


АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности
негосударственного пенсионного фонда

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД
«СТРОЙКОМПЛЕКС»

по итогам 2018 финансового года

Ответственный актуарий



/Н.В. Давыдов/

«20» марта 2019



МОСКВА 2019 Г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Оглавление

| | | |
|-------|---|----|
| I. | Введение..... | 3 |
| II. | Результаты актуарного оценивания (актуарных расчетов). Общая оценка финансового состояния НПФ. Возможность Фонда выполнить свои финансовые обязательства..... | 5 |
| III. | Проверка норматива достаточности средств выплатного резерва и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата..... | 8 |
| IV. | Исходные данные. Анализ и проверка исходных данных..... | 9 |
| V. | Актуарные предположения..... | 12 |
| VI. | Методика и метод актуарного оценивания договоров НПО, математические модели..... | 24 |
| VII. | Результаты актуарного оценивания обязательств по НПО..... | 30 |
| VIII. | Результаты проверки адекватности обязательств по НПО..... | 34 |
| IX. | Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений (НПО)..... | 35 |
| X. | Результаты проведенного анализа чувствительности (НПО)..... | 35 |
| XI. | Методика и метод актуарного оценивания договоров об ОПС, математические модели..... | 36 |
| XII. | Результаты актуарного оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию..... | 40 |
| XIII. | Результаты проверки адекватности обязательств по договорам об ОПС..... | 43 |
| XIV. | Собственные средства..... | 44 |
| XV. | Активы Фонда..... | 45 |
| XVI. | Ответственность актуария..... | 47 |
| XVII. | Рекомендации актуария по устранению выявленных недостатков..... | 48 |

I. **Введение**

1.1. Сведения о субъекте актуарной деятельности и саморегулируемой организации актуариев, членом которой является такой субъект

Актуарное оценивание деятельности Акционерного общества «Негосударственный Пенсионный Фонд «Стройкомплекс» ИНН 7727046191, КПП 772801001, ОГРН 1147799013603 (далее - Фонд), лицензия № 175/2 от 12.07.2005 г., было проведено ответственным актуарием Давыдовым Николаем Владимировичем (далее – Актуарий), регистрационный № 46 в едином реестре ответственных актуариев, является членом саморегулируемой организацией актуариев Ассоциация профессиональных актуариев (ОГРН: 1137799022085, ИНН/КПП: 7703480716/ 770301001), зарегистрированной на основании Протокола решения Банка России КФНП-48 от 26.12.2014.

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора.

Актуарий прошел обучение по дополнительной профессиональной программе повышения Квалификации «Актуарные аспекты отраслевых стандартов бухгалтерского учета для НПФ» в Центре корпоративного обучения «ПрайсвоटरхаусКуперс Эксперт» (Удостоверение от 19.05.2016 года № 10139/193).

В Академии бизнеса ЕУ Актуарий с 06.12.2016 по 16.12.2016 прослушал семинар по теме «Особенности применения отраслевых стандартов бухгалтерского учета для негосударственных пенсионных фондов».

В Академии бизнеса ЕУ Актуарий с 21.08.2017 по 23.08.2017 прослушал семинар по теме «Особенности применения МСФО 9 в негосударственном пенсионном фонде».

В Академии бизнеса ЕУ Актуарий с 26.12.2018 по 28.12.2018 прослушал семинар по теме «МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования». Что означает переход для НПФ».

1.2. Сведения о заказчике и объекте актуарного оценивания

Заказчиком обязательного актуарного оценивания, проводимого в соответствии с требованиями статьи 21 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ

«О негосударственных пенсионных фондах» и п. 2 статьи 3 Федерального закона от 02.11.2013 № 293-ФЗ "Об актуарной деятельности в Российской Федерации", является Фонд.

Местонахождения Фонда: 117630, г. Москва, ул. Обручева, д. 23, корп. 3, этаж 9, пом. XXIII, 7 г.

Цель проведения актуарного оценивания – обязательное, ежегодное актуарное оценивание по итогам финансового года.

Объект актуарного оценивания – деятельность Фонда.

