

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. 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)*	МАСР (срок кредита 1 день, относительное изменение, %, кв/кв)*
1	48,2	3,36	-2,70	11,13	17,11	0,969	1,000	3,09	3,59	7,09	0,62
2	45,0	3,27	1,97	4,00	5,31	0,954	1,000	-10,89	-5,55	-5,55	10,56
3	45,0	4,51	0,63	4,09	5,20	0,945	0,971	3,60	-1,94	-1,94	6,02
4	45,0	5,16	-1,08	3,27	4,21	0,964	0,943	3,64	2,09	2,09	2,63
5	45,0	5,57	-1,03	2,47	3,26	0,991	0,914	1,55	4,47	4,47	2,03
6	45,0	5,44	0,36	1,66	2,32	1,015	0,886	1,95	3,76	3,76	2,03
7	45,0	5,11	1,20	1,08	1,65	1,036	0,857	2,41	3,25	3,25	1,43
8	45,0	4,72	1,17	1,01	1,49	1,058	0,829	2,66	2,88	2,88	0,44
9	45,0	4,44	1,57	1,11	1,52	1,079	0,800	2,42	2,60	2,60	0,01
10	45,0	4,25	1,72	0,74	1,09	1,099	0,800	1,70	2,40	2,40	-0,36
11	45,0	4,12	1,94	0,57	0,86	1,118	0,800	1,91	2,25	2,25	-0,48
12	45,0	4,04	2,22	0,56	0,82	1,134	0,800	2,08	2,13	2,13	-0,08
13	45,0	3,95	1,71	0,05	0,30	1,146	0,800	1,66	2,02	2,02	-3,16
14	45,0	3,81	1,57	-0,07	0,18	1,157	0,800	1,61	1,93	1,93	-3,26
15	45,0	3,65	1,57	-0,02	0,23	1,166	0,800	1,64	1,86	1,86	-3,37
16	45,0	3,50	1,57	0,09	0,34	1,180	0,800	1,73	1,79	1,79	-3,49
17	45,0	3,41	2,28	0,19	0,44	1,192	0,800	1,82	1,73	1,73	-3,61
18	45,0	3,42	2,57	0,27	0,52	1,205	0,800	1,92	1,68	1,68	-3,75
19	45,0	3,51	2,63	0,33	0,58	1,217	0,800	2,01	1,64	1,64	-3,89
20	45,0	3,63	2,57	0,37	0,62	1,229	0,800	2,08	1,60	1,60	-4,05

* 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)*
	2 года	5 лет	10 лет		2 года	5 лет	10 лет	2 года	5 лет	10 лет		
1	-2,22	1,91	0,49	1,000	-0,19	-0,27	-0,26	0,46	0,17	0,16	-0,41	-2,71
2	23,48	12,24	12,22	1,492	-0,31	0,00	0,00	-0,23	0,02	0,03	10,56	10,34
3	9,25	8,38	10,32	1,478	-0,34	0,01	0,02	-0,26	0,00	0,03	6,02	6,01
4	-9,83	-10,36	-10,23	1,282	-0,26	-0,01	0,00	-0,18	0,00	0,01	2,63	2,61
5	-9,22	-10,31	-11,07	1,123	-0,17	-0,02	-0,01	-0,09	0,00	0,00	2,03	1,99
6	-6,87	-7,46	-8,41	0,992	-0,11	-0,04	-0,01	-0,03	0,00	0,00	2,03	2,06
7	-2,89	-3,31	-3,74	0,886	-0,08	-0,05	-0,01	0,00	0,00	0,01	1,43	1,38
8	-0,20	0,32	0,13	0,798	-0,05	-0,06	-0,01	0,03	0,00	0,01	0,44	0,44
9	0,73	0,79	0,39	0,727	-0,04	-0,07	0,00	0,04	0,00	0,01	0,01	-0,17
10	0,20	0,16	-0,14	0,668	-0,03	-0,08	0,00	-0,03	0,00	0,00	-0,36	-0,41
11	-0,10	-0,15	-0,35	0,620	-0,03	-0,08	0,00	-0,03	0,00	0,00	-0,48	-0,28
12	0,13	-0,12	-0,34	0,580	-0,02	-0,08	0,00	-0,02	-0,04	0,00	-0,08	-1,60
13	-4,69	-2,85	-2,46	0,548	-0,03	-0,06	0,00	-0,03	-0,06	-0,01	-3,16	-3,17
14	-5,18	-2,71	-1,96	0,521	-0,02	-0,06	0,00	-0,02	-0,06	0,00	-3,26	-3,28
15	-3,51	-1,89	-1,43	0,499	-0,01	-0,04	0,00	-0,01	-0,04	0,00	-3,37	-3,39
16	-1,71	-1,06	-0,90	0,480	0,00	-0,03	0,00	0,00	-0,03	0,00	-3,49	-3,51
17	-0,28	-0,50	-0,56	0,465	0,00	-0,03	0,00	0,00	-0,03	0,00	-3,61	-3,63
18	0,65	-0,09	-0,28	0,453	0,00	-0,02	0,00	0,00	-0,02	0,00	-3,75	-3,77
19	1,12	0,16	-0,10	0,442	0,00	-0,01	0,00	0,00	-0,01	0,00	-3,89	-3,92
20	1,25	0,27	0,01	0,434	0,00	-0,01	0,00	0,00	-0,01	0,00	-4,05	-2,04

