

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

об актуарном оценивании деятельности

НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА «ВОЛГА – КАПИТАЛ»

(лицензия №377/2 от 15.03.2007 года)

в 2014 г.




И.В. Кудрин
Регистрационный номер в реестре
ответственных актуариев № 14

Член Саморегулируемой организации
актуариев «Ассоциация профессиональных
актуариев»

Москва, 2015 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	3
2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ	3
3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ	3
4. ПРОЧИЕ СВЕДЕНИЯ	3
2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ	4
1. ВЫВОДЫ.....	4
2. СВЕДЕНИЯ О ВЫПОЛНИМОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ВЫПЛАТАМ НАЗНАЧЕННЫХ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИЙ.....	4
3. ОЦЕНКА ВЫПОЛНИМОСТИ ПРИНЯТЫХ ФОНДОМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	4
3. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ	5
1. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 01. «С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПЕНСИОННЫХ ВЗНОСОВ И ПРОДОЛЖИТЕЛЬНОСТЬЮ ПЕНСИОННЫХ ВЫПЛАТ В ТЕЧЕНИЕ НЕ МЕНЕЕ ОДНОГО ГОДА ДО ИСЧЕРПАНИЯ СРЕДСТВ НА ИМЕННОМ ПЕНСИОННОМ СЧЕТЕ».	5
2. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 02. «С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПЕНСИОННЫХ ВЗНОСОВ И ПЕНСИОННЫМИ ВЫПЛАТАМИ В ТЕЧЕНИЕ СРОКА, УСТАНОВЛЕННОГО ПЕНСИОННЫМ ДОГОВОРОМ (НЕ МЕНЕЕ ПЯТИ ЛЕТ)».....	5
3. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 03. «С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПЕНСИОННЫХ ВЗНОСОВ И ПОЖИЗНЕННЫМИ ПЕНСИОННЫМИ ВЫПЛАТАМИ».	6
4. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 04. «С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПОЖИЗНЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ВЫПЛАТ».	6
5. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 05. «С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПЕНСИОННЫХ ВЫПЛАТ В ТЕЧЕНИЕ СРОКА, УСТАНОВЛЕННОГО ПЕНСИОННЫМ ДОГОВОРОМ (НЕ МЕНЕЕ ПЯТИ ЛЕТ)».....	6
4. АНАЛИЗ И ПРОВЕРКА ИСХОДНЫХ ДАННЫХ	7
5. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ.....	7
6. ОПИСАНИЕ МЕТОДИКИ И МЕТОДА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	8
7. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ.....	9
8. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ.....	10
9. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ.....	11
10. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС.....	11
11. ОЦЕНКА АКТУАРНЫХ АКТИВОВ И АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ	12
12. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ	14
1. ПЕРЕЧЕНЬ СОБЫТИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ ВЛИЯНИЕ НА ОТКЛОНЕНИЕ ОТ ПОЛУЧЕННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	14
2. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ РАЗЛИЧНЫХ ФАКТОРОВ НА ВЫПОЛНИМОСТЬ ПРИНЯТЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ	14
3. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ РАЗЛИЧНЫХ ФАКТОРОВ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ.....	14

1. ВВЕДЕНИЕ

1. Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание – 01.01.2015г.

Дата составления актуарного заключения – 20.03.2015г.

Цель составления актуарного заключения – ежегодное обязательное актуарное оценивание.

Заказчик актуарного оценивания – Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал» (далее – Фонд)

Объект актуарной деятельности – деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

Заключение подготовлено для представления в Центральный Банк Российской Федерации, который осуществляет надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов.

2. Сведения об ответственном актуарии

Кудрин Иннокентий Владимирович (далее – Актуарий)

Внесен Центральным банком России в реестр ответственных актуариев 01.08.2014г., регистрационный номер № 14

Член Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН/КПП 7703480716/770301001)

3. Сведения об организации

Наименование: Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал»

Лицензия № 377/2 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 15.03.2007 года

ОГРН 1021602862302

ИНН/КПП 1654038318 / 166001001

Место нахождения: 420061, г. Казань, ул. Н. Ершова, д. 55Е

4. Прочие сведения

Актуарное оценивание проводилось исходя из следующих нормативных актов:

- Федеральный закон 75-ФЗ от 07.05.1998 г. «О негосударственных пенсионных фондах»;

- Федеральный закон 293-ФЗ от 02.11.2013г. «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности»;

- Приказ Инспекции негосударственных пенсионных фондов № 15 от 12.02.2001 г. «Об утверждении требований к порядку оформления результатов актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов»;

- Постановление Правительства РФ от 04.02.2009 г. № 95 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению»;

- другие нормативные акты РФ.