Цель составления актуарного заключения – подготовка документа, содержащего результаты, полученные при проведении ежегодного актуарного оценивания по итогам финансового года, для предоставления его в Центральный Банк Российской Федерации, который осуществляет надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов, а также для использования заказчиком и/или иными заинтересованными лицами.

По состоянию на дату актуарного оценивания Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) и обязательному пенсионному страхованию (ОПС).

1.3. Перечень нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание и прочие сведения

Настоящее актуарное оценивание проведено по состоянию на 31.12.2018 г. и выполнено соответствии с требованиями:

- 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.

При проведении актуарного оценивания уровень существенности принят в размере 5% от величины оцениваемых обязательств.

Актуарное оценивание проводилось в период с 11 марта 2019 года по 19 марта 2019 года.

Дата составления актуарного заключения 20 марта 2019 года.

II. Результаты актуарного оценивания (актуарных расчетов). Общая оценка финансового состояния НПФ. Возможность Фонда выполнить свои финансовые обязательства.

2.1. Актуарный баланс в целом в отношении деятельности Фонда.

Стоимость обязательств Фонда составляет 3 306 523 280 руб.

В том числе:

- Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении 709 958 953 руб.
- Стоимость обязательств по договорам ОПС, отраженная в актуарном заключении 2 583 345 888 руб.
- Кредиторская задолженность по собственным средствам, полученные займы и кредиты, прочие обязательства Фонда 13 218 439 руб.

Обязательства, связанные с расчетами внутри Фонда, в том числе по распределению результатов размещения средств пенсионных резервов и (или) инвестированию средств пенсионных накоплений, в составе обязательств Фонда не учитывались.

Стоимость активов Фонда составляет 4 081 284 398 руб.

В том числе:

- Стоимость активов пенсионных резервов 862 740 361 руб.
- Стоимость активов пенсионных накоплений 2 877 941 554 руб.
- Стоимость активов, в которые распределены собственные средства Фонда 340 602 483 руб.

Активы, связанные с расчетами внутри Фонда, в том числе по распределению результатов размещения и (или) инвестирования средств, в составе активов Фонда не учитывались.

Актуарный дефицит не установлен, так как стоимость обязательств Фонда не превышает стоимость активов Фонда.

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

Ожидаемые размеры выплат негосударственных пенсий, выкупных сумм по причине расторжения пенсионных договоров и по причине смерти участников в предположении нулевых ставок доходности и дисконтирования, прекращения поступлений новых пенсионных взносов приведен ниже в таблице:

(тыс. руб.)

| Менее 1 года | от 1 года до 3 лет | От 3 до 5 лет | 5 и более лет |
|--------------|--------------------|---------------|---------------|
| 68 821 597 | 121 890 011 | 115 558 723 | 403 688 623 |

Размер выплат по сроку «5 и более лет» рассчитан как значение стоимости обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении, уменьшенное на размеры выплат по срокам «Менее 1 года», «от 1 года до 3 лет», «От 3 до 5 лет».

Поступления денежных средств по активам, которые составляют портфель пенсионных резервов:

(тыс. руб.)

| Менее 1 года | от 1 года до 3 лет | От 3 до 5 лет | 5 и более лет |
|----------------|--------------------|---------------|---------------|
| 524 257 721,91 | 400 149 400,30 | | |

Ожидаемые поступления денежных средств от активов и обязательств согласованы по срокам исполнения в ближайшие три года.

Сведения о распределении по периодам ожидаемых поступлениях от активов по представлены Фондом.

Ожидаемые размеры выплат накопительных пенсий, срочных пенсионных выплат, средств пенсионных накоплений застрахованных лиц по причине перехода к последующему страховщику и по причине смерти застрахованных лиц в предположении нулевых ставок доходности и дисконтирования, прекращения поступлений новых пенсионных взносов приведен ниже в таблице:

(тыс. руб.)

| Менее 1 года | от 1 года до 3 лет | От 3 до 5 лет | 5 и более лет |
|--------------|--------------------|---------------|---------------|
| 54 686 099 | 117 542 339 | 119 070 258 | 2 292 047 192 |

Размер выплат по сроку «5 и более лет» рассчитан как стоимость обязательств по договорам ОПС, отраженная в актуарном заключении, уменьшенная на размеры выплат по срокам «Менее 1 года», «от 1 года до 3 лет», «От 3 до 5 лет».

