

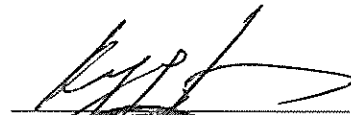
АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности
негосударственного пенсионного фонда

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «ВОЛГА-КАПИТАЛ»

по итогам 2018 финансового года

Ответственный актуарий



/Кудрин И.В./

и расшифровка подписи



26.03.2019
подписания (от руки)

Москва, 2019 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

I. ВВЕДЕНИЕ	3
II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ	4
III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ.....	5
IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ. 7	
V. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ	24
VI. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА.....	39
VII. АКТИВЫ ФОНДА.....	40
VIII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ	42
IX. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ	44
X. ПРИЛОЖЕНИЯ.....	45

І. ВВЕДЕНИЕ

1.1. Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание (отчетная дата) – 31.12.2018г.

Дата составления актуарного заключения – 26.03.2019г.

Цель составления актуарного заключения – ежегодное обязательное актуарное оценивание.

Задача, поставленная перед актуарием – проведение обязательного ежегодного актуарного оценивания в соответствии с требованиями, установленными законодательством.

Заказчик актуарного оценивания – Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал»

Объект актуарной деятельности – деятельность негосударственного пенсионного фонда.

Заключение подготовлено для представления в Центральный Банк Российской Федерации, который осуществляет надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов, а также для использования для использования заказчиком и/или иными заинтересованными лицами.

1.2. Сведения об ответственном актуарии

Кудрин Иннокентий Владимирович (далее – Актуарий)

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

Актуарий включен в Список лиц, сведения о которых подлежат внесению в единый реестр ответственных актуариев без проведения аттестации, сформированный на основании Указания Банка России от 20.01.2014 №3176-У.

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

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора.

В течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, между Фондом и ответственным актуарием был заключен договор на оказание услуг по расчету метрик (показателей) для оценки Заказчиком актуарных рисков.

1.3. Сведения об организации

Полное наименование: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал» (далее – Фонд)

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

Сайт Фонда в сети Интернет: <http://www.volga-capital.ru/>

1.4. Перечень нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» от 12.12.2014;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» от 28.12.2018 (далее - ФСАД НПФ);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» от 21.05.2018 (далее - ФСАД Активы);
- Указание Банка России № 4595-У от 31.10.2017 «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда»
- Федеральный закон №75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Федеральный закон №293-ФЗ от 02.11.2013 «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

Нормы нормативных правовых актов и (или) нормативных актов, вступившие в силу после отчетной даты, не учитывались.

1.5. Прочие сведения

В отчетном периоде Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

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

При проведении actuарного оценивания уровень существенности принят в размере 1% от величины валюты баланса Фонда, указанной в финансовой отчетности Фонда.

Размеры денежных сумм, если не оговорено иное, указаны в тысячах рублей.

II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ

1. Сведения о стоимости активов и обязательств Фонда, тыс. руб.

Стоимость активов Фонда	6 132 098
Стоимость обязательств Фонда	5 796 094

Actuарный дефицит не установлен, потому что стоимость обязательств не превышает стоимость активов Фонда.

2. Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению. Денежный поток от активов и денежный поток, связанный с исполнением обязательств, в течение ближайших лет согласованы.

Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по обязательному пенсионному страхованию. Денежный поток от активов и денежный поток, связанный с исполнением обязательств, в течение ближайших лет согласованы.

3. По состоянию на отчетную дату существенных оснований, указывающих на невозможность Фонда выполнить имеющиеся финансовые обязательства, не установлено.

4. Обязательства в отношении договоров НПО, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны, потому что стоимость обязательств по НПО не превышает размер обязательств в отношении договоров НПО, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

Обязательства в отношении договоров ОПС, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда адекватны, потому что стоимость обязательств по ОПС не превышает размер обязательств в отношении договоров ОПС, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

5. По информации Фонда событий после отчетной даты, связанных с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на результаты actuарного оценивания, не происходило.

Событий, связанных исключительно с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов actuарного оценивания, не установлено.

6. Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. Размер страхового резерва на отчетную дату составляет 74 856 тыс. руб. и соответствует нормативному размеру, 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).

7. Рекомендации по использованию страхового резерва

Средства страхового резерва Фонд может использовать для:

1) пополнения резерва покрытия пенсионных обязательств в целях обеспечения соответствия резерва покрытия пенсионных обязательств обязательствам фонда по выплате пенсий и выкупных сумм участникам;

2) для восстановления резерва покрытия пенсионных обязательств фонда в случае уменьшения средств пенсионных резервов.

8. Существенным риском, связанным с возможностью неисполнения пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам об обязательном пенсионном страховании, является риск потери активов из-за невыполнения обязательств эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным (банкротство корпораций и банков). Для минимизации указанного риска Фонд может проводить регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная доля средств пенсионных резервов и (или) пенсионных накоплений.

9. Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда в 2017 году содержало следующие рекомендации актуария:

9.1. «Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств». Рекомендация выполнена.

9.2. «Для минимизации риска потери активов Фонд может проводить регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная доля средств пенсионных резервов и (или) пенсионных накоплений». Рекомендация выполнена.

III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

1.1. В соответствии с запросом Актуария Фондом были представлены сведения и копии документов, в том числе:

1. Пенсионные правила фонда;
2. Учетная политика Фонда;
3. Бухгалтерская отчетность на отчетную дату (Формы ОКУД 0420201, 0420202, 0420203, 0420204);
4. Оборотно-сальдовая ведомость за 2018 год;
5. Информация о пенсионных договорах и договорах ОПС
 - 5.1. Информация о пенсионных правилах и схемах
 - 5.2. Информация о движении пенсионных резервов
 - 5.3. Информация о движении пенсионных обязательств по НПО
 - 5.4. Сведения в отношении участников по НПО.
 - 5.5. Сведения в отношении вкладчиков, по которым применяются солидарные пенсионные счета.
 - 5.6. Информация о движении пенсионных накоплений.
 - 5.7. Сведения в отношении застрахованных лиц, по которым договоры ОПС вступили в силу.
 - 5.8. Структура доходов и расходов фонда

1.2. Актуарий запросил у Фонда следующую информацию:

1. сведения о составе активов,
2. сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов,
3. сведения о наличии обременений в отношении активов,
4. сведения об отнесении активов к категории разрешенных активов,
5. результаты тестов на обесценение активов,

6. сведения о балансовой, рыночной или справедливой стоимости каждого существенного актива по состоянию на отчетную дату.

Фонд предоставил следующую информацию об активах:

1. Сведения о составе активов отдельно по пенсионным резервам (ПР), пенсионным накоплениям (ПН) и собственным средствам (СС), с указанием по каждому активу: наименования, балансовой стоимости, справедливой стоимости;
2. Справки специализированного депозитария о стоимости чистых активов (СЧА) на дату оценивания, по активам в которые вложены пенсионные резервы и пенсионные накопления;
3. Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов;
4. Отчет по рискам за декабрь 2018 года.

1.3. Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

Ответственность за достоверность и полноту представленных данных несет представившая их организация.

2. Актуарий использовал следующие данные из открытых источников:

- Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (разработан Минэкономразвития России)
- Сведения о застрахованных лицах, заключивших с негосударственными пенсионными фондами договоры об обязательном пенсионном страховании в 2012 – 2017 гг, по сведениям ФСФР РФ и Банка России (публиковались на официальных сайтах ФСФР РФ и Банка России соответственно)
- Информация об итогах торгов и доходности государственных облигаций (Источники: <https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve> и <http://www.rusbonds.ru>)
- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (Источник: <http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>)
- Таблица смертности населения РФ за 2017 год (Росстат)

3. Предоставленные Фондом данные и данные из открытых источников соответствуют поставленной перед актуарием задаче – проведению обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда – и достаточны для ее выполнения

4. При проведении актуарного оценивания актуарием были проанализированы документы Фонда, включающие Пенсионные правила Фонда, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, справки специализированного депозитария о стоимости активов Фонда, формы договоров НПО и другая информация.

Данные об участниках и застрахованных лицах, предоставленные Фондом, были проверены на адекватность и непротиворечивость.

В том числе были проведены:

- сверка с бухгалтерской отчетностью общей суммы резервов покрытия пенсионных обязательств, пенсионных накоплений и собственных средств;
- сверка со специальной отчетностью общей численности получателей негосударственной пенсии;
- проверка данных на адекватность, включавшая проверку сведений о возрасте и размере выплат в части их попадания в ожидаемый интервал значения.
- проверка данных на непротиворечивость;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и коррекций.

На основании проведенного анализа был сделан вывод о том, что состав, качество и объем предоставленной информации позволяют использовать ее в целях решения поставленной задачи.

IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

4.1. Описание существенных условий действующих пенсионных схем

В действующей редакции Пенсионных правил Фонда описано 10 пенсионных схем.

Фонд имеет действующие пенсионные договоры, заключенные по редакциям Пенсионных правил 1999, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2008, 2010, 2017 годов.

В практической деятельности Фонд применяет следующие пенсионные схемы:

Пенсионные схемы №№ 1999001 «Пенсионные выплаты до полного изъятия пенсионных накоплений с именного пенсионного счета участника. Периодичность и размер или периодичность и продолжительность выплат устанавливаются участником самостоятельно».

Вкладчики	– Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	– до исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете участника
Учет пенсионных взносов в Фонде	– на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	– Размер выплат определяется в момент назначения пенсии
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– Периодичность выплат определяется в момент назначения пенсии. На практике – ежемесячно / ежеквартально / раз в полгода / раз в год
Выплата выкупной суммы	– Предполагается, что выкупная сумма равна остатку средств, учтенных на именном пенсионном счете.
Правопреемство	– по средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение всего периода действия договора, в соответствии с условиями пенсионного договора

Пенсионные схемы №№ 2002001, 2002011, 2003001, 2003011, 2004001, 2005001, 2006001, 2008001, 2008011, 2010001, 2017001 «С установленными размерами пенсионных взносов и продолжительностью пенсионных выплат в течение не менее одного года до исчерпания средств на именном пенсионном счете».

