



ЗАКЛЮЧЕНИЕ

об актуарном оценивании деятельности

НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА «ВОЛГА – КАПИТАЛ»

(лицензия №377/2 от 15.03.2007 года)

в 2013 г.

ООО «Пенсионные и Актуарные Консультации»
(свидетельства об аккредитации:
№ 1 от 25 марта 2004 г.
№ 16 от 25 марта 2004 г.)



Москва, 2014 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ.....	3
2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ	3
2.1. ВЫВОДЫ	3
2.2. СВЕДЕНИЯ О ВЫПОЛНИМОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ВЫПЛАТАМ НАЗНАЧЕННЫХ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИЙ.....	3
2.3. ОЦЕНКА ВЫПОЛНИМОСТИ ПРИНЯТЫХ ФОНДОМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.....	3
3. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ	4
3.1. 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».....	4
3.2. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 02. «С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПЕНСИОННЫХ ВЗНОСОВ И ПЕНСИОННЫМИ ВЫПЛАТАМИ В ТЕЧЕНИЕ СРОКА, УСТАНОВЛЕННОГО ПЕНСИОННЫМ ДОГОВОРОМ (НЕ МЕНЕЕ ПЯТИ ЛЕТ)».....	4
3.3. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 03. «С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПЕНСИОННЫХ ВЗНОСОВ И ПОЖИЗНЕННЫМИ ПЕНСИОННЫМИ ВЫПЛАТАМИ».....	5
3.4. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 04. «С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПОЖИЗНЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ВЫПЛАТ».....	5
3.5. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 05. «С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПЕНСИОННЫХ ВЫПЛАТ В ТЕЧЕНИЕ СРОКА, УСТАНОВЛЕННОГО ПЕНСИОННЫМ ДОГОВОРОМ (НЕ МЕНЕЕ ПЯТИ ЛЕТ)».....	5
4. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ.....	6
5. ОПИСАНИЕ МЕТОДИКИ И МЕТОДА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	7
6. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ.....	8
7. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ.....	9
8. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ.....	9
9. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС.....	9
10. ОЦЕНКА АКТУАРНЫХ АКТИВОВ И АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО ОБЯЗАТЕЛЬСТВУ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ.....	10
11. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ	12
11.1. ПЕРЕЧЕНЬ СОБЫТИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ ВЛИЯНИЕ НА ОТКЛОНЕНИЕ ОТ ПОЛУЧЕННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	12
11.2. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ РАЗЛИЧНЫХ ФАКТОРОВ НА ВЫПОЛНИМОСТЬ ПРИНЯТЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ.....	12
11.3. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ РАЗЛИЧНЫХ ФАКТОРОВ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ	13

1. ВВЕДЕНИЕ

Обществом с ограниченной ответственностью «Пенсионные Актуарные Консультации», аккредитованным в качестве независимого актуария (свидетельство об аккредитации № 1 от 25.03.2004) проведено ежегодное обязательное актуарное оценивание деятельности Негосударственного пенсионного фонда «Волга-Капитал», далее - Фонд, (лицензия № 377/2 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 19.03.2007 года).

Оценивание проводилось с 16.05.2014 г. по 16.06.2014 г. по состоянию на 01.01.2014 г.

Актуарное оценивание проведено в соответствии с приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 07-92/пз-н от 30.08.2007г.

Причина проведения оценивания – ежегодное обязательное актуарное оценивание.

Актуарное оценивание проводилось исходя из следующих нормативных актов:

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

- 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.

При проведении оценивания рассматривались учредительные документы и Правила Фонда, бухгалтерская и операционная документация и отчетность, договоры о негосударственном пенсионном обеспечении и другие документы.

2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

2.1. Выводы

В результате проверки профицит и дефицит не выявлены.

Актуарный баланс Фонда практически выдержан.

Пенсионные обязательства (П1+П2 : современная стоимость пенсионных обязательств по схемам и расчетная величина страхового резерва) в размере 861 953 тыс. рублей не покрываются средствами пенсионного резерва (А1 : 856 060 тыс. рублей).