Поступления денежных средств по активам пенсионных накоплений:

(тыс. руб.)

| Менее 1 года | от 1 года до 3 лет | От 3 до 5 лет | 5 и более лет |
|---------------|--------------------|---------------|---------------|
| 65 074 810,75 | 2 791 706 396,51 | | |

Ожидаемые поступления денежных средств от активов и обязательств согласованы по срокам исполнения.

Поступления денежных средств по активам собственных средств:

(тыс. руб.)

| Менее 1 года | от 1 года до 3 лет | От 3 до 5 лет | 5 и более лет |
|----------------|--------------------|---------------|---------------|
| 327 384 043,95 | | | |

Сведения о распределении по периодам ожидаемых поступлениях от активов по представлены Фондом.

2.3. Финансовое состояние Фонда.

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

На основе сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов актуарий пришел к выводу, что Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

Стоимость активов Фонда превышает стоимость обязательств Фонда, размеры которых указаны в пункте 2.1 актуарного заключения.

Финансовое состояние Фонда представляется устойчивым.

Риск возможной недооценки обязательств по НПО не установлен.

Риск возможной недооценки обязательств по ОПС не установлен.

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.

Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда за 2017 год содержало рекомендацию актуария по поддержанию страхового резерва на достигнутом уровне – 27% от размере резервов покрытия пенсионных обязательств. Фонд в 2018 году не уменьшил размер страхового резерва.

III. Проверка норматива достаточности средств выплатного резерва и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.

Проверка проводилась в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 5 октября 2015 г. N 3815-У «Об установлении нормативов достаточности средств выплатного резерва для осуществления выплаты накопительной пенсии и достаточности средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, для осуществления выплаты срочной пенсионной выплаты и порядке расчета указанных нормативов достаточности для негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего деятельность по обязательному пенсионному страхованию, поставленного на учет в системе гарантирования прав застрахованных лиц».

Норматив достаточности средств выплатного резерва:

$$\text{НДВР} = \frac{\text{СВР}}{\text{ОВР}} = \frac{12\,095\,713,61}{8\,866\,970} = 1,36 > 1$$

где:

СВР - размер средств (денежная оценка средств) выплатного резерва. Сведения о размере предоставлены Фондом;

ОВР - стоимость обязательств фонда-участника по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия. Рассчитывалась как дисконтированная стоимость ожидаемых выплат накопительной пенсии.

$$\text{ОВР} = \sum_{k=1}^w R_k p_k v_k$$

где:

R_k – сумма выплат накопительной пенсии в год k ;

p_k – вероятность осуществления выплаты накопительной пенсии в год k ;

v_k – дисконтирующий множитель для года k , определенный как

$v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_k}$, где i_k – ставка дисконтирования для года k в соответствии с принятыми актуарными предположениями;

w – горизонт прогнозирования в годах (число лет для самого молодого застрахованного лица не достигающее до 100 лет).

Норматив достаточности средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата:

$$\text{НДСВ} = \frac{\text{СВ}}{\text{ОСВ}} = \frac{220\,235,26}{210\,350} = 1,05 > 1$$

где:

СВ – размер средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата. Сведения о размере предоставлены Фондом;

ОСВ – стоимость обязательств фонда-участника по осуществлению срочной пенсионной выплаты застрахованным лицам. Рассчитывалась как дисконтированная стоимость ожидаемых срочных пенсионных выплат и выкупных сумм.

$$\text{ОСВ} = \sum_{k=1}^w R_k p_k v_k$$

где:

R_k – сумма срочных пенсионных выплат и выкупных сумм в год k ;

p_k – вероятность осуществления выплаты срочных пенсионных выплат и выкупных сумм в год k ;

v_k – дисконтирующий множитель для года k , определенный как

$v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_k}$, где i_k – ставка дисконтирования для года k в соответствии с принятыми актуарными предположениями;

w – горизонт прогнозирования в годах (определяется как максимальное среди всех застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата, оставшееся количество лет выплат).