Вкладчики	– Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	– До исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете, но не менее 1-го года
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	– на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	– размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– ежемесячные/ежеквартальные/полугодовые/раз в год
Выплата выкупной суммы	– Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 \leq \alpha \leq 1$).
Правопреемство	– по средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение всего периода действия договора, в соответствии с условиями пенсионного договора

Пенсионная схема №№ 2003002, 2003012, 2004002, 2005002, 2006002, 2008002, 2008012, 2010002, 2017002 «С установленными размерами пенсионных взносов и пенсионными выплатами в течение срока, установленного Пенсионным договором (не менее пяти лет)».

Вкладчики	– Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	– До исчерпания, либо в течение установленного срока, не менее 5-ти лет. В редакциях правил 2003-2004гг – от 2-х до 10-ти лет.
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	– на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	– размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– ежемесячные/ежеквартальные/полугодовые/раз в год
Выплата выкупной суммы	– Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 \leq \alpha \leq 1$).
Правопреемство	– по средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение всего периода действия договора, в соответствии с условиями пенсионного договора
Особенности реализации	В зависимости от условия, установленного Вкладчиком в Пенсионном договоре, остаток пенсионной суммы, учтенный на именном пенсионном счете после окончания выплат, по поручению Вкладчика может переводиться Фондом на солидарный пенсионный счет Вкладчика или на именной пенсионный счет другого Участника (именные пенсионные счета других Участников). Все назначенные пенсии – до исчерпания

Пенсионная схема №№ 2002003, 2003003, 2003013, 2004003, 2005003, 2006003, 2008003, 2008013, 2010003. «С установленными размерами пенсионных взносов и пожизненными пенсионными выплатами».

Вкладчики	– Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	– пожизненно
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	– на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	– размер пенсии рассчитывается исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода
Выплата выкупной суммы	– Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 \leq \alpha \leq 1$).
Правопреемство	– Предусматривается правопреемство по средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение накопительного периода, в соответствии с условиями пенсионного договора

Пенсионная схема №№ 2006005. «С установленными размерами пенсионных выплат в течение срока, установленного Пенсионным договором (не менее пяти лет)».

Вкладчики	– Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	– До исчерпания, либо в течение установленного срока, не менее 5-ти лет
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	– на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	– размер пенсии рассчитывается исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– ежемесячные/ежеквартальные/полугодовые/раз в год
Выплата выкупной суммы	– Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 \leq \alpha \leq 1$).
Правопреемство	– На практике правопреемство не предусматривается 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).
Особенности реализации	В зависимости от условия, установленного Вкладчиком в Пенсионном договоре, остаток пенсионной суммы, учтенный на именном пенсионном счете после окончания выплат, по поручению Вкладчика может переводиться Фондом на солидарный пенсионный счет Вкладчика или на именной пенсионный счет другого Участника (именные пенсионные счета других Участников). Все назначенные пенсии – в течение установленного срока.

4.2. Группировка договоров негосударственного пенсионного обеспечения

Сведения о классификации договоров предоставлены Фондом.

В соответствии с учетной политикой Фонда при классификации действующих договоров Фонд исходит из следующих предположений:

- по договорам НПО в рамках одной пенсионной схемы отсутствуют существенные различия в уровне страхового риска между различными договорами;
- части договора могут существенно отличаться друг от друга по наличию и уровню страхового риска, что позволяет классифицировать части договора в разные категории. Части договоров внутри одной группы выделяются в бухгалтерском учете и отчетности только в том случае, если объем выделяемой части признается существенной.

В соответствии с практикой Фонда договоры в отношении участников классифицируются как страховые по следующим пенсионным схемам:

- 2002003, 2003003, 2003013, 2004003, 2005003, 2006003, 2008003, 2008013, 2010003

По остальным пенсионным схемам договоры в отношении участников, в соответствии с практикой Фонда, классифицируются как инвестиционные договоры с НВПДВ.

В соответствии с учетной политикой Фонда реклассификация возможна при изменении условий пенсионной схемы.

Расчет проводился отдельно по каждому пенсионному счету, затем результаты были агрегированы в пределах одного класса договоров (страховые договоры или инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод).

4.3. Участники и вкладчики

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

Фонд представил информацию об именных пенсионных счетах участников. Так как, физическое лицо может быть участником по нескольким пенсионным договорам, а также в рамках одного договора у участника может быть открыто несколько пенсионных счетов, количество участников, физических лиц, являющихся участниками и количество именных пенсионных счетов может не совпадать. На результаты актуарного оценивание указанное явление существенного влияния не оказывает.

Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых пенсионных взносов и выплат в течение следующего года приведены в таблицах №№ 4.3.1, 4.3.2 и 4.3.3.

Агрегация участников по половозрастным группам произведена по аналогии с Примечанием № 51 к бухгалтерской отчетности (ОСБУ «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности НПФ» № 527-П от 28.12.2015).

Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты получена на основании моделирования денежных потоков (с учетом дополнительных доходов и расходов).

Таблица 4.3.1. Сведения об участниках, кроме участников на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	1 519	0	981
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	991	0	911
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 038	0	892
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 379	0	1 843
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 099	0	4 016
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	200	0	905
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	41	0	134
8	Женщины в возрасте до 39 лет	3 014	0	1 437
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1 730	0	1 563
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	2 601	0	1 988
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	2 231	0	2 961
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	3 011	0	7 869
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	955	0	2 065
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	169	0	319
15	Итого по мужчинам	6 267	0	9 682
16	Итого по женщинам	13 711	0	18 203
17	Всего	19 978	0	27 885

Таблица 4.3.2. Сведения об Участниках на этапе выплат, получающих пожизненную негосударственную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	4	0	27	26
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	19	0	123	22
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	377	0	4 476	17
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	130	0	1 028	12
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	1	0	7	40
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0	0
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	35	0	149	30
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	438	0	3 638	26
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 457	0	10 593	20
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	258	0	1 031	15
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	2	0	27	9
15	Итого по мужчинам	530	0	5 654	
16	Итого по женщинам	2 191	0	15 444	
17	Всего	2 721	0	21 098	

Таблица 4.3.3. Сведения об Участниках на этапе выплат, получающие срочную негосударственную пенсию или выплаты «до исчерпания»

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	2	0	9	5
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	14	0	58	7
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	84	0	731	5
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 088	0	28 939	5
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	391	0	4 279	3
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	81	0	1 204	3
8	Женщины в возрасте до 39 лет	7	0	25	8
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	84	0	343	7
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	434	0	2 103	7
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	4 670	0	30 412	7
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	11 838	0	56 695	5
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	2 275	0	9 045	4
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	311	0	1 252	3
15	Итого по мужчинам	1 660	0	35 220	
16	Итого по женщинам	19 619	0	99 874	
17	Всего	21 279	0	135 094	

4.4. Актуарные предположения и обоснование их выбора

Актуарные предположения выбраны актуарием для целей актуарного оценивания деятельности Фонда по состоянию на отчетную дату.

В качестве горизонта прогнозирования для каждого участника был выбран срок до достижения им максимального возраста с учетом продолжительности жизни: 100 лет с отчетной даты.

4.4.1. Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования, отражает ожидания о доступной для негосударственного пенсионного фонда ставке вложения средств при низком кредитном риске с учетом инвестиционной политики, практики, нормативных и других ограничений. При определении ставки дисконтирования учитывались ожидаемые комиссии и иные расходы, связанные с управлением активами.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам:

- Пенсионные взносы.
- Выплаты пенсий.
- Выплаты выкупных сумм.
- Выплаты правопреемникам.
- Сопутствующие поступления и выплаты (доходы и расходы).

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования 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 государственных облигаций с наибольшим оставшимся периодом обращения, обращающиеся на рынке более года.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством Фонд обеспечивает сохранность пенсионных резервов, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата их размещения. В целях расчета учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении облигации того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования. Рассматривались условные опционы со сроком обращения один год и тем же периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения. Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза.

Параметры для определения коэффициентов приведения для расчета стоимости обязательств:

- гарантирование неотрицательного финансового результата;
- расходы на специализированный депозитарий и управляющие компании.

В предположении, что сумма размещаемых средств резервов (накоплений) равна стоимости обязательств и ставка дисконтирования примерно соответствует уровню доходности, все эти показатели определяются пропорционально стоимости обязательств.

Данные по итогам торгов 27.12.2018-29.12.2018 [Источник: <http://www.rusbonds.ru>] о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

Таблица № 4.4.1.1.

	Дата погашения	Доходность к погашению, эффективная		
		27.12.2018	28.12.2018	29.12.2018
ОФЗ 26218	17.09.2031	8,73%	8,73%	8,71%

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 8,7% годовых.

Актуарная процентная ставка дисконтирования принята равной 8,7%.

Таблица № 4.4.1.2.

Содержание	Величина	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	0,588% от суммы	Расчет
Вознаграждение управляющей компании и спецдепозитария	2,36% от дохода	По факту. По данным Фонда

v' – дисконтирующий коэффициент для расчета стоимости обязательств, учитывающий расходы на специальный депозитарий, УК и гарантии безубыточности, равен:

$$v' = \frac{1}{1 + 8,7\% \left(1 - \frac{0,588\%}{8,7\%}\right) (1 - 2,36\%)} = \frac{1}{1 + (8,7\% - 0,588\%)(1 - 2,36\%)} = \frac{1}{1 + 7,92\%}$$

4.4.2. Доходность размещения средств пенсионных резервов

Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета. В отсутствии соответствующих данных Фонда ставка, принята равной ставке доступной на финансовом рынке (в силу применения схожих критериев отбора, значение совпадает со ставкой дисконтирования с учетом расходов на специальный депозитарий, УК и гарантии безубыточности). В соответствии с законодательством доля дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, направляемая на пенсионные счета, принята равной 85% от полученного дохода.

i' – коэффициент для учета доходности к начислению на пенсионные счета.

$$i' = 1 + 8,7\% \left(1 - \frac{0,588\%}{8,7\%}\right) (1 - 2,36\%)(1 - 15\%) = 1 + 6,73\%$$

Предоставление негарантированных выгод в будущем отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, которая определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда, определенные в соответствии с практикой Фонда, но не менее гарантированной ставки.

