

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**об актуарном оценивании деятельности**

### **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «ВОЛГА- КАПИТАЛ»**

**(лицензия №377/2 от 15.03.2007 года)**

**в 2015 г.**



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

**Член Саморегулируемой организации  
актуариев «Ассоциация профессиональных  
актуариев»**

**Москва, 2016 г.**

## ОГЛАВЛЕНИЕ

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. ВВЕДЕНИЕ</b> .....   | <b>3</b>  |
| 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ.....   | 3         |
| 2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ.....   | 3         |
| 3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ.....  | 3         |
| 4. ПРОЧИЕ СВЕДЕНИЯ.....  | 3         |
| <b>2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ</b> .....  | <b>4</b>  |
| 1. ВЫВОДЫ.....   | 4         |
| 2. СВЕДЕНИЯ О ВЫПОЛНИМОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ВЫПЛАТАМ НАЗНАЧЕННЫХ<br>НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИЙ.....   | 4         |
| 3. ОЦЕНКА ВЫПОЛНИМОСТИ ПРИНЯТЫХ ФОНДОМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.....   | 4         |
| <b>3. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ</b> .....   | <b>5</b>  |
| 1. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 01. «С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПЕНСИОННЫХ ВЗНОСОВ И<br>ПРОДОЛЖИТЕЛЬНОСТЬЮ ПЕНСИОННЫХ ВЫПЛАТ В ТЕЧЕНИЕ НЕ МЕНЕЕ ОДНОГО ГОДА ДО<br>ИСЧЕРПАНИЯ СРЕДСТВ НА ИМЕННОМ ПЕНСИОННОМ СЧЕТЕ»..... | 5         |
| 2. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 02. «С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПЕНСИОННЫХ ВЗНОСОВ И<br>ПЕНСИОННЫМИ ВЫПЛАТАМИ В ТЕЧЕНИЕ СРОКА, УСТАНОВЛЕННОГО ПЕНСИОННЫМ ДОГОВОРОМ (НЕ<br>МЕНЕЕ ПЯТИ ЛЕТ)».....                        | 5         |
| 3. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 03. «С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПЕНСИОННЫХ ВЗНОСОВ И<br>ПОЖИЗНЕННЫМИ ПЕНСИОННЫМИ ВЫПЛАТАМИ».....   | 6         |
| 4. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 04. «С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПОЖИЗНЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ<br>ВЫПЛАТ».....   | 6         |
| 5. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 05. «С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПЕНСИОННЫХ ВЫПЛАТ В<br>ТЕЧЕНИЕ СРОКА, УСТАНОВЛЕННОГО ПЕНСИОННЫМ ДОГОВОРОМ (НЕ МЕНЕЕ ПЯТИ ЛЕТ)».....  | 7         |
| <b>4. АНАЛИЗ И ПРОВЕРКА ИСХОДНЫХ ДАННЫХ</b> .....  | <b>8</b>  |
| <b>5. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ</b> .....  | <b>8</b>  |
| <b>6. ОПИСАНИЕ МЕТОДИКИ И МЕТОДА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ</b> .....   | <b>9</b>  |
| <b>7. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ<br/>ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ</b> .....   | <b>10</b> |
| <b>8. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ<br/>ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ</b> .....   | <b>11</b> |
| <b>9. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ<br/>ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ</b> .....  | <b>12</b> |
| <b>10. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС</b> .....  | <b>12</b> |
| <b>11. ОЦЕНКА АКТУАРНЫХ АКТИВОВ И АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО<br/>ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ</b> .....  | <b>13</b> |
| <b>12. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ</b> .....   | <b>15</b> |
| 1. ПЕРЕЧЕНЬ СОБЫТИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ ВЛИЯНИЕ НА ОТКЛОНЕНИЕ ОТ ПОЛУЧЕННЫХ<br>РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....   | 15        |
| 2. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ РАЗЛИЧНЫХ ФАКТОРОВ НА ВЫПОЛНИМОСТЬ ПРИНЯТЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО<br>НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ.....   | 15        |
| 3. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ РАЗЛИЧНЫХ ФАКТОРОВ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ.....   | 15        |
| <b>ПРИЛОЖЕНИЕ № 1. АКТУАРНАЯ НОРМА ДОХОДНОСТИ</b> .....  | <b>16</b> |

# 1. ВВЕДЕНИЕ

## 1. Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание – 31.12.2015г.

Дата составления актуарного заключения – 28.03.2016г.