2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

1. Выводы

Выявлен актуарный профицит в размере 30 986 тыс. рублей, который составляет 2,78% от суммарных актуарных пассивов Фонда по НПО. Причина образования профицита – техническая: рост активов ИОУД за счет отчисления 15% от дохода от инвестирования пенсионных накоплений.

Пенсионные обязательства (современная стоимость пенсионных обязательств по схемам, расчетная величина страхового резерва и кредиторская задолженность по пенсионным резервам) в размере 895 957 тыс. рублей не покрываются средствами пенсионного резерва (А1 : 876 094 тыс. рублей).

Актуарные пассивы по ОПС (3 018 608 тыс. руб.) превышают актуарные активы по ОПС (3 016 199 тыс. руб.) на 2 409 тыс. рублей (0,08% от стоимости пассивов).

Фонд способен исполнять обязательства перед участниками и застрахованными лицами в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков и страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию.

2. Сведения о выполнении обязательств по выплатам назначенных негосударственных пенсий

Фонд способен исполнить обязательства по выплате уже назначенных негосударственных пенсий. В инвестиционном портфеле фонда содержится достаточно ликвидных активов для финансирования выплаты пенсий в течение года.

3. Оценка выполнения принятых фондом обязательств

Фонд способен исполнить обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению.

3. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ

Правила Фонда были утверждены Советом Фонда 23.09.2008г. и зарегистрированы Федеральной службой по финансовым рынкам 09.12.2008 г., с внесенными изменениями (утверждены Советом Фонда 25.03.2010г. и зарегистрированы Федеральной службой по финансовым рынкам 27.05.2010г.).

В Правилах Фонда (с изменениями) заявлено 5 пенсионных схем.

1. Пенсионная схема № 01. «С установленными размерами пенсионных взносов и продолжительностью пенсионных выплат в течение не менее одного года до исчерпания средств на именном пенсионном счете».

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, сберегательная.

Длительность накопительного периода, размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении.

Выплаты – ежемесячные/ежеквартальные/полугодовые/раз в год, длительностью не менее 1-го года.

Условия и порядок выплаты негосударственной пенсии Участнику по пенсионному договору с Вкладчиком – физическим лицом в свою пользу, а также по договору в пользу третьего лица в случае, когда право требования пенсионных выплат передано Вкладчиком Участнику, устанавливаются в Договоре о пенсионных выплатах, который Фонд заключает с Участником после наступления у него пенсионного основания. При этом, расчет размера пенсии производится Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.

Условия и порядок выплаты негосударственной пенсии Участнику по пенсионному договору в пользу третьего лица в случае, когда право требования пенсионных выплат не передано Участнику, указываются в поручении о начале выплат, которое Вкладчик направляет Фонду. Фонд осуществляет выплаты Участникам при условии, что общая сумма выделенных для выплат средств не превышает сумму средств, отраженных на именных пенсионных счетах Участников или на солидарном пенсионном счете Вкладчика.

2. Пенсионная схема № 02. «С установленными размерами пенсионных взносов и пенсионными выплатами в течение срока, установленного Пенсионным договором (не менее пяти лет)».

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, сберегательная, групповая.

Длительность накопительного периода, размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении.

Условия и порядок выплаты негосударственной пенсии Участнику по пенсионному договору с Вкладчиком – физическим лицом в свою пользу, а также по договору в пользу третьего лица в случае, когда право требования пенсионных выплат передано Вкладчиком Участнику, устанавливаются в Договоре о пенсионных выплатах, который Фонд заключает с Участником после наступления у него пенсионного основания. При этом, расчет размера пенсии производится Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.