4.4.3. Темп роста пенсий

В соответствии с практикой Фонда ежегодная корректировка пенсий, не предполагалась.

4.4.4. Отчисления в страховой резерв фонда

В связи с тем, размер страхового резерва соответствует нормативу, а также в соответствии с практикой Фонда, отчисления части дохода от размещения средств пенсионных резервов не предполагались.

4.4.5. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

При проведении оценки обязательств перед участниками на этапе накопления учитывался ожидаемый возраст выхода на пенсию, рассчитанный как математическое ожидание пенсионного возраста. По данным Фонда, эта величина для мужчин составила 59 лет, для женщин – 55 лет. Для лиц старше указанных возрастов предполагалось, что негосударственная пенсия назначается немедленно.

Обязательства по выплате пенсии по инвалидности не рассчитывались отдельно и были учтены при расчете обязательств с учетом ожидаемого возраста выхода на пенсию.

Федеральным закон от 03.10.2018 № 350-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий» предусмотрено постепенное повышение возраста, дающего право на установление страховой пенсии. При этом, в отношении негосударственной пенсии по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, заключенным до 01.01.2019, повышение пенсионного возраста не предусмотрено. В связи с изложенным и учитывая, что более раннее начало выплат в общем случае влияет на стоимость обязательств в сторону увеличения, в целях расчетов принято предположение об

обращения за назначением негосударственной пенсии в возрасте, определенном по фактическим данным за 2016-2018 годы. Без учета возможного повышения возраста выхода на пенсию.

4.4.6. Вероятности дожития

В связи с отсутствием в Фонде значимой статистики об уровне смертности, в качестве предположений о дожитии выбрана таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению. Таблица учитывает эффект увеличения продолжительности жизни.

Использованная таблица смертности приведена в Приложении 2.

4.4.7. Вероятности расторжения договоров НПО

Вероятность расторжения пенсионного договора в отношении участника определялась на основании статистики Фонда за 2012 – 2018гг., как отношение количества выбывших участников в течение года к количеству участников на начало соответствующего года. Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 0,76%.

В связи с тем, что на практике расторжения пенсионных договоров после назначения пенсии чрезвычайно редки, для участников, получающих пенсию, вероятность расторжения договора принималась равной нулю.

4.3.8. Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков

Пенсионные взносы не предполагались.

4.3.9. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО

Сумма сопутствующих расходов (удельные расходы на одного участника) принята исходя из данных Фонда за предшествующий календарный год о величине расходов на обслуживание договоров НПО и ОПС, которая составила 538 рублей в пересчете на один пенсионный счет.

Величина расходов определялась, как отношение суммы общих расходов Фонда к суммарному количеству участников и застрахованных лиц.

Согласно данным представленных Фондом расходы за 2018 год меньше расходов за 2017 год. Поэтому, использовать статистику Фонда для прогнозирования роста расходов не представляется возможным. В связи с этим, темп роста расходов принимался равным инфляции. Ежегодный рост операционных расходов предполагался равным среднегодовой инфляции согласно Прогнозу долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Таблица «Исходные условия для формирования вариантов развития экономики»), что составляет 4 %.

4.3.10. Прочие предположения

Предположения о сроках выплаты будущих пенсий, для участников, которые находятся в накопительном периоде, определялись на основании продолжительности фактически назначенных пенсий. Срок выплаты будущих пенсий определялся как средний срок выплаты по схеме. Результат сглаживался.

Использовались следующие предположения о продолжительности будущих пенсий:

- схемы №№ 1999001, 2002001, 2002011, 2003001, 2003002, 2003011, 2003012, 2004001, 2004002, 2005001, 2005002, 2006001, 2006002, 2008001, 2008002, 2008011, 2008012, 2010001, 2010002, 2017001, 2017002 – 5 лет;
- схема № 2006005 – 10 лет;
- схемы №№ 2002003, 2003003, 2003013, 2004003, 2005003, 2006003, 2008003, 2008013, 2010003 – пожизненно.

В соответствии с практикой Фонда предполагалось, что при назначении будущих пенсий применяется следующие актуарные ставки доходности: для срочных пенсий – 0%, для пожизненных пенсий – 4%.

В связи с тем, что на рассматриваемом горизонте прогнозирования весьма вероятно изменение Фондом тарифной таблицы смертности, для соблюдения единообразия в целях настоящего актуарного оценивания предполагалось, что при назначении будущих пожизненных пенсий

применяется таблица смертности, использованная для определения размера обязательств при проведении настоящего оценивания.

4.4. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

4.4.1. Оценка обязательств (приведенная стоимость) определяется как дисконтированная стоимость будущих поступлений и выплат денежных средств (денежных потоков) с учетом вероятности их осуществления.

4.4.2. В общем случае, обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению принимаются равными сумме обязательств в отношении:

- участников, находящихся на этапе накопления;
- участников, которым установлена пенсия;
- участников, в отношении которых после исполнения основных обязательств по договору, имеется ненулевой остаток на именном пенсионном счете.

4.4.3. Расчет приведенной стоимости будущих поступлений и выплат денежных средств проводится в следующем порядке:

- а) Моделируются (прогнозируются) денежные потоки, в т.ч. с учетом поступлений и выплат денежных средств, возникающих по встроенным опционам, гарантиям.
- б) Учитывается вероятность осуществления всех операций.
- в) Полученные результаты дисконтируются.

4.4.4. В целях расчетов все будущие поступления и выплаты предполагаются осуществляемыми в конце каждого расчетного года.

4.4.5. Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого потока определяется по формуле:

$$F^{(i)} = \sum_{k=1}^w R_k^{(i)} p_k^{(i)} v_k$$

где

$F^{(i)}$ – приведенная стоимость денежного потока с учетом соглашения о знаках: поступления учитываются с одним знаком, выбытия с противоположным;

$R_k^{(i)}$ – сумма операций, относящаяся к денежному потоку (i) в год k ;

$p_k^{(i)}$ – вероятность осуществления операций на сумму $R_k^{(i)}$, относящихся к денежному потоку (i) в год k ;

v_k – дисконтирующий множитель для года k , определенный как $v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_j}$,

где i_k – ставка дисконтирования для года k . В случае постоянной ставки $v_k = \left(\frac{1}{1+i}\right)^k$;

w – горизонт прогнозирования в годах.

4.4.6. Учитываемые денежные потоки:

- Пенсионные взносы.
- Выплаты пенсий.
- Выплаты выкупных сумм.
- Выплаты правопреемникам.
- Сопутствующие доходы и расходы.

4.4.7. Оценивание обязательств проводилось проспективным методом. Стоимость обязательств рассчитывалась как ожидаемая приведенная стоимость денежных потоков пенсий, выкупных сумм, наследуемых сумм, расходов на обслуживание договоров и отчислений в собственные средства. Расчет проводился по стандартным актуарным формулам.

4.4.8. Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении, определяется как стоимость обязательств, увеличенная на положительную разницу между приведенной стоимостью потока сопутствующих поступлений за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и приведенной стоимостью потока сопутствующих выплат. При этом указанная стоимость обязательств в отношении вкладчиков и участников, которым предусмотрена выплата выкупной суммы, принималась в размере не менее суммарной величины выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров негосударственного пенсионного обеспечения в отношении этих вкладчиков и участников.

4.4.9. Особенности моделирования отдельных денежных потоков:

4.4.9.1. Пенсионные взносы.

В связи с имеющейся неопределенностью предполагается отсутствие существенных пенсионных взносов в будущем.

4.4.9.2. Выплаты пенсий.

В отношении участников, находящихся на этапе накопления, размер выплаты определяется исходя из отношения расчетной суммы на пенсионном счете на предполагаемый момент назначения пенсии и тарифа, используемого при назначении пенсии. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не расторгнуть договор до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в соответствующем возрасте.

Сумма пенсии, выплачиваемая в году Y , определялась исходя из предположений об индексации пенсии, вероятности получить выплату в год Y и размера пенсии. Размер пенсии использовался либо фактический (для получающих пенсию), либо расчетный (для не получающих пенсию). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста и, для участников на этапе накопления, вероятности не расторгнуть договор до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в этом возрасте или ранее.

4.4.9.3. Выплаты выкупных сумм.

В целях расчета и исходя из принципа разумной консервативности, размер выплаты при расторжении договора принимается равным сумме, учтенной на именном пенсионном счете на дату события. Вероятность получения выкупной суммы определяется из вероятности дожития и вероятности расторжения договора.

4.4.9.4. Выплаты правопреемникам.

Размер выплаты принимается равным сумме, учтенной на именном пенсионном счете на дату события. Вероятность выплаты правопреемнику определяется из вероятности дожития и вероятности не расторгнуть договор. После назначения пожизненной пенсии правопреемство не предполагалось.

4.4.9.5. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы определялись для каждого участника, исходя из величины удельных расходов на одного участника и вероятностей дожития и не расторжения договора.

4.4.9.6. Учет обязательств по солидарным пенсионным счетам

На основании представленной Фондом информации на солидарных пенсионных счетах выделялись суммы, не обремененные обязательствами перед участниками по соответствующим пенсионным договорам. Указанные суммы дополнительно принимались в качестве обязательств по пенсионным договорам.

4.5. Результаты актуарного оценивания обязательств

Таблица 4.5.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.
1	Страховые договоры, всего	260 622	276 848
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	206 561	207 769
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	1 051 477	1 097 843
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	613 016	646 047
	Всего	1 312 099	1 374 691

В составе стоимости обязательств учтены остатки на солидарных пенсионных счетах, не обремененные обязательствами перед участниками по соответствующим пенсионным договорам, на сумму 66 951 тыс. руб.