Цель составления актуарного заключения – ежегодное обязательное актуарное оценивание.

Заказчик актуарного оценивания – Акционерное общество «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)

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора.

## 3. Сведения об организации

Наименование: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал»

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

ОГРН 1151600000980

ИНН/КПП 1660240681 / 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.

В соответствии с требованием п. 2.10. Кодекса профессиональной этики Ассоциации профессиональных актуариев, актуарий сообщает, что принимает на себя ответственность за профессиональные выводы, приведенные в настоящем заключении. В случае необходимости заказчик актуарного оценивания может получить у Актуария дополнительную информацию и пояснения о сфере применения, методах и данных, использованных при составлении данного актуарного заключения.

## **2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ**

### **1. Выводы**

В результате проверки профицит и дефицит не выявлены.

Актuarный баланс Фонда практически выдержан.

Пенсионные обязательства (современная стоимость пенсионных обязательств по схемам, расчетная величина страхового резерва и кредиторская задолженность по пенсионным резервам) в размере 958 265 тыс. рублей не покрываются средствами пенсионного резерва (A1 : 957 469 тыс. рублей).

Актuarные активы по ОПС (2 718 038 тыс. руб.) превышают актuarные пассивы по ОПС (2 717 902 тыс. руб.) на 136 тыс. рублей (0,01% 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. В связи с изменившимися сроками предоставления заключения по итогам обязательного ежегодного актуарного оценивания фонд предоставил предварительную отчетность.

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. Обоснование ставки дисконтирования см. Приложение № 1.

2. В качестве таблиц смертности использовались «Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 2014 г., Российская Федерация, мужчины» и «Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 2014 г., Российская Федерация, женщины», как консервативные таблицы дожития, отражающие современный тренд на увеличение продолжительности жизни.

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;
- $\omega$  – 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 пенсии, оценивается в соответствии с методикой установленной Постановлением Правительства РФ № 1062 от 18.10.2012г.

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 собственных средств оценивались по рыночной цене на 31.12.2015г. на основании данных специализированного депозитария, управляющих компаний и Фонда.

## 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    | 69 897               | 69 897             | 69 897              |
| 2  | Акции  | 8 062                | 8 062              | 8 062               |
| 3  | Облигации предприятий и организаций  | 167 775              | 167 775            | 167 775             |
| 4  | Паи ЗПИФ недвижимости  | 84 262               | 84 262             | 84 262              |
| 5  | Банковские вклады  | 280 323              | 280 323            | 280 323             |
| 6  | Недвижимость   | 26 770               | 42 211             | 42 211              |
| 7  | Средства в пути, остатки на счетах инвестора, нераспределенные средства в ДУ | 295 620              | 295 620            | 295 620             |
| 8  | Дебиторская задолженность, в т.ч. НКД  | 5 130                | 5 130              | 5 130               |
| 10 | Денежные средства  | 4 190                | 4 190              | 4 190               |
|    | <b>Итого</b>   | <b>942 028</b>       | <b>957 469</b>     | <b>957 469</b>      |

Балансовая стоимость активов приведена по данным специализированного депозитария.

Актuarий отмечает, что значительную часть долгосрочных активов, в которые размещены пенсионные резервы (недвижимость, паи ЗПИФ недвижимости), можно отнести к низколиквидным активам.

Рыночная стоимость недвижимости в составе активов, в которые размещены пенсионные резервы, определялась в соответствии со справкой специализированного депозитария.