Условия и порядок выплаты негосударственной пенсии Участнику по пенсионному договору в пользу третьего лица в случае, когда право требования пенсионных выплат не передано Участнику, указываются в поручении о начале выплат, которое Вкладчик направляет Фонду. Фонд осуществляет выплаты Участникам при условии, что общая сумма выделенных для выплат средств не превышает сумму средств, отраженных на именных пенсионных счетах Участников или на солидарном пенсионном счете Вкладчика.

Выплаты – ежемесячные/ежеквартальные/полугодовые/раз в год.

В зависимости от условия, установленного Вкладчиком в Пенсионном договоре, выплаты с именного пенсионного счета производятся:

- до исчерпания учтенных на именном пенсионном счете средств;

- в течение установленного срока выплат. Остаток пенсионной суммы, учтенный на именном пенсионном счете после окончания выплат, по поручению Вкладчика переводится Фондом на солидарный пенсионный счет Вкладчика или на именной пенсионный счет другого Участника (именные пенсионные счета других Участников).

3. Пенсионная схема № 03. «С установленными размерами пенсионных взносов и пожизненными пенсионными выплатами».

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, смешанная, индивидуальная. Гарантированная норма доходности не установлена.

Длительность накопительного периода, размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении.

Выплаты – ежемесячные/ежеквартальные/полугодовые/раз в год пожизненные.

Условия и порядок выплаты негосударственной пенсии Участнику по пенсионному договору с Вкладчиком – физическим лицом в свою пользу, а также по договору в пользу третьего лица в случае, когда право требования пенсионных выплат передано Вкладчиком Участнику, устанавливаются в Договоре о пенсионных выплатах, который Фонд заключает с Участником после наступления у него пенсионного основания. При этом, расчет размера пенсии производится Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.

Условия и порядок выплаты негосударственной пенсии Участнику по пенсионному договору в пользу третьего лица в случае, когда право требования пенсионных выплат не передано Участнику, указываются в поручении о начале выплат, которое Вкладчик направляет Фонду. Фонд осуществляет выплаты Участникам при условии, что общая сумма выделенных для выплат средств не превышает сумму средств, отраженных на именных пенсионных счетах Участников или на солидарном пенсионном счете Вкладчика.

4. Пенсионная схема № 04. «С установленными размерами пожизненных пенсионных выплат».

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, смешанная, индивидуальная. Гарантированная норма доходности не установлена.

Длительность накопительного периода, размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении.

Выплаты – ежемесячные/ежеквартальные/полугодовые/раз в год пожизненные.

Условия и порядок выплаты негосударственной пенсии Участнику по пенсионному договору с Вкладчиком – физическим лицом в свою пользу, а также по договору в пользу третьего лица в случае, когда право требования пенсионных выплат передано Вкладчиком Участнику, устанавливаются в Договоре о пенсионных выплатах, который Фонд заключает с Участником после наступления у него пенсионного основания. При этом, расчет размера пенсии производится Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.

Условия и порядок выплаты негосударственной пенсии Участнику по пенсионному договору в пользу третьего лица в случае, когда право требования пенсионных выплат не передано Участнику, указываются в поручении о начале выплат, которое Вкладчик направляет Фонду. Фонд осуществляет выплаты Участникам при условии, что общая сумма выделенных для выплат средств не превышает сумму средств, отраженных на именных пенсионных счетах Участников или на солидарном пенсионном счете Вкладчика.

5. Пенсионная схема № 05. «С установленными размерами пенсионных выплат в течение срока, установленного Пенсионным договором (не менее пяти лет)».

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, сберегательная, групповая.

Длительность накопительного периода, размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении.

Условия и порядок выплаты негосударственной пенсии Участнику по пенсионному договору с Вкладчиком – физическим лицом в свою пользу, а также по договору в пользу третьего лица в случае, когда право требования пенсионных выплат передано Вкладчиком Участнику, устанавливаются в Договоре о пенсионных выплатах, который Фонд заключает с Участником после наступления у него пенсионного основания. При этом, расчет размера пенсии производится Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.

Условия и порядок выплаты негосударственной пенсии Участнику по пенсионному договору в пользу третьего лица в случае, когда право требования пенсионных выплат не передано

Участнику, указываются в поручении о начале выплат, которое Вкладчик направляет Фонду. Фонд осуществляет выплаты Участникам при условии, что общая сумма выделенных для выплат средств не превышает сумму средств, отраженных на именных пенсионных счетах Участников или на солидарном пенсионном счете Вкладчика.