Актуарные пассивы по ОПС (2 827 755 тыс. руб.) превышают актуарные активы по ОПС (2 816 846 тыс. руб.) на 10 909 тыс. рублей.

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

2.2. Сведения о выполнимости 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.

2.3. Оценка выполнимости 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.

3.1. 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.

3.2. 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).

3.3. 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.

3.4. 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.

3.5. 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. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ

1. Актуарная процентная ставка дисконтирования 5% годовых.

2. Таблицы смертности – «Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 1998 гг., Российская Федерация, мужчины» и «Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 1998 гг., Российская Федерация, женщины».

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

5. ОПИСАНИЕ МЕТОДИКИ И МЕТОДА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

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

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

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

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

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

- 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.

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

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

- 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.

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

5.3.2. 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. 5.2.3.

5.3.3. 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.

5.4. Средства пенсионных резервов, пенсионных накоплений и стоимость имущества для обеспечения уставной деятельности оценивались по рыночной цене на 31.12.2013. Паи ПИФ в составе портфеля ИОУД оценивались в соответствии Расчетом величины денежной оценки имущества для обеспечения уставной деятельности на 31.12.2013г.

6. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

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

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	44 503	44 503	44 503
2	Акции	34 214	34 214	34 214
3	Облигации предприятий и организаций	162 515	153 514	153 514
4	Пая ПИФ	3	3	3
5	Банковские вклады	21 171	21 171	21 171
6	Недвижимость	36 508	52 977	52 977
7	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, неразмещенные средства в ДУ	270 736	270 736	270 736
8	Деб. Задолженность, в т.ч. НКД	7 901	7 901	7 901
9	Кредиторская задолженность в пенсионных резервах	-12 493	-12 493	-12 493
10	Денежные средства	283 534	283 534	283 534
	Итого	848 592	856 060	856 060

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

№	Направления размещения	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Акции	3 018	3 018	3 018
2	Пая ПИФ	86 806	52 083	52 083
3	Дебиторская задолженность	41 169	41 169	41 169
4	Средства на р/с	26 549	26 549	26 549
	Итого	157 542	122 820	122 820

7. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

На 01.01.2014 года в Фонде действовало 10 191 договор НПО. Из них с юридическими лицами – 233, с физическими лицами – 9 958.

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	9 597	152 848	359	4 804	9 956	157 652
Схема № 02	3 497	95 834	514	22 288	4 011	118 122
Схема № 03	4 531	73 736	2 110	170 455	6 641	244 191
Схема № 04	0	0	0	0	0	0
Схема № 05	0	111 653	10 716	189 056	10 716	300 709
Итого	17 625	434 070	13 699	386 603	31 324	820 674

8. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

8.1. Современная стоимость пенсионных обязательств по схемам составляет
 $P1 = 820\ 674$ тыс. руб.

8.2. Расчетная величина страхового резерва равна 41 279 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).

8.3. Кредиторская задолженность по ИОУД составляет 140 тыс. руб. (P3).

8.4. Размер имущества для обеспечения уставной деятельности (включая совокупный вклад Учредителей) составляет 168 483 тыс. рублей (P4).

Всего стоимость актуарных пассивов по НПО составляет 1 030 576 тыс. рублей.

9. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС

A1 = 856 060 тыс. рублей
A2 = 122 820 тыс. рублей

P1 = 820 674 тыс. рублей
P2 = 41 279 тыс. рублей
P3 = 140 тыс. рублей
P4 = 168 483 тыс. рублей

Сочетание условий ($P1+P2+P3+P4 < A1+A2$) не выполняется, следовательно профицит не выявлен.

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

Актуарный баланс Фонда практически выдержан.

Пенсионные обязательства (P1+P2 : современная стоимость пенсионных обязательств по схемам и расчетная величина страхового резерва) в размере 861 953 тыс. рублей не покрываются средствами пенсионного резерва (A1 : 856 060 тыс. рублей).