IV. **Исходные данные. Анализ и проверка исходных данных.**

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

- Лицензия Фонда;
- Пенсионные Правила Фонда;

- Страхование правила Фонда;
- Устав Фонда;
- Учетная политика Фонда;
- Образцы типовых договоров негосударственного пенсионного обеспечения;
- Баланс с приложениями;
- Предварительная годовая отчетность в Банк России (все формы);
- Обезличенные выборки файлов базы данных по ведению пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) и обязательного пенсионного страхования (ОПС);
- Размеры оплаты услуг и вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария;
- Статистические данные об увеличении (индексации) размеров негосударственных пенсий и накопительных пенсий;
- Стоимости годового обслуживания пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения (договоров НПО) и пенсионных счетов накопительной пенсии (договоров об ОПС);
- Статистические данные о расторжении договоров негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования;
- Исторические данные за последние 5 лет о части дохода, полученного от размещения пенсионных резервов, и направленного в собственные средства;
- Исторические данные за последние 5 лет о части инвестиционного дохода, направленного в собственные средства;
- Структура инвестиционного портфеля средств пенсионных резервов, структура размещения средств пенсионных накоплений структура размещения собственных средств (справка Фонда);
- Размер средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которые не обратились за назначением пенсии, размер выплатного резерва, размер средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата, размер резерва Фонда по обязательному пенсионному страхованию на 31.12.2018;
- Размеры сформированных резервов покрытия пенсионных обязательств и страхового резерва;

- Прогноз поступлений новых пенсионных взносов;
- На 5-летний период ожидаемые годовые поступления денежных средств по сформированным активам негосударственного пенсионного обеспечения;
- На 5-летний период ожидаемые годовые поступления денежных средств по сформированным активам обязательного пенсионного страхования.

Исходные данные были предоставлены Актуарию в электронном виде. Актуарием была проведена проверка согласованности, полноты и достоверности исходных данных, в частности:

- Проверка на непротиворечивость;
- Проверка нахождения значений исходных данных в приемлемых пределах;
- Сопоставление данных с соответствующими данными предыдущего периода;
- Сопоставление данных с данными из оборотно-сальдовой ведомости.

По результатам проверки была скорректирована полученная от Фонда таблица ожидаемых годовых поступлений денежных средств по сформированным активам обязательного пенсионного страхования – денежные средства и дебиторская задолженность по процентному купонному доходу по облигациям были отнесены к периоду «до одного года».

Актуарий использовал следующие данные из открытых источников:

- Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 год Министерства экономического развития Российской Федерации (<http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/201828113>);
- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (<http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>);
- Таблица смертности населения РФ за 2017 год (Росстат);
- Демографический прогноз Федеральной службы государственной статистики до 2035 года (http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/demography/#);
- Информация об итогах торгов и доходности государственных: <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/> и <http://www.rusbonds.ru/>);
- Публикации «Коммерсант» о переходной компании 2018 года (<https://www.kommersant.ru/doc/3903953>).

Полученные Актуарием исходные данные соответствуют поставленной перед актуарием задаче и достаточны для ее выполнения – проведению обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда.

V. *Актуарные предположения*

При выборе предположений Актуарий руководствовался предположением непрерывности деятельности негосударственного пенсионного фонда.

Принятые актуарные предположения не являются преднамеренно оптимистичными или излишне консервативными.

1) Актуарная норма доходности и ставка дисконтирования по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

Для оценки размера обязательств по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению ставки дисконтирования принимаются равными ставкам бескупонной доходности государственных облигаций России (ставки Spot) на сроках соответствующих денежных потоков (выплаты или поступления). Эти финансовые инструменты доступны для вложения средств при низком кредитном риске.

Годовые ставки инвестиционной доходности принимаются равными форвардным ставкам доходности на один год, полученным из кривой бескупонной доходности государственных облигаций России, рассчитываемым по следующей формуле:

$$forw_{(n-1,n)} = \frac{(1 + r_n)^n}{(1 + r_{n-1})^{n-1}} - 1$$

где:

r_n – спот ставка на сроке n лет на дату расчета¹;

$forw_{(n-1,n)}$ – форвардная ставка для n -го года.