Таблица № 2. Активы, в которые размещены собственные средства, тыс. рублей.

| № | Направления размещения                            | Балансовая стоимость | Рыночная стоимость | Актuarная стоимость |
|---|---|----------------------|--------------------|---------------------|
| 1 | Акции   | 3 536                | 3 536              | 3 536               |
| 2 | Паи ПИФ   | 99                   | 99                 | 99                  |
| 3 | Банковские вклады                                 | 145 500              | 145 500            | 145 500             |
| 4 | Недвижимость                                      | 20 603               | 17 651             | 17 651              |
| 5 | Дебиторская задолженность (15% от дохода ПР и ПН) | 59 027               | 59 027             | 59 027              |
| 6 | Денежные средства                                 | 7 127                | 7 127              | 7 127               |
|   | <b>Итого</b>                                      | <b>235 893</b>       | <b>232 940</b>     | <b>232 940</b>      |

Рыночная стоимость недвижимости в составе собственных средств определялась в соответствии с Расчетом собственных средств Фонда на 31.12.2015г

## 8. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

На 31.12.2015 года в Фонде действовало 7 986 договоров НПО. Из них с юридическими лицами – 108, с физическими лицами – 7 878.

**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   | 11 061                                    | 169 918   | 328                                   | 6 072   | 11 389                          | 175 990                                     |
| Схема № 02   | 2 600                                     | 88 878  | 665                                   | 33 250  | 3 265                           | 122 128                                     |
| Схема № 03   | 4 190                                     | 91 712  | 2 343                                 | 201 549   | 6 533                           | 293 261                                     |
| Схема № 04   | 0   | 0   | 0                                     | 0   | 0                               | 0   |
| Схема № 05   | 0   | 98 328  | 13 796                                | 200 956   | 13 796                          | 299 284                                     |
| <b>Итого</b> | <b>17 851</b>                             | <b>448 835</b>  | <b>17 132</b>                         | <b>441 827</b>  | <b>34 983</b>                   | <b>890 663</b>                              |

Одно физическое лицо может быть участником по нескольким пенсионным договорам и в его пользу может быть открыто несколько пенсионных счетов.

## 9. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

|      |   |         |             |
|------|---|---------|-------------|
| П1.1 | Современная стоимость пенсионных обязательств по схемам                             | 890 663 | тыс. рублей |
| П1   |   | 890 663 | тыс. рублей |
| П2   | Расчетная величина страхового резерва   | 52 862  | тыс. рублей |
| П3.1 | Кредиторская задолженность по пенсионным резервам (в т.ч. отчисления 3% и 15% в СС) | 14 740  | тыс. рублей |
| П3.2 | Кредиторская задолженность по СС  | 1 200   | тыс. рублей |
| П3   | П3.1+П3.2   | 15 940  | тыс. рублей |
| П4   | Размер собственных средств  | 270 514 | тыс. рублей |

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).

## 10. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС

|       |           |             |             |           |             |
|-------|-----------|-------------|-------------|-----------|-------------|
| A1    | 957 469   | тыс. рублей | П1          | 890 663   | тыс. рублей |
| A2    | 232 940   | тыс. рублей | П2          | 52 862    | тыс. рублей |
|       |           |             | П3          | 15 940    | тыс. рублей |
|       |           |             | П4          | 270 514   | тыс. рублей |
| A1+A2 | 1 190 409 | тыс. рублей | П1+П2+П3+П4 | 1 229 979 | тыс. рублей |
|       |           |             | П1+П3       | 906 603   | тыс. рублей |

Условие  $(П1+П2+П3+П4 < A1+A2)$  не выполняется, следовательно профицит не выявлен.

Условие  $(П1+П3 > A1+A2)$  не выполняется, следовательно дефицит не выявлен.

**Актуарный баланс Фонда практически выдержан.**

Пенсионные обязательства (современная стоимость пенсионных обязательств по схемам, расчетная величина страхового резерва и кредиторская задолженность по пенсионным резервам) в размере 958 265 тыс. рублей не покрываются средствами пенсионного резерва (A1 : 957 469 тыс. рублей).