Распределение по участникам фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в том числе в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков фонда, приведено в таблицах №№ 4.5.2, 4.5.3, 4.5.4. Распределение приведено без учета остатков на солидарных пенсионных счетах, не обремененных обязательствами перед участниками, в связи с не персонифицированным характером обязательств, учтенных на солидарных пенсионных счетах.

Таблица 4.5.2. Участники, кроме участников на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	1 519	35 880	35 880
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	991	32 618	32 618
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 038	30 833	30 833
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 379	54 748	54 748
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 099	32 776	32 776
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	200	3 027	3 027
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	41	152	152
8	Женщины в возрасте до 39 лет	3 014	41 074	41 074
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1 730	43 930	43 930
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	2 601	74 096	74 096
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	2 231	47 336	47 336
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	3 011	25 653	25 653
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	955	3 053	3 053
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	169	395	395
15	Итого по мужчинам	6 267	190 035	190 035
16	Итого по женщинам	13 711	235 537	235 537
17	Всего	19 978	425 572	425 572

Таблица 4.5.3. Участники на этапе выплат, получающие пожизненную негосударственную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	4	295	295
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	19	1 262	1 262
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	377	39 760	39 760
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	130	7 760	7 760
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	1	92	92
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	35	1 833	1 833
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	438	40 747	40 747
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 457	105 522	105 522
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	258	9 120	9 120
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	2	170	170
15	Итого по мужчинам	530	49 077	49 077
16	Итого по женщинам	2 191	157 484	157 484
17	Всего	2 721	206 561	206 561

Таблица 4.5.4. Участники на этапе выплат, получающие срочную негосударственную пенсию или выплаты «до исчерпания»

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	2	41	41
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	14	314	314
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	84	3 927	3 927
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 088	132 465	132 465
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	391	14 371	14 371
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	81	2 829	2 829
8	Женщины в возрасте до 39 лет	7	179	179
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	84	2 238	2 238
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	434	11 305	11 305
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	4 670	156 321	156 321
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	11 838	255 844	255 844
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	2 275	29 927	29 927
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	311	3 254	3 254
15	Итого по мужчинам	1 660	153 947	153 947
16	Итого по женщинам	19 619	459 068	459 068
17	Всего	21 279	613 016	613 016

Уровень собственного обеспечения выплат обязательств по всем участникам, которым назначена негосударственная пенсия, составляет 100%.

4.6. Результаты проверки адекватности обязательств

4.6.1. Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенной в ходе настоящего оценивания, и размера обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенной в ходе настоящего оценивания, над размером обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда.

Таблица 4.6.1. Результаты проверки адекватности обязательств

	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	<i>Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод</i>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	1 051 477
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	1 097 843
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	1 097 843
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	0
	<i>Страховые договоры</i>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	260 622
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	292 257
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	276 848
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	0

Обязательства в отношении договоров НПО, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны, потому что стоимость обязательств по НПО не превышает размер обязательств в отношении договоров НПО, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

4.6.2. Риск возможной недооценки обязательств по НПО (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ) не выявлен.

4.7. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Таблица 4.7.1. Сравнение основных используемых допущений и предположений

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, на которую проводилось обязательное актуарное оценивание
1	Ставка дисконтирования	ставка дисконтирования - 8,7%; коэффициент дисконтирования учитывающий расходы на специализированный депозитарий. УК и гарантии безубыточности – 7,92%	ставка дисконтирования - 7,66%; коэффициент дисконтирования учитывающий расходы на специализированный депозитарий. УК и гарантии безубыточности – 6,66%
2	Доходность размещения средств пенсионных резервов (включая долю распределяемого на счета дохода)	Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета – 6,73%; (с учетом доли распределяемого на счета дохода – 85%)	Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета – 5,66%; (с учетом доли распределяемого на счета дохода – 85%)
3	Темп роста пенсий	В соответствии с практикой Фонда корректировка пенсий не предполагалась.	В соответствии с практикой Фонда корректировка пенсий не предполагалась.
4	Отчисления в страховой резерв фонда	Отчисления в страховой резерв фонда не предполагались.	Отчисления в страховой резерв фонда не предполагались.
5	Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию. Мужчины - 63 года, женщины – 59 лет	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию. Мужчины - 64 года, женщины – 60 лет
6	Вероятности дожития	Таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению.	Таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению.
7	Вероятности расторжения договоров НПО	Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 0,76%	Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 1%
8	Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков	Пенсионные взносы не предполагались.	Пенсионные взносы не предполагались.
9	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО	Удельная величина расходов на одного участника – 538 рублей. Ежегодный рост предполагался равным среднегодовой инфляции – 4%	Удельная величина расходов на одного участника – 159 рублей. Ежегодный рост предполагался равным среднегодовой инфляции – 4,1%

Эффекта влияния на размер обязательств Фонда по НПО от изменения допущений и предположений, а также эффект влияния изменения фактического хода событий показаны в Таблице № 4.7.2.

Таблица 4.7.2. Изменение размера обязательств за отчетный период

Показатели	Обязательства, отраженные в актуарном заключении (стоимость обязательств, включенная в актуарный баланс по НПО), тыс. руб.
Обязательства на начало отчетного периода	1 393 421
Пенсионные взносы	108 497
Пенсионные выплаты	-150 687
Распределение результата инвестирования	63 589
Прочее	-20 364
Актуарные (прибыли)/убытки, в том числе	-19 765
<i>Эффект влияния изменений допущений и предположений</i>	19 908
<i>Эффект влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений</i>	-39 673
На отчетную дату	1 374 691

В связи с тем, что актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год составлялось по другой редакции ФСАД НПФ, некоторые термины, использовавшиеся в заключении, могут не применяться или иметь другое значение. Кроме того, изменен порядок расчета размера обязательств, указанных в актуарном заключении (обязательств, включенных в актуарный баланс).

Эффект влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений учитывает, в том числе, эффект от изменения ФСАД НПФ и корректировки (изменения) модели. Величины эффекта влияния от изменения допущений и предположений и эффекта влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений незначительны.

4.8. Результаты распределения по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств фонда

Таблица 4.8.1.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО, с учетом дисконтирования	184 078	264 676	202 253	661 092	1 312 099
Кредиторская задолженность	303				303
Всего	184 381	264 676	202 253	661 092	1 312 402

Размер стоимости обязательств на сроки до 5-ти лет определялся исходя из моделирования денежных потоков на соответствующий период времени (с учетом дополнительных доходов и расходов).

С целью учета обязательств на солидарных пенсионных счетах, размер стоимости обязательств на срок от 5-ти лет определялся как разность между размером стоимости обязательств и размером стоимости обязательств на сроки до 5-ти лет.

4.9. Результаты анализа чувствительности

4.9.1. Оценка чувствительности проводилась разделено для деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, в связи с тем, что при определении размера обязательств по этим видам деятельности использовались различные предположения.

4.9.2. Оценка чувствительности результатов расчета стоимости обязательств по НПО к изменению актуарных предположений:

Таблица 4.13.1. Влияние изменения предположений на размер обязательств

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-39 399
	-1 процентный пункт	43 403
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	-7 897
	-10%	8 330

4.9.3. Оценка влияния различных факторов на результаты актуарного оценивания:

оценивалось влияние изменения ставки дисконтирования и изменения вероятности смерти участника в течение года.

Изменение указанных факторов не оказывает влияние на результаты актуарного оценивания и результат проверки адекватности обязательств по НПО.

4.9.4. Оценка влияния различных факторов на результаты оценивания:

- изменение методов оценки актуарных обязательств, – малая, так как использовалась классическая методика расчета современной стоимости потоков платежей;
- изменение методов оценки активов, в которые размещены пенсионные резервы, – большая;
- изменение условий договоров негосударственного пенсионного обеспечения – малая, так как условия пенсионного договора не могут противоречить Пенсионным правилам Фонда, требования которых учитывались актуарной оценке обязательств.

4.10. Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств и проверки адекватности обязательств фонда по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание.

В связи с тем, что актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год составлялось по другой редакции ФСАД НПФ, некоторые термины, использовавшиеся в заключении, могут не применяться или иметь другое значение. Кроме того, изменен порядок расчета размера обязательств, указанных в актуарном заключении (обязательств, включенных в актуарный баланс).

В целях сравнения результатов актуарного оценивания, под стоимостью обязательств, отраженных в актуарном заключении, на предыдущую дату оценивания понимались обязательства, включенные в актуарный баланс по НПО на предыдущую дату оценивания (чистая стоимость обязательств после применения ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ в редакции от 28.12.2016).

В целях сравнения результатов актуарного оценивания, под стоимостью обязательств на предыдущую дату оценивания понимались обязательства, включенные в проверку адекватности обязательств по НПО на предыдущую дату оценивания.

4.10.1. Результат актуарного оценивания обязательств, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

Таблица 4.10.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению в предыдущем актуарном оценивании.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, включенная в актуарный баланс по НПО, тыс. руб.	Стоимость обязательств, включенная в ПАО по НПО, тыс. руб.
1	Страховые договоры, всего	296 580	286 175
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	220 923	208 440
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	1 096 841	1 075 384
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	603 564	595 167
	Всего	1 393 421	1 361 559

По сравнению с предыдущим периодом существенных изменений стоимости обязательств не произошло.

4.10.2. Результат проверки адекватности обязательств по НПО, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
<i>Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод</i>	
Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	1 075 384
Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	1 096 810
Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	0
<i>Страховые договоры</i>	
Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	286 175
Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	292 255
Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	0

Вывод по итогам проверки адекватности обязательств по НПО, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

- Современная стоимость обязательств, включая прямые расходы по обслуживанию договоров не превышает балансовую величину обязательств. Обязательства Фонда адекватны балансовой стоимости.

По сравнению с предыдущим периодом итоги проверки адекватности обязательств по НПО не изменились.

V. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ

5.1. Группировка договоров ОПС

Страховые правила Фонда утверждены Советом директоров Фонда 14.08.2018 года и зарегистрированы в Банке России 04.09.2018 года.

Сведения о классификации договоров ОПС предоставлены Фондом. Все договоры об обязательном пенсионном страховании считаются страховыми и объединяются в одну группу. Расчет проводился отдельно по каждому пенсионному счету, затем результаты были агрегированы.

5.2. Застрахованные лица

Сведения о распределении застрахованных лиц по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых пенсионных взносов и выплат в течение следующего года приведены в таблицах №№ 5.2.1, 5.2.2 и 5.2.3.

Агрегация застрахованных лиц по половозрастным группам произведена по аналогии с Примечанием № 51 к бухгалтерской отчетности (ОСБУ «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности НПФ» № 527-П от 28.12.2015).

Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты получена на основании моделирования денежных потоков (с учетом дополнительных доходов и расходов).

Таблица 5.2.1. Сведения о застрахованных лицах, кроме застрахованных лиц на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	20 322	0	145 121
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	3 664	0	39 151
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	2 538	0	16 674
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 902	0	3 613
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 726	0	7 525
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	18	0	73
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	2	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	28 253	0	157 844
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	5 662	0	51 825
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	4 299	0	24 729
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	4 025	0	15 184
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 596	0	6 978
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	21	0	84
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	6	0	7
15	Итого по мужчинам	30 172	0	212 158
16	Итого по женщинам	43 862	0	256 651
17	Всего	74 034	0	468 808

Таблица 5.2.2. Сведения о застрахованных лицах, получающих накопительную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1	0	11	27
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	2	0	19	24
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0	0
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1	0	8	15
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0	0
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	6	0	70	34
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	12	0	155	31
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0	0
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1	0	7	23
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0	0
15	Итого по мужчинам	4	0	38	
16	Итого по женщинам	19	0	232	
17	Всего	23	0	269	

Таблица 5.2.3. Сведения о застрахованных лицах, получающих срочную пенсионную выплату

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1	0	4	8
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1	0	6	6
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0	0
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	9	0	204	7
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0	0
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	3	0	19	10
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	3	0	36	8
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	10	0	228	8
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	3	0	48	6
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0	0
15	Итого по мужчинам	11	0	215	
16	Итого по женщинам	19	0	331	
17	Всего	30	0	546	

Примечание.

1. Застрахованные лица, которым назначена как накопительная пенсия, так и срочная пенсионная выплата, показаны в Таблице № 5.2.2.

5.3. Актуарные предположения и обоснование их выбора

Актуарные предположения выбраны актуарием для целей актуарного оценивания деятельности Фонда по состоянию на отчетную дату.

В качестве горизонта прогнозирования для каждого застрахованного лица был выбран срок до гарантированного достижения им максимального возраста с учетом продолжительности жизни: 100 лет с отчетной даты.

5.3.1. Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования, отражает ожидания о доступной для негосударственного пенсионного фонда ставке вложения средств при низком кредитном риске с учетом инвестиционной политики, практики, нормативных и других ограничений. При определении ставки дисконтирования учитывались ожидаемые комиссии и иные расходы, связанные с управлением активами.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам:

- Страховые взносы.
- Выплаты пенсий.
- Суммы, переводимые в ПФР или другой НПФ.
- Выплаты правопреемникам.
- Сопутствующие поступления и выплаты (доходы и расходы).

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования 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 государственных облигаций с наибольшим оставшимся периодом обращения, обращающиеся на рынке более года.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством Фонд обеспечивает сохранность пенсионных накоплений, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата их инвестирования. В целях расчета учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении облигации того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования. Рассматривались условные опционы со сроком обращения один год и тем же периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения. Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза.

Параметры для определения коэффициентов приведения для расчета стоимости обязательств:

- гарантирование неотрицательного финансового результата;
- расходы на специализированный депозитарий и управляющие компании.

В предположении, что сумма размещаемых средств накоплений равна стоимости обязательств и ставка дисконтирования примерно соответствует уровню доходности, все эти показатели определяются пропорционально стоимости обязательств.

Данные по итогам торгов 27.12.2018-29.12.2018 [Источник: <http://www.rusbonds.ru>] о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

Таблица № 5.3.1.1.

	Дата погашения	Доходность к погашению, эффективная		
		27.12.2018	28.12.2018	29.12.2018
ОФЗ 26218	17.09.2031	8,73%	8,73%	8,71%

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 8,7% годовых.

Актуарная процентная ставка дисконтирования принята равной 8,7%.

Таблица № 5.3.1.2.

Содержание	Величина	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	0,588% от суммы	Расчет
Вознаграждение управляющей компании и спецдепозитария	7,8% от дохода	По факту. По данным Фонда

v' – дисконтирующий коэффициент для расчета стоимости обязательств, учитывающий расходы на специальный депозитарий, УК и гарантии безубыточности, равен:

$$v' = \frac{1}{1 + 8,7\% \left(1 - \frac{0,588\%}{8,7\%}\right) (1 - 7,8\%)} = \frac{1}{1 + (8,7\% - 0,588\%)(1 - 7,8\%)} = \frac{1}{1 + 7,48\%}$$

5.3.2. Доходность инвестирования пенсионных накоплений

Доходность размещения средств пенсионных накоплений считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета, которая принималась равной ставке доступной на финансовом рынке (в силу применения схожих критериев отбора), с учетом гарантий безубыточности и величины постоянной и переменной частей вознаграждения Фонда.

Таблица № 5.3.2.1. Отчисления на формирование собственных средств

Содержание	Величина	Основание
Постоянная часть вознаграждения Фонда	0,75% от суммы + 0,125% от суммы	В соответствии с п. 2 ст. 36.23 75ФЗ
Переменная часть вознаграждения Фонда	15% от дохода	В соответствии с п. 2 ст. 27 75ФЗ

Доля дохода от инвестирования, направляемого на счета принята в соответствии с законодательством и определяется исходя ожидаемой доходности инвестирования, с учетом гарантий безубыточности и величины постоянной и переменной частей вознаграждения Фонда.

i' – коэффициент для учета доходности к начислению на пенсионные счета.

$$i' = 1 + 8,7\% \left(1 - \frac{0,588\% + 0,75\% + 0,125\%}{8,7\%}\right) (1 - 15\%) = 1 + 6,15\%$$

Предоставление негарантированных выгод в будущем отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, которая определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда, определенные в соответствии с практикой Фонда, но не менее гарантированной ставки.

5.3.3. Темп роста пенсий

В соответствии с законодательством предполагалась ежегодная корректировка пенсий на величину дохода от инвестирования пенсионных накоплений (по ставке, начисляемой на счета).

5.3.4. Отчисления в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию

Ставка ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию составляет не менее 0,125 процента расчетной базы, определенной в соответствии с пунктом 3 статьи 20.1 Федерального закона от 7 мая 1998 года N 75-ФЗ. При проведении оценивания величина отчислений в РОПС принималась равной 0,125%, так как эта ставка действует в течение всего горизонта прогнозирования. В связи с тем, что отчисления в РОПС производятся за счет собственных средств Фонда, величина отчислений в РОПС учитывалась в составе постоянной части вознаграждения Фонда.

Ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений не учитывалась в силу незначительности величины.

5.3.5. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

Федеральным закон от 03.10.2018 № 350-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий» предусмотрено постепенное повышение возраста, дающего право на установление страховой пенсии.

В отношении накопительной пенсии повышение пенсионного возраста не предусмотрено. Статистика назначения накопительной пенсии в новых условиях отсутствует, при этом можно ожидать, что застрахованные лица могут быть склонны к более раннему назначению накопительной пенсии для получения дополнительного дохода. В связи с изложенным и учитывая, что более раннее начало выплат в общем случае влияет на стоимость обязательств в сторону увеличения, в целях расчетов принято предположение об обращении за назначением накопительной пенсии в возрасте мужчины/женщины 60/55 лет. В связи с этим вероятность назначения пенсии начиная с 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин была принята равной 1.

Вероятность выхода на пенсию по инвалидности отдельно не учитывалась в связи со статистической незначительностью, а также особенностями назначения накопительной пенсии (см. ст. 6 Федерального закона от 28.12.2013 N 424-ФЗ «О накопительной пенсии»).

5.3.6. Вероятности дожития

В связи с отсутствием в Фонде значимой статистики об уровне смертности, в качестве предположений о базовом уровне смертности выбрана общепопуляционная таблица смертности Росстата РФ2017. Согласно мнению Комитета по статистике Ассоциации профессиональных актуариев, для оценки обязательств по обязательному пенсионному страхованию допустимо использовать популяционную таблицу смертности, поскольку в результате переходов между НПФ различия между группами застрахованных лиц с течением времени исчезают.

Для учета будущих изменений уровня смертности использовался подход, предложенный в статье Д.В. Помазкина «Методы оценки когортной смертности» [Источник: <http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>], в соответствии которым эффект увеличения продолжительности жизни учитывался за счет корректировки – снижения уровня смертности на 10% для мужчин и на 10% для женщин.

Использованная таблица смертности приведена в Приложении 2.

5.3.7. Вероятности перехода в ПФР или другой НПФ (перевода средств ПН)

Вероятность перехода застрахованного лица в ПФР или другой НПФ определялась как отношение количества застрахованных лиц, ушедших из Фонда, к количеству застрахованных лиц, имевших действующий договор ОПС с Фондом. В связи с тем, статистика рынка не показывает существенного изменения вероятности перехода после законодательного введения пятилетних периодов, досрочные переводы пенсионных накоплений в ПФР и другие НПФ отдельно не рассматривались и их вероятность отдельно не учитывалась.

Вероятность перехода в ПФР или другой НПФ определялась на основании статистики Фонда за 2015 – 2018гг. Указанная вероятность на этапе накопления (до достижения возраста выхода на пенсию) принята равной 10,8%. После достижения общеустановленного возраста выхода на пенсию – равной 0%.