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

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

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	199 719	199 719	199 719
2	Корпоративные облигации	234 895	234 895	234 895
3	Акции	129 896	129 896	129 896
4	Банковские вклады	661 315	661 315	661 315
5	Деб. Задолженность, в т.ч. НКД	14 358	14 358	14 358
6	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, неразмещенные средства в ДУ	1 611 831	1 611 831	1 611 831
7	Кредиторская задолженность ¹	-35 894	-35 894	-35 894
	Итого	2 816 119	2 816 119	2 816 119

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

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	155	155	155
2	Корпоративные облигации	80	80	80
3	Банковские вклады	55	55	55
4	Деб. Задолженность, в т.ч. НКД	5	5	5
5	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, неразмещенные средства в ДУ	148	148	148
6	Кредиторская задолженность	-1	-1	-1
	Итого	443	443	443

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

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	80	80	80
2	Корпоративные облигации	113	113	113
3	Банковские вклады	65	65	65
4	Деб. Задолженность, в т.ч. НКД	5	5	5
5	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, неразмещенные средства в ДУ	21	21	21
6	Кредиторская задолженность	0	0	0
	Итого	284	284	284

¹ Размер кредиторской задолженности указан в соответствии с данными бухгалтерской отчетности

Таблица № 7. Актуарные пассивы по обязательному пенсионному страхованию

Застрахованные лица	Количество	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)	Стоимость обязательств перед застрахованными лицами в соответствии с актуарной методикой, тыс. руб.
Застрахованные лица на этапе накопления	58 500	2 826 504	2 826 504	2 826 504
Застрахованные лица, которым назначены выплаты накопительной части трудовой пенсии по старости (пожизненные пенсии), выплаты которых начались на дату оценивания	4	443	428	326
Застрахованные лица, которым назначены срочные пенсионные выплаты, выплаты которых начались на дату оценивания	2	0	282	282
Резерв по ОПС (страховой резерв)	0	644	644	644
Итого	58 506	2 827 590	2 827 858	2 827 755

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

	Актуарная стоимость активов, тыс. руб.	Стоимость обязательств перед застрахованными лицами, тыс. руб.	Разница между стоимостью активов и обязательств, тыс. руб.	Разница между стоимостью активов и обязательств, % от стоимости пассивов
Пенсионные накопления, не входящие в состав выплатного резерва	2 816 119	2 827 147	-11 028	-0,39%
Пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена пожизненная пенсионная выплата	443	326	117	36,01%
Пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата	284	282	2	0,72%
Всего	2 816 846	2 827 755	-10 909	-0,39%

Актуарные пассивы по ОПС (2 827 755 тыс. руб.) превышают актуарные активы по ОПС (2 816 846 тыс. руб.) на 10 909 тыс. рублей.

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 общеупотребительной практике актуарных расчетов, что может привести к завышению размеров назначаемых пенсий, занижению обязательств и как следствие к снижению финансовой устойчивости фонда.

11. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ

11.1. 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).

11.2. 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 таблицы смертности на более и менее оптимистичную.

В качестве консервативной таблицы смертности выбрана Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 1992 гг., Российская Федерация, мужчины и женщины раздельно.

В качестве оптимистичной таблицы смертности выбрана Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 1999 гг., Российская Федерация, мужчины и женщины раздельно.

Таблица № 9. Влияние различных факторов на оценку современной стоимости 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.
Актуарная ставка – 5% Табл. смертности - РФ1998 (базовый вариант)	434 070	386 603	820 674
Актуарная ставка – 5,5% Табл. смертности - РФ1998	434 070	380 225	814 295
Актуарная ставка – 4,5% Табл. смертности - РФ1998	434 070	393 455	827 526
Актуарная ставка – 5% Табл. смертности - РФ1992	434 070	390 368	824 438
Актуарная ставка – 5% Табл. смертности - РФ1999	434 070	384 230	818 300
Актуарная ставка – 5,5% Табл. смертности - РФ1992	434 070	383 787	817 858
Актуарная ставка – 4,5% Табл. смертности - РФ1992	434 070	397 437	831 507
Актуарная ставка – 5,5% Табл. смертности - РФ1999	434 070	378 038	812 108
Актуарная ставка – 4,5% Табл. смертности - РФ1999	434 070	390 875	824 946

Из Таблицы № 9 видно, что рассмотренные факторы оказывают малое влияние на выполнимость принятых негосударственным пенсионным фондом обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

11.3. 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.