На дату формирования актуарного предположения (31.12.2018) значения кривой бескупонной доходности представлены таблицей:

| срок | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| значение | 7,45% | 7,87% | 8,17% | 8,37% | 8,51% | 8,61% | 8,68% | 8,72% | 8,76% | 8,78% |

¹ В случае отсутствия торгов на бирже в дату расчетов используется кривая доходности за последний торговый день, предшествующий дате расчетов.

| | | | | | | | | | | |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| срок | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| значение | 8,80% | 8,81% | 8,82% | 8,83% | 8,84% | 8,84% | 8,85% | 8,85% | 8,85% | 8,86% |
| срок | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 |
| значение | 8,86% | 8,86% | 8,87% | 8,87% | 8,87% | 8,87% | 8,88% | 8,88% | 8,88% | 8,88% |

Значения инвестиционной доходности (форвардные ставки, полученные из кривой бескупонной доходности) представлены ниже в таблице:

| | | | | | | | | | | |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| номер года | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| значение | 7,45% | 8,29% | 8,76% | 8,99% | 9,07% | 9,09% | 9,09% | 9,06% | 9,03% | 8,99% |

| | | | | | | | | | | |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| номер года | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| значение | 8,97% | 8,96% | 8,95% | 8,94% | 8,93% | 8,92% | 8,92% | 8,92% | 8,92% | 8,92% |

| | | | | | | | | | | |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| номер года | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 |
| значение | 8,92% | 8,93% | 8,93% | 8,93% | 8,93% | 8,93% | 8,93% | 8,92% | 8,92% | 8,92% |

В годах, следующих за 30-м, принимаются значения инвестиционной доходности равные 8,92% годовых.

Данные, приведенные в вышеуказанной таблице, используются для расчета размера обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании и договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

Ставки дисконтирования не корректировались с учетом ожидаемых рисков, комиссий и иных расходов, связанных с управлением активами. Такой подход применяется для целей исключения за двойения рисков и оттоков, которые учитываются в рамках актуарной финансовой модели в качестве отдельных параметров.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам НПО:

- пенсионные взносы;
- выплаты негосударственных пенсий;
- выплаты выкупных сумм по причине расторжения пенсионного договора;
- выплаты правопреемникам по причине смерти участника;

- выплаты вознаграждений и оплата расходов управляющих компаний и специализированного депозитария;
- расходы Фонда по обслуживанию пенсионных счетов НПО.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам ОПС:

- взносы на накопительную пенсию;
- выплаты накопительной пенсии и срочных пенсионных выплат;
- выплаты средств пенсионных накоплений по причине перехода к последующему страховщику (расторжения договора об ОПС);
- выплаты средств пенсионных накоплений по причине смерти застрахованных лиц;
- выплаты вознаграждений и оплата расходов управляющих компаний и специализированного депозитария;
- расходы Фонда по обслуживанию пенсионных счетов накопительной пенсии.

2) Размеры вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария по негосударственному пенсионному обеспечению.

По негосударственному пенсионному обеспечению размеры вознаграждений определяются с учетом фактических условий договоров доверительного управления и договоров об оказании услуг специализированного депозитария по состоянию на дату оценки.

По договорам доверительного управления средствами пенсионных резервов размер вознаграждения управляющих компаний принимается равным 1,1% от дохода от размещения средств пенсионных резервов. При выборе предположения учитывалось, что в доверительном управлении находится 2/9 части сформированных средств пенсионных резервов.

По договорам со специализированным депозитарием в отношении средств пенсионных резервов размер вознаграждения принимается на уровне 1 % в год от стоимости чистых активов.

- 3) Размеры вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария по обязательному пенсионному страхованию.

По договорам доверительного управления средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц размер вознаграждения управляющих компаний принимается равным значению размера вознаграждения в соответствии с установленными на 2018 год условиями договоров доверительного управления – 5 % от инвестиционного дохода.

По договорам со специализированным депозитарием в отношении средств пенсионных накоплений размер вознаграждения принимается на уровне 1 % в год от средней стоимости чистых активов.

- 4) Таблицы смертности.