Выплаты – ежемесячные/ежеквартальные/полугодовые/раз в год.

В зависимости от условия, установленного Вкладчиком в Пенсионном договоре, выплаты с именного пенсионного счета производятся:

- до исчерпания учтенных на именном пенсионном счете средств;
- в течение установленного срока выплат. Остаток пенсионной суммы, учтенный на именном пенсионном счете после окончания выплат, по поручению Вкладчика переводится Фондом на солидарный пенсионный счет Вкладчика или на именной пенсионный счет другого Участника (именные пенсионные счета других Участников).

4. АНАЛИЗ И ПРОВЕРКА ИСХОДНЫХ ДАННЫХ

1. В соответствии с запросом Актуария Фондом были представлены документы, в том числе:

- Пенсионные правила фонда;
- Бухгалтерская отчетность на дату оценивания;
- Оборотно-сальдовая ведомость за отчетный период;
- Отчетность по негосударственному пенсионному обеспечению в ЦБ РФ на дату оценивания;
- Инвестиционные портфели на дату оценивания отдельно по пенсионным резервам, пенсионным накоплениям и ИОУД;
- Справки специализированного депозитария о рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов (РСА и СЧА) на дату оценивания, по активам в которые вложены пенсионные резервы и пенсионные накопления;
- Отчетность по обязательному пенсионному страхованию в ЦБ РФ на дату оценивания;
- Информация о договорах НПО;
- Информация об участниках, не получающих негосударственную пенсию;
- Информация об участниках, получающих негосударственную пенсию;
- Информация о застрахованных лицах, получающих пенсию за счет средств пенсионных накоплений.

Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

2. В соответствии с Федеральным стандартом актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» была проведена проверка согласованности, полноты и достоверности представленных Фондом данных:

- сверка с финансовой отчетностью и оборотно-сальдовой ведомостью;
- проверка данных на непротиворечивость;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

Отклонений от показателей финансовой отчетности, наличия изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок не выявлено.

5. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ

1. Актуарная процентная ставка дисконтирования принималась равной 5% годовых. Данная ставка соответствует реальной доходности, начисляемой негосударственными пенсионными фондами на пенсионные счета в течение последних лет.

2. Таблицы смертности – «Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 2012 г., Российская Федерация, мужчины» и «Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 2012 г., Российская Федерация, женщины».

3. Максимальный срок дожития при расчете обязательств по пожизненным пенсиям - 100 лет.

6. ОПИСАНИЕ МЕТОДИКИ И МЕТОДА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

1. Размер обязательств по всем пенсионным схемам в течение периода взносов оценивается как сумма средств, учтенных на соответствующих пенсионных счетах.

2.1. Размер обязательств по пенсионной схеме в течение периода выплат, оценивается как совокупность обязательств перед каждым участником, которому назначена пенсия по соответствующей пенсионной схеме.

2.2. При расчете обязательств по схемам, предусматривающих выплату пенсий до исчерпания средств, учтенных на пенсионном счете, обязательства принимались равными остатку средств, учтенных на этом счете.

2.3. Обязательства по выплате пожизненной пенсии одному участнику определялись по следующей методике:

$$S_{\text{обяз}} = P \times m \times \sum_{j=x}^{\omega} \frac{1}{(1+i)^{j-x}} \times \frac{l_j}{l_x}$$

- P – пенсия Участника, выплачиваемая с периодичностью m раз в год;
- x - текущий возраст Участника;
- ω - максимальный срок дожития, лет;
- i – актуарная процентная ставка дисконтирования;
- l_j - параметры из таблицы смертности.

Индексация негосударственных пенсий не учитывалась.

2.4. Обязательства по выплате срочной пенсии определялись по следующей методике:

$$S_{\text{обяз}} = P \times m \times \frac{1 - \left(\frac{1}{1+i}\right)^n}{1 - \left(\frac{1}{1+i}\right)}$$

- n – период выплаты пенсии;
- P - размер периодической пенсии, выплачиваемой m раз в год;
- i – актуарная процентная ставка дисконтирования.

Если сумма средств, учтенная на именном пенсионном счете в пользу участника, которому назначена срочная пенсия, больше современной стоимости рассчитанной по указанной выше формуле, то обязательства перед этим участником принимаются равными остатку средств, учтенных на этом счете.