Указанная величина соответствует среднерыночной (9% - 12%).

5.3.8. Предполагаемый срок прекращения (возобновления) поступлений взносов вкладчиков

Страховые взносы не предполагались.

5.3.9. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС

Сумма сопутствующих расходов (удельные расходы на одно застрахованное лицо) принята исходя из данных Фонда за предшествующий календарный год о фактической величине расходов, которая составила 538 рублей в пересчете на один пенсионный счет.

Величина расходов определялась, как отношение суммы общих расходов Фонда к суммарному количеству участников и застрахованных лиц.

Согласно данным представленных Фондом расходы за 2018 год меньше расходов за 2017 год. Поэтому, использовать статистику Фонда для прогнозирования роста расходов не представляется возможным. В связи с этим, темп роста расходов принимался равным инфляции. Ежегодный рост операционных расходов предполагался равным среднегодовой инфляции согласно Прогнозу долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Таблица «Исходные условия для формирования вариантов развития экономики»), что составляет 4 %.

5.3.10. Прочие предположения

Оценка продолжительности ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии, используемого при расчете размера накопительной пенсии застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления на отчетную дату, определялась в соответствии с методикой, утвержденной Постановлением Правительства РФ от 2 июня 2015 года № 531. В целях расчета принято значение для 2020 года на весь период (258 месяцев).

Оценка продолжительности ожидаемого периода выплаты срочной пенсии, используемого при расчете размера срочной пенсии застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления на отчетную дату, принималась равной 10 годам.

5.4. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

5.4.1. Оценка обязательств (приведенная стоимость) определяется как дисконтированная стоимость будущих поступлений и выплат денежных средств (денежных потоков) с учетом вероятности их осуществления.

5.4.2. В общем случае, обязательства по обязательному пенсионному страхованию принимаются равными сумме обязательств в отношении:

- застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления;
- застрахованных лиц, которым установлена пенсия;
- застрахованных лиц, в отношении которых после исполнения основных обязательств по договору, имеется ненулевой остаток на пенсионном счете.

5.4.3. Расчет приведенной стоимости будущих поступлений и выплат денежных средств проводится в следующем порядке:

- а) Моделируются (прогнозируются) денежные потоки, в т.ч. с учетом поступлений и выплат денежных средств, возникающих по встроенным опционам, гарантиям.
- б) Учитывается вероятность осуществления всех операций.
- в) Полученные результаты дисконтируются.

5.4.4. В целях расчетов все будущие поступления и выплаты предполагаются осуществляемыми в конце каждого расчетного года.

5.4.5. Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого потока определяется по формуле:

$$F^{(i)} = \sum_{k=1}^w R_k^{(i)} p_k^{(i)} v_k$$

где

$F^{(i)}$ – приведенная стоимость денежного потока с учетом соглашения о знаках: поступления учитываются с одним знаком, выбытия с противоположным;

$R_k^{(i)}$ – сумма операций, относящаяся к денежному потоку (i) в год k ;

$p_k^{(i)}$ – вероятность осуществления операций на сумму $R_k^{(i)}$, относящихся к денежному потоку (i) в год k ;

v_k – коэффициент дисконтирования для года k , определенный как $v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_j}$,

где i_k – ставка дисконтирования для года k . В случае постоянной ставки $v_k = \left(\frac{1}{1+i}\right)^k$;

и – горизонт прогнозирования в годах.

5.4.6. Учитываемые денежные потоки:

- Страховые взносы.
- Выплаты пенсий.
- Переходы в Пенсионный Фонд России и другие НПФ (далее – переводы средств ПН)
- Выплаты правопреемникам.
- Сопутствующие доходы и расходы.

5.4.7. Оценивание обязательств проводилось проспективным методом. Стоимость обязательств рассчитывалась как ожидаемая приведенная стоимость денежных потоков пенсий, выкупных сумм, выплат правопреемникам, расходов на обслуживание договоров и отчислений в собственные средства. Расчет проводился по стандартным актуарным формулам.

Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении, определяется как стоимость обязательств, увеличенная на положительную разницу между приведенной стоимостью потока сопутствующих поступлений за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и приведенной стоимостью потока сопутствующих выплат. При этом указанная стоимость обязательств в отношении застрахованных лиц, которым не установлена накопительная пенсия и (или) срочная пенсионная выплата, принималась в размере не менее суммарной величины гарантированных Фондом средств в отношении этих застрахованных лиц.

5.4.8. Особенности моделирование отдельных денежных потоков:

5.4.8.1. Страховые взносы.

В связи с продлением моратория на перечисление страховых взносов на накопительную пенсию до 2020 года страховые взносы не предполагались. Добровольные страховые взносы и взносы на софинансирование не прогнозировались за их незначительностью.

5.4.8.2. Выплаты пенсий.

В отношении застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления, предполагается:

- для застрахованных лиц 1967 года рождения и моложе - установление накопительной пенсии;

- для остальных застрахованных лиц – установление единовременной выплаты.

Это обусловлено тем, что взносы на формирование накопительной пенсии в пользу застрахованных лиц, родившихся ранее 1967 года, уплачивались работодателями только в 2002 – 2004 годах, в связи с чем суммы сформированных пенсионных накоплений на пенсионных счетах таких застрахованных лиц незначительны и, соответственно, вероятно установление им в большинстве случаев именно единовременной выплаты.

Выплата за счет добровольных страховых взносов предполагается устанавливаемой на срок 10 лет.

В отношении застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления, размер выплаты определяется исходя из отношения расчетной суммы на пенсионном счете на предполагаемый момент назначения пенсии и тарифа. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в соответствующем возрасте.

Сумма пенсии, выплачиваемая в году Y , определялась исходя из предположений об индексации пенсии, вероятности получить выплату в год Y и размера пенсии. Размер пенсии использовался либо фактический (для получающих пенсию), либо расчетный (для не получающих пенсию). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста и, для застрахованных лиц на этапе накопления, вероятности не перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в этом возрасте или ранее.

5.4.8.3. Перевод пенсионных накоплений в ПФР и другие НПФ (перевод средств ПН)

5.4.8.3. Перевод пенсионных накоплений в ПФР и другие НПФ (перевод средств ПН)

В целях расчета размер выплаты принимается в сумме, учтенной на пенсионном счете на дату события. Вероятность перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР определяется из вероятности дожития и вероятности перехода ЗЛ в другой НПФ или ПФР.

5.4.8.4. Выплаты правопреемникам.

Размер выплаты принимается равным остатку по счету на дату события.

Вероятность выплаты правопреемнику определяется из вероятности дожития и вероятности не перейти в другой НПФ или ПФР. После назначения пожизненной пенсии правопреемство не предполагалось.

5.4.8.5. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы определялись для каждого застрахованного лица, исходя из величины удельных расходов на одного застрахованного лица, вероятности дожития и вероятности не перейти в ПФР или другой НПФ.

5.4.8.6. Неизбежные договоры

У Фона имеются договоры по обязательному пенсионному страхованию, не вступившие в силу. При проведении проверки адекватности обязательств в случае превышения балансовой стоимости обязательств над их актуарной оценкой в отношении действующих договоров, ожидается, что это превышение сохранится и для неизбежных договоров. В случае превышения актуарной оценки над балансовой стоимостью обязательств в отношении действующих договоров, актуарная оценка обязательств в отношении неизбежных договоров определяется исходя из стоимости обязательств по действующим договорам и отношения количества неизбежных договоров к количеству действующих договоров.

5.5. Результаты актуарного оценивания

Таблица 5.5.1. Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.
1	Договоры об обязательном пенсионном страховании, всего	3 603 331	4 389 694
2	в т.ч. в отношении застрахованных лиц, которым уже назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата	9 868	11 061
	Всего	3 603 331	4 389 694

В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались и, соответственно, возможность исполнения обязательств в случае прекращения взносов отдельно не анализировалась.

Стоимость обязательств Фонда, отраженных в актуарном заключении, по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет **6 597 753,47** рублей.

Стоимость обязательств Фонда, отраженных в актуарном заключении, по осуществлению срочной пенсионной выплаты застрахованным лицам, которым установлена срочная пенсионная выплата, составляет **4 462 970,36** рублей.

Распределение по застрахованным лицам фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в том числе в условиях прекращения поступлений страховых взносов приведено в таблицах №№ 5.5.2., 5.5.3, 5.5.4.

Таблица 5.5.2. Застрахованные лица, которым не установлена накопительная пенсия и (или) срочная пенсионная выплата

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	20 322	1 130 164	1 130 164
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	3 664	285 809	285 809
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	2 538	118 558	118 558
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 902	21 557	21 557
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 726	7 525	7 525
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	18	73	73
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	2	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	28 253	1 336 582	1 336 582
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	5 662	456 307	456 307
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	4 299	214 194	214 194
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	4 025	15 184	15 184
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 596	6 978	6 978
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	21	84	84
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	6	7	7
15	Итого по мужчинам	30 172	1 563 687	1 563 687
16	Итого по женщинам	43 862	2 029 335	2 029 335
17	Всего	74 034	3 593 022	3 593 022

Таблица 5.5.3. Застрахованные лица, которым установлена накопительная пенсия

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1	230	230
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	2	382	382
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1	106	106
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	6	1 850	1 850
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	12	3 210	3 210
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1	131	131
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0
15	Итого по мужчинам	4	718	718
16	Итого по женщинам	19	5 191	5 191
17	Всего	23	5 909	5 909

Таблица 5.5.4. Застрахованные лица, которым установлена срочная пенсионная выплата

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1	31	31
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1	41	41
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	9	1 315	1 315
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	3	176	176
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	3	262	262
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	10	1 856	1 856
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	3	279	279
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0
15	Итого по мужчинам	11	1 387	1 387
16	Итого по женщинам	19	2 572	2 572
17	Всего	30	3 960	3 960

Примечание.