В связи с отсутствием достаточных статистических данных о смертности участников и застрахованных лиц Фонда и с учетом рекомендаций Комитета по статистике Ассоциации профессиональных актуариев (АПА) при оценке обязательств Фонда:

- по негосударственному пенсионному обеспечению была использована таблица смертности, разработанная этим Комитетом;

- по обязательному пенсионному страхованию – популяционная таблица смертности по Российской Федерации за 2017 год, скорректированная с учетом ожидаемого роста продолжительности жизни.

Таблица смертности, рекомендуемая Комитетом АПА для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению.

| Возраст (лет) | Ix | | Возраст (лет) | Ix | |
|------------------|---------|---------|------------------|--------|--------|
| | ж | м | | ж | м |
| 0 | 100 000 | 100 000 | 51 | 98 247 | 94 041 |
| 1 | 99 981 | 99 979 | 52 | 98 077 | 93 452 |
| 2 | 99 966 | 99 960 | 53 | 97 875 | 92 801 |
| 3 | 99 953 | 99 945 | 54 | 97 639 | 92 083 |
| 4 | 99 943 | 99 932 | 55 | 97 364 | 91 295 |
| 5 | 99 935 | 99 922 | 56 | 97 045 | 90 433 |
| 6 | 99 928 | 99 912 | 57 | 96 677 | 89 491 |
| 7 | 99 923 | 99 905 | 58 | 96 255 | 88 466 |

| | | | | | |
|----|--------|--------|-----|--------|--------|
| 8 | 99 919 | 99 898 | 59 | 95 773 | 87 352 |
| 9 | 99 916 | 99 892 | 60 | 95 223 | 86 147 |
| 10 | 99 913 | 99 886 | 61 | 94 599 | 84 845 |
| 11 | 99 910 | 99 879 | 62 | 93 892 | 83 444 |
| 12 | 99 906 | 99 873 | 63 | 93 094 | 81 938 |
| 13 | 99 901 | 99 865 | 64 | 92 197 | 80 325 |
| 14 | 99 895 | 99 856 | 65 | 91 191 | 78 603 |
| 15 | 99 888 | 99 843 | 66 | 90 065 | 76 769 |
| 16 | 99 878 | 99 827 | 67 | 88 810 | 74 821 |
| 17 | 99 867 | 99 807 | 68 | 87 415 | 72 759 |
| 18 | 99 856 | 99 782 | 69 | 85 870 | 70 583 |
| 19 | 99 844 | 99 754 | 70 | 84 162 | 68 294 |
| 20 | 99 831 | 99 721 | 71 | 82 346 | 65 894 |
| 21 | 99 818 | 99 683 | 72 | 80 415 | 63 388 |
| 22 | 99 803 | 99 641 | 73 | 78 368 | 60 779 |
| 23 | 99 788 | 99 593 | 74 | 76 202 | 58 075 |
| 24 | 99 771 | 99 540 | 75 | 73 915 | 55 284 |
| 25 | 99 753 | 99 481 | 76 | 71 506 | 52 480 |
| 26 | 99 734 | 99 415 | 77 | 68 975 | 49 670 |
| 27 | 99 714 | 99 344 | 78 | 66 324 | 46 864 |
| 28 | 99 692 | 99 266 | 79 | 63 555 | 44 070 |
| 29 | 99 668 | 99 180 | 80 | 60 674 | 41 298 |
| 30 | 99 642 | 99 087 | 81 | 57 687 | 38 558 |
| 31 | 99 615 | 98 987 | 82 | 54 602 | 35 858 |
| 32 | 99 586 | 98 878 | 83 | 51 431 | 33 210 |
| 33 | 99 554 | 98 760 | 84 | 48 187 | 30 624 |
| 34 | 99 520 | 98 634 | 85 | 44 887 | 28 108 |
| 35 | 99 483 | 98 497 | 86 | 41 547 | 25 672 |
| 36 | 99 443 | 98 351 | 87 | 38 190 | 23 327 |
| 37 | 99 400 | 98 195 | 88 | 34 839 | 21 079 |
| 38 | 99 353 | 98 027 | 89 | 31 518 | 18 937 |
| 39 | 99 303 | 97 848 | 90 | 28 256 | 16 908 |
| 40 | 99 249 | 97 656 | 91 | 25 079 | 14 998 |
| 41 | 99 190 | 97 452 | 92 | 22 016 | 13 212 |
| 42 | 99 127 | 97 234 | 93 | 19 096 | 11 553 |
| 43 | 99 058 | 97 003 | 94 | 16 345 | 10 023 |
| 44 | 98 984 | 96 756 | 95 | 13 787 | 8 624 |
| 45 | 98 904 | 96 495 | 96 | 11 444 | 7 355 |
| 46 | 98 817 | 96 196 | 97 | 9 331 | 6 215 |
| 47 | 98 723 | 95 858 | 98 | 7 460 | 5 199 |
| 48 | 98 621 | 95 477 | 99 | 5 836 | 4 303 |
| 49 | 98 510 | 95 050 | 100 | 4 455 | 3 521 |
| 50 | 98 391 | 94 573 | | | |