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

Действующая редакция страховых правил Фонда утверждена Советом директоров Фонда 21.04.2015г. и зарегистрирована Банком России 22.05.2015г.

**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 | 46 851               | 46 851             | 46 851              |
| 2 | Корпоративные облигации   | 841 380              | 841 380            | 841 380             |
| 3 | Акции   | 4 633                | 4 633              | 4 633               |
| 4 | Облигации государственных корпораций и унитарных предприятий              | 2 407                | 2 407              | 2 407               |
| 5 | Банковские вклады   | 1 779 439            | 1 779 439          | 1 779 439           |
| 6 | Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)                                    | 27 719               | 27 719             | 27 719              |
| 7 | Средства в пути, остатки на счетах инвестора, нерасмещенные средства в ДУ | 13 142               | 13 142             | 13 142              |
| 8 | Денежные средства   | 3                    | 3                  | 3                   |
|   | <b>Итого</b>  | <b>2 715 573</b>     | <b>2 715 573</b>   | <b>2 715 573</b>    |

**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 | 591                  | 591                | 591                 |
| 2 | Корпоративные облигации   | 64                   | 64                 | 64                  |
| 3 | Банковские вклады   | 73                   | 73                 | 73                  |
| 4 | Средства в пути, остатки на счетах инвестора, нерасмещенные средства в ДУ | 357                  | 357                | 357                 |
| 5 | Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)                                    | 15                   | 15                 | 15                  |
|   | <b>Итого</b>  | <b>1 100</b>         | <b>1 100</b>       | <b>1 100</b>        |

**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 | Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги | 981                  | 981                | 981                 |
| 2 | Корпоративные облигации   | 168                  | 168                | 168                 |
| 3 | Средства в пути, остатки на счетах инвестора, нерасмещенные средства в ДУ | 195                  | 195                | 195                 |
| 4 | Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)                                    | 21                   | 21                 | 21                  |
|   | <b>Итого</b>  | <b>1 365</b>         | <b>1 365</b>       | <b>1 365</b>        |

Балансовая стоимость активов приведена по данным специализированного депозитария.

**Таблица № 7. Актуарные пассивы по обязательному пенсионному страхованию**

| Наименование пассива  | Количество застрахованных лиц | Суммарное состояние пенсионных счетов или размер соответствующего резерва, тыс. руб. | Обязательства, тыс. руб. |
|---|-------------------------------|--|--------------------------|
| Застрахованные лица на этапе накопления   | 47 259                        | 2 655 318  | 2 655 318                |
| Застрахованные лица, которым назначены выплаты накопительной пенсии (пожизненные пенсии), выплаты которых начались на дату оценивания | 7                             | 1 097  | 1 036                    |
| Застрахованные лица, которым назначены срочные пенсионные выплаты, выплаты которых начались на дату оценивания                        | 10                            | 1 360  | 1 284                    |
| Резерв по ОПС (страховой резерв)  |                               | 9 291  | 9 291                    |
| Кредиторская задолженность  |                               |  | 50 972                   |
| <b>Итого</b>  | <b>47 276</b>                 | <b>2 667 066</b>   | <b>2 717 902</b>         |

**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 | 2 715 573                              | 2 715 581                         | -8   | 0,00%  |
| Пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена пожизненная пенсионная выплата  | 1 100                                  | 1 036                             | 64   | 6,15%  |
| Пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата  | 1 365                                  | 1 284                             | 81   | 6,31%  |
| <b>Всего</b>  | <b>2 718 038</b>                       | <b>2 717 902</b>                  | <b>136</b>   | <b>0,01%</b>   |

Актуарные активы по ОПС (2 718 038 тыс. руб.) превышают актуарные пассивы по ОПС (2 717 902 тыс. руб.) на 136 тыс. рублей (0,01% от стоимости пассивов).