1. Застрахованные лица, которым назначена как накопительная пенсия, так и срочная пенсионная выплата, показаны в Таблице № 5.2.3.

5.6. Результаты проверки адекватности обязательств

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию, определенной в ходе настоящего оценивания, и размера обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию, определенной в ходе настоящего оценивания, над размером обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда.

Таблица 5.6.1.

	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	<i>Страховые договоры</i>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	3 603 331
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	4 389 842
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	4 389 694
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	0

Обязательства в отношении договоров ОПС, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда адекватны, потому что стоимость обязательств по ОПС не превышает размер обязательств в отношении договоров ОПС, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

5.6.2. Риск возможной недооценки обязательств по ОПС не выявлен.

5.7. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Таблица 5.7.1. Сравнение используемых допущений и предположений

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, но которую проводилось обязательное актуарное оценивание
1	Ставка дисконтирования	ставка дисконтирования - 8,7%; коэффициент дисконтирования учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантии безубыточности – 7,48%	ставка дисконтирования - 7,6%; коэффициент дисконтирования учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантии безубыточности – 6,66%
2	Доходность размещения средств пенсионных резервов	Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета – 6,15%; (с учетом величины постоянной и переменной частей вознаграждения Фонда)	Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета – 5,54%; (с учетом доли распределяемого на счета дохода – 85%)
3	Темп роста пенсий	Предполагалась ежегодная корректировка пенсий на величину дохода от инвестирования пенсионных накоплений (по ставке, начисляемой на счета)	Предполагалась ежегодная корректировка пенсий на величину дохода от инвестирования пенсионных накоплений (по ставке, начисляемой на счета)
4	Отчисления в РОПС	Величина отчислений в РОПС принималась равной 0,125%	Величина отчислений в РОПС принималась равной 0,125%
5	Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию. Мужчины - 60 лет, женщины – 55 лет	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию. Мужчины - 60 лет, женщины – 55 лет
6	Вероятности дожития	Таблица смертности Росстата РФ2017 с модификацией для учета эффекта увеличения продолжительности жизни	Таблица смертности Росстата РФ2016 с модификацией для учета эффекта увеличения продолжительности жизни
7	Вероятности расторжения договоров ОПС	Вероятность на этапе накопления (до достижения возраста выхода на пенсию) принята равной 10,8%. После достижения общеустановленного пенсионного возраста – равной 0%.	Вероятность на этапе накопления (до достижения возраста выхода на пенсию) принята равной 10%. После достижения общеустановленного пенсионного возраста – равной 0%.
8	Периодичность, размер и срок внесения будущих страховых взносов	Страховые взносы не предполагались.	Страховые взносы не предполагались.
9	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС	Удельная величина расходов на одно застрахованное лицо – 538 рублей. Ежегодный рост предполагался равным среднегодовой инфляции – 4%	Удельная величина расходов на одно застрахованное лицо – 159 рублей. Ежегодный рост предполагался равным среднегодовой инфляции – 4,1%

Эффекта влияния на размер обязательств Фонда по ОПС от изменения допущений и предположений, а также эффект влияния изменения фактического хода событий показаны в Таблице № 5.7.2.

Таблица 5.7.2.

Показатели	Обязательства, отраженные в актуарном заключении (стоимость обязательств, включенная в актуарный баланс по ОПС), тыс. руб.
Обязательства на начало отчетного периода	4 302 301
Пенсионные взносы	364 913
Пенсионные выплаты	-404 712
Распределение результата инвестирования	168 736
Прочее	-36 378
Актуарные (прибыли)/убытки, в том числе	-5 167
<i>Эффект влияния изменений допущений и предположений</i>	0
<i>Эффект влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений</i>	-5 167
На отчетную дату	4 389 694

В связи с тем, что актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год составлялось по другой редакции ФСАД НПФ, некоторые термины, использовавшиеся в заключении, могут не применяться или иметь другое значение. Кроме того, изменен порядок расчета размера обязательств, указанных в актуарном заключении (обязательств, включенных в актуарный баланс).

Эффект влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений учитывает, в том числе, эффект от изменения ФСАД НПФ и корректировки (изменения) модели. Величины эффекта влияния от изменения допущений и предположений и эффекта влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений незначительны.

5.8. Результаты распределения по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств фонда

Таблица 5.8.1.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС, с учетом дисконтирования	469 624	726 100	543 071	1 864 536	3 603 331
Кредиторская задолженность	435				435
	470 059	726 100	543 071	1 864 536	3 603 767

Размер стоимости обязательств определялся исходя из моделирования денежных потоков на соответствующий период времени (с учетом дополнительных доходов и расходов).

5.9. Результаты анализа чувствительности

5.9.1. Оценка чувствительности проводилась разделено для деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, в связи с тем, что при определении размера обязательств по этим видам деятельности использовались различные предположения.

5.9.2. Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости обязательств по ОПС к изменению актуарных предположений:

Таблица 5.13.1.

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-58 970
	-1 процентный пункт	63 022
Вероятность смерти застрахованного лица в течение года	+10%	-19 568
	-10%	21 858

5.9.3. Оценка влияния различных факторов на результаты актуарного оценивания:

оценивалось влияние изменения ставки дисконтирования и изменения вероятности смерти застрахованного лица в течение года.

Изменение указанных факторов не оказывает влияние на результаты актуарного оценивания и результат проверки адекватности обязательств по ОПС.

5.10. Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств и проверки адекватности обязательств фонда по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание.

В связи с тем, что актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год составлялось по другой редакции ФСАД НПФ, некоторые термины, использовавшиеся в заключении, могут не применяться или иметь другое значение. Кроме того, изменен порядок расчета размера обязательств, указанных в актуарном заключении (обязательств, включенных в актуарный баланс).

В целях сравнения результатов актуарного оценивания, под стоимостью обязательств, отраженных в актуарном заключении, на предыдущую дату оценивания понимались обязательства, включенные в актуарный баланс по ОПС на предыдущую дату оценивания (чистая стоимость обязательств после применения ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ в редакции от 28.12.2016).

В целях сравнения результатов актуарного оценивания, под стоимостью обязательств на предыдущую дату оценивания понимались обязательства, включенные в проверку адекватности обязательств по ОПС на предыдущую дату оценивания.

5.10.1. Результат актуарного оценивания обязательств, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

Таблица 5.10.1. Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию в предыдущем актуарном оценивании.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, включенная в актуарный баланс по ОПС, тыс. руб.	Стоимость обязательств, включенная в ПАО по ОПС, тыс. руб.
1	Страховые договоры, всего	4 302 301	3 931 983
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	6 889	6 237
	Всего	4 302 301	3 931 983

По сравнению с предыдущим периодом существенных изменений стоимости обязательств не произошло.

5.10.2. Результат проверки адекватности обязательств по ОПС, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

Показатель	Значение показателя, руб.
<i>Страховые договоры</i>	
Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	3 931 983
Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	4 301 905
Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	0

Вывод по итогам проверки адекватности обязательств по ОПС, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

- Современная стоимость обязательств, включая расходы на сопровождение счетов не превышает балансовую величину обязательств. Обязательства Фонда адекватны балансовой стоимости.

По сравнению с предыдущим периодом итоги проверки адекватности обязательств по ОПС не изменились.

VI. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

6.1. Обязательства по собственным средствам

Таблица 6.1.1.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.
1	Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда	30 970

VII. АКТИВЫ ФОНДА

7.1. Принципы оценки активов Фонда

7.1.1. Цель анализа активов - построение актуарного баланса Фонда (см. п. 6.3.4 ФСАД НПФ).

7.1.2. При анализе активов рассматриваются активы, стоимость которых существенна. В состав анализируемых активов Фонда включены финансовые активы, в которые размещены пенсионные резервы, пенсионные накопления и собственные средства.

7.1.3. Сведения о балансовой и справедливой стоимости активов предоставлены Фондом. В целях настоящего актуарного оценивания определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков не проводилось.

7.1.4. В целях проверки полученных сведений об активах информация о справедливой стоимости активов, предоставленная Фондом, сравнивалась со справками специализированного депозитария.

7.1.5. Актуарная стоимость активов принималась равной справедливой стоимости активов.

7.2. Результаты актуарного оценивания стоимости активов фонда

Таблица 7.2.1. Активы по негосударственному пенсионному обеспечению

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Актуарная стоимость
1	Акции	18 993	18 993	18 993
2	Обл корпоративные	771 971	771 971	771 971
3	Обл субфедеральные	29 764	29 764	29 764
4	Государственные ЦБ внут	303 391	303 391	303 391
5	Депозиты	265 958	265 958	265 958
6	Инвестиционные пан	21 982	21 982	21 982
7	Брокерский счет	3 873	3 873	3 873
8	Расчетный счет	1 190	1 190	1 190
9	Счет в ДУ	5 675	5 675	5 675
10	Дебиторская задолженность	393	393	393
11	Недвижимость	30 799	30 799	30 799
	Итого	1 453 988	1 453 988	1 453 988

Таблица 7.2.2. Активы по обязательному пенсионному страхованию

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Актуарная стоимость
1	Акции	93 625	93 625	93 625
2	Обл корпоративные	2 549 804	2 549 804	2 549 804
3	Государственные ЦБ внут	1 128 752	1 128 752	1 128 752
4	Депозиты	292 527	292 527	292 527
5	Брокерский счет	7 914	7 914	7 914
6	Расчетный счет	17	17	17
7	Счет в ДУ	2 141	2 141	2 141
8	Гос. корпорации	390 335	390 335	390 335
9	Дебиторская задолженность	305	305	305
	Итого	4 465 420	4 465 420	4 465 420

В целях настоящего актуарного заключения актуарий рассматривал активы, входящие в состав портфеля собственных средств, которые учитываются в соответствии с нормативными актами уполномоченного органа по ненулевой стоимости при определении стоимости собственных средств.

