



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Банк России)**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

www.cbr.ru

тел.: (495) 771-91-00

От

на

от

Методические рекомендации
о проведении стресс-тестов

Личный кабинет

Саморегулируемая организация
Национальная ассоциация
негосударственных
пенсионных фондов

ИНН: 5035019523

Ассоциация негосударственных
пенсионных фондов «Альянс
пенсионных фондов»

ИНН: 7702401831

Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России (далее – Департамент) в целях единообразного применения и недопущения нарушений законодательства при проведении стресс-тестирования в соответствии с Указанием Банка России №4060-У¹ (далее – Указание) просит довести до сведения членов саморегулируемых организаций-негосударственных пенсионных фондов (далее – Фонды, Фонд) следующую информацию.

1. При проведении стресс-тестирования при расчете денежных потоков и переоценки активов используются такие понятия как купонный период, дата выплаты купона и др. Если в Указании не определено иное, данные понятия следует применять в соответствии с обычаями делового оборота. Например, Фонд в качестве даты досрочного исполнения обязательств по облигациям может использовать либо дату фиксации списка лиц, имеющих право на предъявление эмитенту таких требований, либо дату фактического исполнения обязательств.

2. При расчете денежных потоков и переоценки облигаций, размер всех или части купонных платежей по которым не известен на дату расчета, следует руководствоваться следующими правилами. Если ставка купонов зависит только от решения эмитента, и в существующих решениях эмитента и

¹ Указание Банка России от 04.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда».

эмиссионных документах не содержатся правила определения некоторых купонов, размер таких купонов следует принимать равным нулю в соответствии с абзацем шестым пункта 1.3 Приложения к Указанию.

В случае, если купоны зависят от уровней процентных ставок, инфляции, валового внутреннего продукта или других базовых величин, необходимо построить прогноз таких базовых величин. Если условия сценария не содержат информацию об изменении значения переменных, являющихся процентными ставками или мерой инфляции, эти переменные не изменяются и принимаются равными значениям на дату стресс-теста в соответствии с абзацем пятым пункта 1.3 Приложения к Указанию. Если прогноз переменной определяется условиями сценария (поквартально), Фонд вправе считать, что внутри прогнозного квартала переменная не изменяется, либо изменяется линейно от начала к концу квартала.

Следующим шагом определяется величина купона на будущие даты, исходя из рассчитанной базовой переменной согласно правилам, описанным в эмиссионных документах.

4. При определении коэффициента Beta по акциям выбор индекса для сравнения определяется согласно пункту 3.1 Общих условий сценариев стресс-тестирования, разработанных Банком России. Коэффициент рассчитывается согласно обычаям делового оборота с учетом требований пункта 3.3 Приложения к Указанию и должен лежать в интервале от 0,8 до 1,5.

5. Доля частично возмещаемой стоимости актива, отнесенного к 9-й или 10-й группе кредитного качества, принимается равной нулю согласно пункту 5.1.2 Общих условий сценариев стресс-тестирования, разработанных Банком России. Для актива, являющегося правами требования по договору РЕПО, доля частично возмещаемой стоимости определяется согласно абзацу третьему пункта 5.3 Приложения к Указанию. Таким образом, даже если такой актив относится к 9-й или 10-й группе кредитного качества, доля частично возмещаемой стоимости равна единице.

6. Если дата исполнения обязательств по активу не известна, прогноз денежных потоков строится на срок анализируемого периода в соответствии с абзацем четвертым пункта 1.3 Приложения к Указанию. Для такого обязательства Фонда как кредиторская задолженность, при отсутствии информации о дате погашения, прогноз денежных потоков строится также на срок анализируемого периода согласно пункту 4.1 Приложения к Указанию.

7. В качестве обеспечения обязательств по активу Фонд вправе учитывать гарантии или поручительства, указанные в эмиссионных документах, согласно пункту 2.1 Приложения к Указанию. Обращаем внимание, что позиция Департамента в отношении возможности учета офферт аналогично поручительствам или гарантиям изложена в письме Департамента от 10.10.2018 № 54-5-1-2/2169.

8. В целях стресс-тестирования строится поквартальный прогноз стоимости активов на анализируемый период. В случае, если от расчетной даты стресс-тестирования до окончания календарного квартала остается менее 1 месяца, то датой окончания первого квартала анализируемого периода в стресс-тесте целесообразно считать дату окончания следующего календарного квартала. Например, если дата стресс-теста 02.09.2019, то дата окончания первого квартала анализируемого периода – 31.12.2019.

9. В случае проведения стресс-тестирования в начале календарного года, до принятия уполномоченными органами Фонда решения о распределении финансового результата за прошлый год на счета застрахованных лиц либо участников, Фонд должен провести предварительный расчет данного распределения финансового результата, скорректировать обязательства Фонда перед застрахованными лицами (в том числе необходимое гарантийное возмещение) и участниками, а также скорректировать стоимость активов в портфелях в соответствии с абзацем третьим пункта 4.1 Приложения к Указанию. После получения данных о фактическом распределении финансового результата необходимо скорректировать расчет стресс-теста с учетом обновленных данных.

10. Если стоимость некоторых активов Фонда в соответствии с положениями Указания необходимо скорректировать, переоценку таких активов, в том числе отрицательную, необходимо учесть как финансовый результат Фонда с начала года в соответствии с абзацем третьим пункта 4.1 Приложения к Указанию. Например в случаях, когда оценщик, определяющий стоимость объектов недвижимости, не удовлетворяет условиям абзаца четвертого пункта 3.1 Приложения к Указанию, или в составе активов Фонда присутствуют земельные участки, или Фонд признает отрицательную переоценку актива, или правила расчета стоимости актива не определены в Указании.

11. Прогноз обязательств по пенсионным выплатам и выплатам правопреемникам должен учитываться в прогнозных периодах по фактической, а не дисконтированной стоимости.

12. При проведении стресс-тестирования в собственных средствах Фонда не учитываются активы, не принимаемые к расчету размера собственных средств в соответствии с Указанием Банка России от 30.05.2016 № 4028-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов». В отношении таких активов пункт 10 настоящего письма не применяется.

И.о. директора
Департамента
коллективных инвестиций и
доверительного управления

Н.А. Печелиев