3.1. Размер обязательств по обязательному пенсионному страхованию до момента начала выплат оценивается как сумма средств, учтенных на соответствующих пенсионных счетах.

3.2. Размер обязательств по обязательному пенсионному страхованию перед застрахованными лицами, которым назначена и производилась на дату оценивания выплата накопительной части трудовой пенсии по старости (т.е. пожизненная пенсия), оценивается как современная стоимость пенсий, рассчитанная в соответствии с методикой п. 2.3. настоящего раздела при ставке дисконтирования равной нулю.

3.3. Размер обязательств по обязательному пенсионному страхованию перед застрахованными лицами, которым назначены и производились на дату оценивания срочные пенсионные выплаты, оценивается как сумма всех предстоящих выплат.

4. Средства пенсионных резервов, пенсионных накоплений и стоимость имущества для обеспечения уставной деятельности оценивались по рыночной цене на 31.12.2014г. на основании данных специализированного депозитария, управляющих компаний и Фонда. Паи ПИФ в составе портфеля ИОУД оценивались в соответствии Расчетом величины денежной оценки имущества для обеспечения уставной деятельности на 31.12.2014г.

7. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

Таблица № 1. Активы, в которые размещены пенсионные резервы, тыс. рублей.

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актuarная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	43 175	43 175	43 175
2	Акции	1 205	1 205	1 205
3	Облигации предприятий и организаций	170 370	161 369	161 369
4	Паи ЗПИФ недвижимости	83 401	83 401	83 401
5	Банковские вклады	237 464	237 464	237 464
6	Недвижимость	37 493	53 242	53 242
7	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, нераспределенные средства в ДУ	244 934	244 934	244 934
8	Дебиторская задолженность, в т.ч. НКД	5 210	4 475	4 475
9	Резерв по сомнительным долгам	-735	0	0
10	Денежные средства	46 829	46 829	46 829
	Итого	869 346	876 094	876 094

Таблица № 2. Активы, в которые размещены средства, предназначенные для обеспечения уставной деятельности, тыс. рублей.

№	Направления размещения	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актuarная стоимость
1	Акции	2 908	2 908	2 908
2	Паи ПИФ ¹	72	29	29
3	Банковские вклады	215 000	215 000	215 000
4	Недвижимость ²	9 762	9 762	9 762
5	Дебиторская задолженность (15% от дохода ПР и ПН)	39 607	39 607	39 607
6	Денежные средства	2 600	2 600	2 600
	Итого	269 949	269 905	269 905

¹ Рыночная стоимость определялась в соответствии с Расчетом величины денежной оценки имущества для обеспечения уставной деятельности на 31.12.2014г.

² Недвижимость оценивалась по балансовой стоимости.

8. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

На 01.01.2015 года в Фонде действовало 9 795 договоров НПО. Из них с юридическими лицами – 233, с физическими лицами – 9 562.

Таблица № 3. Современная стоимость пенсионных обязательств по схемам

Схема	Количество участников на этапе накопления	Стоимость обязательств перед участниками на этапе накопления, тыс. руб.	Количество участников на этапе выплат	Стоимость обязательств перед участниками на этапе выплат, тыс. руб.	Суммарное количество участников	Суммарная стоимость обязательств, тыс. руб.
Схема № 01	9 017	159 921	333	5 300	9 350	165 221
Схема № 02	2 911	87 249	588	22 774	3 499	110 022
Схема № 03	4 374	82 001	2 245	192 341	6 619	274 343
Схема № 04	0	0	0	0	0	0
Схема № 05	0	120 502	12 194	170 928	12 194	291 430
Итого	16 302	449 674	15 360	391 342	31 662	841 016

9. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

1. Современная стоимость пенсионных обязательств по схемам составляет
 $P1 = 841\,016$ тыс. руб.
2. Расчетная величина страхового резерва равна $45\,509$ тыс. руб. ($P2$)
В качестве расчетной величины страхового резерва принят фактический размер этого резерва, который соответствует нормативу, установленному Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 08-11/пз-н от 18.03.2008г. (5 % от меньшей из величин РППО на начало и конец года).
3. Кредиторская задолженность составляет $9\,619$ тыс. руб. ($P3$), в том числе:
по пенсионным резервам (в т.ч. отчисления 15% в ИОУД) – $9\,432$ тыс. руб.
по ИОУД – 187 тыс. руб.
4. Размер имущества для обеспечения уставной деятельности (включая совокупный вклад Учредителей) составляет $218\,869$ тыс. рублей ($P4$).
Всего стоимость актуарных пассивов по НПО составляет $1\,115\,013$ тыс. рублей.

10. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС

$A1 = 876\,094$ тыс. рублей	$P1 = 841\,016$ тыс. рублей
$A2 = 269\,905$ тыс. рублей	$P2 = 45\,509$ тыс. рублей
	$P3 = 9\,619$ тыс. рублей
	$P4 = 218\,869$ тыс. рублей
$A1+A2 = 1\,145\,999$ тыс. рублей	$P1+P3 = 850\,635$ тыс. рублей
	$P1+P2+P3+P4 = 1\,115\,013$ тыс. рублей

Условие ($P1+P3 > A1+A2$) не выполняется, следовательно дефицит не выявлен.

Выполняется сочетание условий ($P1+P2+P3+P4 < A1+A2$), следовательно выявлен актуарный профицит в размере $30\,986$ тыс. рублей, который составляет **2,78%** от суммарных актуарных пассивов Фонда по НПО.

Причина образования профицита – техническая: рост активов ИОУД за счет отчисления 15% от дохода от инвестирования пенсионных накоплений.

Пенсионные обязательства (современная стоимость пенсионных обязательств по схемам, расчетная величина страхового резерва и кредиторская задолженность по пенсионным резервам) в размере $895\,957$ тыс. рублей не покрываются средствами пенсионного резерва ($A1 : 876\,094$ тыс. рублей).

11. ОЦЕНКА АКТУАРНЫХ АКТИВОВ И АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ

Действующая редакция страховых правил Фонда утверждена Советом Фонда 15.08.2012г.
и зарегистрирована Федеральной службой по финансовым рынкам 06.09.2012г.

Таблица № 4. Активы, в которые инвестированы пенсионные накопления, не входящие в состав выплатного резерва, тыс. рублей.

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актuarная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	40 743	40 743	40 743
2	Корпоративные облигации	647 525	644 021	644 021
3	Облигации государственных корпораций и унитарных предприятий	3 448	3 448	3 448
4	Банковские вклады	641 490	641 490	641 490
5	Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)	18 134	15 166	15 166
6	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, нерасмещенные средства в ДУ	1 670 234	1 670 234	1 670 234
7	Резерв по сомнительным долгам	-2 968	0	0
8	Денежные средства	3	0	3
	Итого	3 018 608	3 015 101	3 015 104

Таблица № 5. Активы, в которые инвестированы пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена пожизненная пенсионная выплата, тыс. рублей.

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актuarная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	18	18	18
2	Корпоративные облигации	22	22	22
3	Банковские вклады	66	66	66
4	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, нерасмещенные средства в ДУ	326	326	326
5	Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)	1	1	1
	Итого	433	433	433

Таблица № 6. Активы, в которые инвестированы пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, тыс. рублей.

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актuarная стоимость
1	Корпоративные облигации	60	60	60
2	Банковские вклады	52	52	52
3	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, нерасмещенные средства в ДУ	548	548	548
4	Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)	2	2	2
	Итого	662	662	662

Таблица № 7. Актуарные пассивы по обязательному пенсионному страхованию

Наименование пассива	Количество застрахованных лиц	Суммарное состояние пенсионных счетов или размер соответствующего резерва, тыс. руб.	Размер обязательств, определенный в соответствии с Постановлением Правительства РФ № 1062 от 18.10.2012г., тыс. руб. (Справочно)	Актуарная стоимость обязательств, тыс. руб.
Застрахованные лица на этапе накопления	58 294	2 984 827	-	2 984 827
Застрахованные лица, которым назначены выплаты накопительной части трудовой пенсии по старости (пожизненные пенсии), выплаты которых начались на дату оценивания	4	430	448	724
Застрахованные лица, которым назначены срочные пенсионные выплаты, выплаты которых начались на дату оценивания	6	660	667	667
Резерв по ОПС (страховой резерв)	0	1 235	-	1 235
Кредиторская задолженность	-	-	-	31 156
Итого	58 304	2 987 152	1 114	3 018 608