Таблица 7.2.3. Активы по собственным средствам

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Актuarная стоимость
1	Акции	5 769	5 769	5 769
2	Паи	0	0	0
3	Недвижимость	12 375	12 375	12 375
4	Депозиты	155 439	155 439	155 439
5	Расчетный счет	39 107	39 107	39 107
	Итого	212 689	212 689	212 689

7.3. Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов

Сведения о распределении по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов получены от Фонда.

Фонд представил информацию о не дисконтированных потоках платежей. В целях единообразия и для сопоставления активов и обязательств по срокам реализации потоки ожидаемых поступлений денежных средств от активов приводились (дисконтировались) на отчетную дату. В качестве коэффициентов приведения (дисконтирования) использовались соответствующие коэффициенты по видам деятельности (см. пп. 4.3.1 и 5.3.1 настоящего заключения). Для приведения потоки ожидаемых поступлений денежных средств по собственным средствам применялся коэффициент по НПО.

В связи с вышеизложенным, суммарная стоимость дисконтированных поступлений денежных средств от активов не равна справедливой стоимости по причине того, что ставка дисконтирования не равна фактической доходности совокупных активов, в основном за счет того, что потоки определены по инструментам с фиксированным доходом на основе сроков, установленных договорами (условиями выпусков ценных бумаг).

Таблица 7.3.1. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по НПО, тыс. руб.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	757 755	448 815	202 447	80 966	1 489 982

Таблица 7.3.2. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по ОПС, тыс. руб.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	2 480 752	1 264 635	658 269	290 325	4 693 981

Таблица 7.3.3. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по собственным средствам, тыс. руб.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	209 332	760	291	11 538	221 921

При распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов временные интервалы распределения принимаются теми же, что при распределении обязательства по срокам исполнения.

VIII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ

8.1. Актуарный баланс

Таблица 8.1.1. Актуарный баланс Фонда, тыс. руб.

Активы		
НПО.А	Активы пенсионных резервов	1 453 988
ОПС.А	Активы пенсионных накоплений	4 465 420
СС.А	Активы, активы, в которые размещены собственные средства	212 689
Обязательства		
НПО.П.СОА	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	1 374 691
НПО.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	303
ОПС.П.СОА	Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении	4 389 694
ОПС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по ОПС	435
СС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по собственным средствам	30 970
А	Всего активов (А)	6 132 098
П	Всего обязательств (П)	5 796 094

Актуарный дефицит не установлен, потому что стоимость обязательств не превышает стоимость активов Фонда.

8.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов

Таблица 8.2.1. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по НПО

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Стоимость активов	757 755	448 815	202 447	80 966	1 489 982
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО, с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	184 381	264 676	202 253	661 092	1 312 402
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	573 374	184 139	194	-580 126	177 580

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина приведенного денежного потока от активов больше приведенной величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств.
- величина денежного потока от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств на временном интервале от 0 до 5-ти лет. В дальнейшем происходит рассогласование потоков, в связи с чем может возникнуть риск реинвестирования в соответствующих временных интервалах.

Таблица 8.2.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по ОПС

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Стоимость активов	2 480 752	1 264 635	658 269	290 325	4 693 981
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС, с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	470 059	726 100	543 071	1 864 536	3 603 767
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	2 010 692	538 535	115 197	-1 574 211	1 090 214

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина приведенного денежного потока от активов больше приведенной величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств.
- величина денежного потока от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств на временном интервале от 0 до 5-ти лет. В дальнейшем происходит рассогласование потоков, в связи с чем может возникнуть риск реинвестирования в соответствующих временных интервалах.

Таблица 8.2.3. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду

Показатель, тыс. руб.	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	3 447 838	1 714 210	861 006	382 830	6 405 884
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда, с учетом дисконтирования (в т.ч. кредиторская задолженность)	685 410	990 775	745 325	2 525 629	4 947 139
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств, по Фонду в целом	2 762 428	723 434	115 681	-2 142 799	1 458 745

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации по фонду в целом показывает:

- величина приведенного денежного потока от активов больше приведенной величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств.
- величина денежного потока от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств на временном интервале от 0 до 5-ти лет.

IX. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ

9.1. При оценивании не использовались следующие пункты стандарта ФСАД НПФ:
3.3.8, 4.10, 6.4.6, 6.5.2.

9.2. При оценивании не использовались следующие пункты стандарта ФСАД Активы:
4.2.2, 5.1.4, 7.3.2, 8.1.1, 8.2.1

Х. ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1. Перечень сведений, предоставленных Заказчиком актуарного оценивания

Общие вопросы

- Бухгалтерская отчетность.
- Структура имущества, составляющего собственные средства.
- Комментарии и разъяснения.

Негосударственное пенсионное обеспечение

- Пенсионные правила.
- Структура портфеля пенсионных резервов (с детализацией по каждому инструменту).
- Сведения об изменении резерва покрытия пенсионных обязательств за год.
- Сведения в отношении участников (с детализацией по каждому участнику).
- Сведения о размере обязательств по солидарным пенсионным счетам (с детализацией по каждому счету).

Обязательное пенсионное страхование

- Страховые правила.
- Структура портфеля пенсионных накоплений (с детализацией по каждому инструменту).
- Сведения об изменении суммы пенсионных накоплений за год.
- Сведения в отношении застрахованных лиц (с детализацией по каждому застрахованному лицу).

Приложение № 2. Предположения о дожитии

Возраст	НПО Показатель таблицы смертности, lx		ОПС Показатель таблицы смертности, lx		Возраст	НПО Показатель таблицы смертности, lx		ОПС Показатель таблицы смертности, lx	
	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины
0	100 000	100 000	100 000	100 000	50	94 573	98 391	85 745	94 385
1	99 979	99 981	99 451	99 551	51	94 041	98 247	84 828	94 035
2	99 960	99 966	99 401	99 512	52	93 452	98 077	83 891	93 685
3	99 945	99 953	99 365	99 487	53	92 801	97 875	82 919	93 322
4	99 932	99 943	99 338	99 466	54	92 083	97 639	81 885	92 914
5	99 922	99 935	99 319	99 446	55	91 295	97 364	80 769	92 490
6	99 912	99 928	99 298	99 430	56	90 433	97 045	79 554	92 004
7	99 905	99 923	99 276	99 414	57	89 491	96 677	78 298	91 480
8	99 898	99 919	99 255	99 398	58	88 466	96 255	76 970	90 932
9	99 892	99 916	99 236	99 383	59	87 352	95 773	75 523	90 335
10	99 886	99 913	99 218	99 369	60	86 147	95 223	73 997	89 700
11	99 879	99 910	99 199	99 355	61	84 845	94 599	72 306	89 009
12	99 873	99 906	99 174	99 342	62	83 444	93 892	70 542	88 270
13	99 865	99 901	99 148	99 327	63	81 938	93 094	68 672	87 474
14	99 856	99 895	99 118	99 308	64	80 325	92 197	66 764	86 620
15	99 843	99 888	99 078	99 283	65	78 603	91 191	64 815	85 694
16	99 827	99 878	99 027	99 257	66	76 769	90 065	62 717	84 654
17	99 807	99 867	98 969	99 226	67	74 821	88 810	60 650	83 587
18	99 782	99 856	98 902	99 195	68	72 759	87 415	58 518	82 399
19	99 754	99 844	98 802	99 152	69	70 583	85 870	56 171	81 043
20	99 721	99 831	98 691	99 111	70	68 294	84 162	54 056	79 771
21	99 683	99 818	98 573	99 068	71	65 894	82 346	51 556	78 115
22	99 641	99 803	98 451	99 028	72	63 388	80 415	49 373	76 606
23	99 593	99 788	98 316	98 986	73	60 779	78 368	47 081	74 923
24	99 540	99 771	98 170	98 938	74	58 075	76 202	44 696	73 078
25	99 481	99 753	98 012	98 891	75	55 284	73 915	42 573	71 264
26	99 415	99 734	97 838	98 837	76	52 480	71 506	39 792	68 914
27	99 344	99 714	97 664	98 779	77	49 670	68 975	37 331	66 615
28	99 266	99 692	97 460	98 708	78	46 864	66 324	34 743	64 029
29	99 180	99 668	97 233	98 633	79	44 070	63 555	32 060	61 114
30	99 087	99 642	96 975	98 541	80	41 298	60 674	29 593	58 204
31	98 987	99 615	96 683	98 438	81	38 558	57 687	27 072	54 977
32	98 878	99 586	96 387	98 333	82	35 858	54 602	24 625	51 505
33	98 760	99 554	96 056	98 218	83	33 210	51 431	22 241	47 822
34	98 634	99 520	95 679	98 087	84	30 624	48 187	19 988	44 158
35	98 497	99 483	95 249	97 935	85	28 108	44 887	17 773	40 229
36	98 351	99 443	94 777	97 768	86	25 672	41 547	15 573	36 175
37	98 195	99 400	94 294	97 596	87	23 327	38 190	13 672	32 261
38	98 027	99 353	93 783	97 413	88	21 079	34 839	11 881	28 308
39	97 848	99 303	93 220	97 215	89	18 937	31 518	10 100	24 426
40	97 656	99 249	92 641	96 997	90	16 908	28 256	8 483	20 728
41	97 452	99 190	92 032	96 782	91	14 998	25 079	7 112	17 323
42	97 234	99 127	91 426	96 564	92	13 212	22 016	5 995	14 248
43	97 003	99 058	90 793	96 339	93	11 553	19 096	5 061	11 602
44	96 756	98 984	90 134	96 094	94	10 023	16 345	4 265	9 207
45	96 495	98 904	89 475	95 835	95	8 624	13 787	3 627	7 289
46	96 196	98 817	88 778	95 563	96	7 355	11 444	3 095	5 643
47	95 858	98 723	88 085	95 284	97	6 215	9 331	2 698	4 454
48	95 477	98 621	87 348	95 001	98	5 199	7 460	2 327	3 384
49	95 050	98 510	86 564	94 701	99	4 303	5 836	1 942	2 444
					100	3 521	4 455	1 638	1 877