* 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, являющегося 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	4	5–8	9	10	11	12–20
	Вероятность дефолта, %								
1	0,062	0,086	0,110	0,134	0,158	0,134	0,110	0,086	0,062
2	0,071	0,101	0,131	0,162	0,192	0,162	0,131	0,101	0,071
3	0,117	0,158	0,199	0,239	0,280	0,239	0,199	0,158	0,117
4	0,249	0,326	0,403	0,481	0,559	0,481	0,403	0,326	0,249
5	0,367	0,465	0,563	0,661	0,759	0,661	0,563	0,465	0,367
6	0,707	0,931	1,157	1,384	1,613	1,384	1,157	0,931	0,707
7	1,212	1,539	1,870	2,204	2,541	2,204	1,870	1,539	1,212
8	5,622	6,352	7,099	7,864	8,649	7,864	7,099	6,352	5,622
9	15,910	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:

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	Baa3 и выше	BBB- и выше	ruAAA, ruAAA.sf*	AAA(RU), AAA(ru.sf)*	AAA.ru	AAA ru	[0%; 0,27%)
2	BB+	Ba1	BB+	ruAA+, ruAA, ruAA+.sf*, ruAA.sf*	AA+(RU), AA(RU), AA+(ru.sf)*, AA(ru.sf)*	AA+.ru, AA.ru	AA+ ru , AA ru	[0,27%; 0,4%)
3	BB	Ba2	BB	ruAA-, ruA+, ruAA-.sf*, ruA+.sf*	AA-(RU), A+(RU), AA-(ru.sf)*, A+(ru.sf)*	AA-.ru, A+.ru	AA- ru , A+ ru	[0,4%; 0,7%)
4	BB-	Ba3	BB-	ruA, ruA-, ruA.sf*, ruA-.sf*	A(RU), A-(RU), A(ru.sf)*, A-(ru.sf)*	A.ru, A-.ru	A ru , A- ru	[0,7%; 1,11%)
5	B+	B1	B+	ruBBB+, ruBBB, ruBBB+.sf*, ruBBB.sf*	BBB+(RU), BBB(RU), BBB+(ru.sf)*, BBB(ru.sf)*	BBB+.ru, BBB.ru	BBB+ ru , BBB ru	[1,11%; 2%)
6	B	B2	B	ruBBB-, ruBB+, ruBBB-.sf*, ruBB+.sf*	BBB-(RU), BB+(RU), BBB-(ru.sf)*, BB+(ru.sf)*	BBB-.ru, BB+.ru	BBB- ru , BB+ ru	[2%; 2,9%)
7	B-	B3	B-	ruBB, ruBB.sf*	BB(RU), BB(ru.sf)*	BB.ru	BB ru	[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	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 данных
10	D	D	D	ruD, ruD.sf*	D(RU), D(ru.sf)*	D	D ru	100%

* Для ипотечных ценных бумаг и облигаций, обеспеченных обязательствами МСП.

** Для банков и нефинансовых компаний.

*** Для банков.

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.

2.6. При определении вероятности дефолтов в соответствии с положениями пунктов 2.1–2.5 настоящего раздела в случае отсутствия у облигаций, размещаемых в пользу владельца иностранных облигаций, выпущенных иностранными организациями (далее — еврооблигации), в соответствии с подпунктом 5 пункта 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», их эмитента (гаранта/поручителя) кредитного рейтинга используются кредитные рейтинги еврооблигаций, их эмитента (гаранта/поручителя) по состоянию на 1 февраля 2022 года.

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 ПАО Московская Биржа.

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.