	0,04	0,00	0,00	0,00

* Изменение за первый квартал считается относительно значения показателя на расчетную дату