Актуарий считает необходимым отметить, что предположения и методики определения размеров накопительной пенсии (пожизненной) и обязательств, установленные нормативными актами Российской Федерации (в частности Федеральным законом от 28.12.2013г. № 424-ФЗ «О накопительной пенсии» и Постановлением Правительства от 18.10.2012г. № 1062), противоречат общеупотребительной практике актуарных расчетов, что может привести к завышению размеров назначаемых пенсий, занижению обязательств и как следствие к снижению финансовой устойчивости фонда.

Стоимость обязательств Фонда по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет 1 036 243,74 рублей.

Стоимость обязательств Фонда по осуществлению срочной пенсионной выплаты перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет 1 283 991,01 рублей.

## 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 1 % 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 выплат, тыс. руб. | Отклонение стоимости обязательств, % |
|---|---|--------------------------------------|
| Актуарная ставка – 5%<br>базовый уровень смертности<br>(базовый расчет) | 441 827   | 0,00%                                |
| уровень смертности +10%   | 436 707   | -1,16%                               |
| уровень смертности –10%   | 447 418   | 1,27%                                |
| Актуарная ставка – + 1%   | 422 012   | -4,48%                               |
| Актуарная ставка – – 1%   | 464 284   | 5,08%                                |

### 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.

## ПРИЛОЖЕНИЕ № 1. АКТУАРНАЯ НОРМА ДОХОДНОСТИ

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования (актуарная норма доходности) определяется на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций с соответствующими сроками обращения. В странах, где отсутствует достаточно развитый рынок такого рода облигаций, используется рыночная доходность государственных облигаций. Учитывая относительно небольшой объем предложения корпоративных облигаций с длительными периодами обращения и их относительно невысокую ликвидность, актуарная норма доходности определена исходя из доходности по государственным ценным бумагам со сроком погашения, соответствующим среднему ожидаемому сроку выплат, уменьшенной с учетом прогнозируемых обязательных расходов и отчислений.

Данные по итогам торгов 30.12.2015-05.01.2016 [Источник: <http://www.rusbonds.ru>] о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

**Таблица № П.1.1.**

|           | Дата погашения | Доходность к погашению, эффективная |            |            |
|-----------|----------------|-------------------------------------|------------|------------|
|           |                | 30.12.2015                          | 04.01.2016 | 05.01.2016 |
| ОФЗ 26207 | 03.02.2027     | 9,63%                               | 9,56%      | 9,54%      |

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 9,58% годовых.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством размещение средств пенсионных резервов должно производиться в целях сохранения и прироста средств пенсионных резервов, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата размещения средств пенсионных резервов по итогам каждого календарного года. Учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении соответствующих государственных облигаций. Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза. Расходы на покупку опциона были оценены в 2,98% от стоимости активов.

В Таблице № П.1.2. приведены предполагаемые обязательные расходы и отчисления.

**Таблица № П.1.2.**

| Содержание   | Величина               | Основание  |
|--|------------------------|--|
| Гарантирование неотрицательного финансового результата | 2,98% от суммы активов |  |
| Отчисления от дохода от размещения пенсионных резервов | 15% от дохода          | Закон 75-ФЗ  |
| Вознаграждение управляющей компании                    | 10% от дохода          | Комментарий ИПП «Гарант» <a href="http://base.garant.ru/5588542/6/">http://base.garant.ru/5588542/6/</a> |
| Вознаграждение спецдепозитарию                         | 0,1% от суммы активов  | Комментарий ИПП «Гарант» <a href="http://base.garant.ru/5588542/6/">http://base.garant.ru/5588542/6/</a> |

С учетом предполагаемых обязательных расходов и отчислений актуарная норма доходности принята равной 5,0% годовых:

$$\text{Актуарная норма доходности} = (9,58\% - 2,98\% - 0,1\%) \times (1 - 0,15) \times (1 - 0,1) = 5,0\%$$