Популяционная таблица смертности по Российской Федерации за 2017 год,
скорректированная с учетом ожидаемого роста продолжительности жизни

| Возраст (лет) | Ix | | Возраст (лет) | Ix | |
|------------------|---------|---------|------------------|--------|--------|
| | м | ж | | м | ж |
| 0 | 100 000 | 100 000 | 51 | 86 397 | 94 681 |
| 1 | 99 512 | 99 601 | 52 | 85 549 | 94 368 |
| 2 | 99 467 | 99 566 | 53 | 84 668 | 94 042 |
| 3 | 99 435 | 99 544 | 54 | 83 730 | 93 677 |
| 4 | 99 412 | 99 526 | 55 | 82 715 | 93 297 |
| 5 | 99 394 | 99 508 | 56 | 81 609 | 92 861 |
| 6 | 99 376 | 99 493 | 57 | 80 464 | 92 391 |
| 7 | 99 357 | 99 479 | 58 | 79 251 | 91 899 |
| 8 | 99 337 | 99 465 | 59 | 77 926 | 91 363 |
| 9 | 99 321 | 99 451 | 60 | 76 527 | 90 792 |
| 10 | 99 304 | 99 439 | 61 | 74 972 | 90 170 |
| 11 | 99 288 | 99 426 | 62 | 73 347 | 89 505 |
| 12 | 99 266 | 99 415 | 63 | 71 618 | 88 787 |
| 13 | 99 243 | 99 401 | 64 | 69 849 | 88 017 |
| 14 | 99 216 | 99 385 | 65 | 68 037 | 87 180 |
| 15 | 99 180 | 99 362 | 66 | 66 080 | 86 239 |
| 16 | 99 135 | 99 340 | 67 | 64 143 | 85 274 |
| 17 | 99 083 | 99 312 | 68 | 62 140 | 84 196 |
| 18 | 99 023 | 99 284 | 69 | 59 924 | 82 964 |
| 19 | 98 935 | 99 246 | 70 | 57 919 | 81 807 |
| 20 | 98 835 | 99 210 | 71 | 55 538 | 80 298 |
| 21 | 98 730 | 99 171 | 72 | 53 447 | 78 919 |
| 22 | 98 622 | 99 136 | 73 | 51 241 | 77 377 |
| 23 | 98 502 | 99 098 | 74 | 48 934 | 75 684 |
| 24 | 98 371 | 99 056 | 75 | 46 868 | 74 014 |
| 25 | 98 231 | 99 013 | 76 | 44 147 | 71 844 |
| 26 | 98 076 | 98 966 | 77 | 41 719 | 69 714 |
| 27 | 97 921 | 98 914 | 78 | 39 148 | 67 308 |
| 28 | 97 739 | 98 851 | 79 | 36 461 | 64 584 |
| 29 | 97 537 | 98 784 | 80 | 33 967 | 61 851 |
| 30 | 97 307 | 98 702 | 81 | 31 396 | 58 802 |
| 31 | 97 047 | 98 611 | 82 | 28 873 | 55 501 |
| 32 | 96 782 | 98 517 | 83 | 26 388 | 51 974 |
| 33 | 96 487 | 98 415 | 84 | 24 012 | 48 434 |
| 34 | 96 150 | 98 298 | 85 | 21 647 | 44 604 |
| 35 | 95 766 | 98 162 | 86 | 19 265 | 40 608 |
| 36 | 95 344 | 98 014 | 87 | 17 174 | 36 703 |
| 37 | 94 912 | 97 860 | 88 | 15 175 | 32 706 |
| 38 | 94 455 | 97 698 | 89 | 13 153 | 28 718 |
| 39 | 93 951 | 97 521 | 90 | 11 281 | 24 854 |
| 40 | 93 433 | 97 327 | 91 | 9 661 | 21 225 |
| 41 | 92 887 | 97 135 | 92 | 8 311 | 17 876 |
| 42 | 92 343 | 96 940 | 93 | 7 161 | 14 924 |
| 43 | 91 774 | 96 739 | 94 | 6 159 | 12 186 |
| 44 | 91 182 | 96 521 | 95 | 5 341 | 9 930 |