Таблица № 8. Соотношение активов и пассивов по обязательному пенсионному страхованию

	Актуарная стоимость активов, тыс. руб.	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Разница между стоимостью активов и обязательств, тыс. руб.	Разница между стоимостью активов и обязательств, % от стоимости пассивов
Пенсионные накопления застрахованных лиц, не входящие в состав выплатных резервов, прочие сформированные резервы по ПН и кредиторская задолженность по ПН	3 015 104	3 017 217	-2 113	-0,07%
Пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена пожизненная пенсионная выплата	433	724	-291	-40,23%
Пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата	662	667	-5	-0,69%
Всего	3 016 199	3 018 608	-2 409	-0,08%

Актуарные пассивы по ОПС (3 018 608 тыс. руб.) превышают актуарные активы по ОПС (3 016 199 тыс. руб.) на 2 409 тыс. рублей (0,08% от стоимости пассивов). Это отклонение покрывается стоимостью активов имущества для обеспечения уставной деятельности Фонда.

Разница возникла из-за различия бухгалтерской и рыночной оценки ценных бумаг, а также из-за различия в методиках определения размера НЧТП (пожизненная пенсия) при назначении пенсии и определения размера обязательств по выплате НЧТП (пожизненная пенсия).

Актуарий считает необходимым отметить, что предположения и методики определения размеров накопительной части пенсии по старости (пожизненной) и обязательств, установленные нормативными актами Российской Федерации (в частности Федеральным законом от 17.12.2001г. № 173-ФЗ «О трудовых пенсиях в Российской Федерации» и Постановлением Правительства от 18.10.2012г. № 1062), противоречат общепотребительной практике актуарных расчетов, что может привести к завышению размеров назначаемых пенсий, занижению обязательств и как следствие к снижению финансовой устойчивости фонда.

12. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ

1. Перечень событий, которые могут оказать влияние на отклонение от полученных результатов актуарного оценивания

1. Фактическая доходность начисления на пенсионные счета на ближайшие 10 лет окажется ниже актуарной процентной ставки дисконтирования использованной для расчета пожизненных пенсионных обязательств.

2. Интенсивность смертности участников в ближайшие 10 лет окажется ниже, чем по таблицам смертности, использованным для расчета пожизненных пенсионных обязательств.

3. Стоимость акций и облигаций в момент продажи окажется ниже актуарной стоимости.

4. Возникнут новые события, проводящие к потере активов из-за невыполнения обязательств эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным (банкротство корпораций и банков).

2. Оценка влияния различных факторов на выполнимость принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

Оценивалось влияние на выполнимость принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению следующих факторов:

- изменение актуарной ставки дисконтирования на 0,5 % в большую и меньшую стороны;
- изменение смертности на 10% в большую и меньшую стороны.

Таблица № 9. Влияние различных факторов на оценку современная стоимость пенсионных обязательств по схемам

Варианты	Стоимость обязательств перед участниками на этапе накопления, тыс. руб.	Стоимость обязательств перед участниками на этапе выплат, тыс. руб.	Суммарная стоимость обязательств, тыс. руб.	Отклонение стоимости обязательств, %
Актуарная ставка – 0% базовый уровень смертности (базовый расчет)	449 674	391 342	841 016	0,00%
уровень смертности +10%	449 674	386 422	836 096	-0,59%
уровень смертности –10%	449 674	396 716	846 389	0,64%
Актуарная ставка – + 0,5%	451 833	381 753	833 586	-0,88%
Актуарная ставка – – 0,5%	447 458	401 559	849 017	0,95%

Из таблицы видно, что рассмотренные факторы оказывают малое влияние (менее 5%) на выполнимость принятых негосударственным пенсионным фондом обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

3. Оценка влияния различных факторов на результаты оценивания

Степень влияния на результаты актуарного оценивания:

- изменение методов оценки актуарных обязательств, – малая, так как использовалась классическая консервативная методика расчета современной стоимости потоков платежей;
- изменение методов оценки активов, в которые размещены пенсионные резервы, – большая, но при оценивании использовался консервативный подход к оценке активов, поэтому при изменении указанных методов ожидается рост величины оценки этих активов.