| | | | | | |
|----|--------|--------|-----|-------|-------|
| 45 | 90 590 | 96 290 | 96 | 4 644 | 7 936 |
| 46 | 89 962 | 96 047 | 97 | 4 115 | 6 450 |
| 47 | 89 338 | 95 797 | 98 | 3 611 | 5 073 |
| 48 | 88 674 | 95 545 | 99 | 3 080 | 3 821 |
| 49 | 87 966 | 95 276 | 100 | 2 653 | 3 033 |
| 50 | 87 227 | 94 993 | | | |

- 5) Индексация негосударственных пенсий – возможность предоставления негарантированных выгод.

Индексация размера негосударственной пенсий не учитывалась при расчете размера обязательств по пенсионным договорам, так как Фондом до даты оценки не проводилась индексация пенсий и договорами негосударственного пенсионного обеспечения индексация негосударственных пенсий не предусмотрена.

- 6) Предположение о размере коэффициента индексации накопительной пенсии.

Предположение о размере коэффициента индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые на дату актуарного оценивания не обратились за назначением пенсии 1,038.

Ожидаемый коэффициент индексации пенсии рассчитывается с использованием следующей формулы:

$$\hat{K} = (1 + \hat{D}) * \sqrt[N]{\frac{\prod_{i=1}^N K_i}{\prod_{i=1}^N (1 + D_i)}}$$

где:

\hat{K} – коэффициент индексации накопительной пенсии на прогнозный год;

\hat{D} – ожидаемая средняя на прогнозном периоде доходность (в соответствии с актуарным предположением);

K_i – фактическое значение коэффициента корректировки в периоде i ;

D_i – фактическое значение валовой доходности Фонда, полученное в результате инвестирования выплатного резерва в периоде i .

N – количество лет, в которых рассмотрены статистические данные

Размер индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые на дату проведения ПАО обратились за назначением пенсии, рассчитывается с учетом требований Постановления Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. N 1063, а также Постановлений Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. N 1061 и от 18 октября 2012 г. N 1062. В модели ПАО для учета размера дополнительных обязательств фонда перед застрахованными лицами $O_{\text{доп}}$ (пункты 5 и 6 Постановления Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. N 1062) принимается, что параметр «T – количество месяцев ожидаемого периода выплаты за вычетом количество месяцев периода осуществленных выплат» в расчетах «денежной оценки обязательств по выплате накопительной пенсии» ($DOO_{\text{нч}}$) не может принимать значение менее 168 месяцев – минимального значения, установленного пунктом 3 статьи 7 Федерального закона от 28.12.2013 N 424-ФЗ (ред. от 23.05.2016) "О накопительной пенсии", используемого для расчета размера накопительной пенсии.

7) Стоимость обслуживания пенсионного счета НПО.

На 2019 год стоимость обслуживания одного пенсионного счета участника принимается равной 1500 руб. и была рассчитана как ожидаемый размер затрат Фонда, отнесенный на один пенсионный счет.

На последующие годы ожидаемое изменение стоимости обслуживания счета по отношению к предыдущему году увеличивается согласно прогнозу темпа инфляции согласно данным Министерства экономического развития РФ.

8) Стоимость обслуживания пенсионного счета накопительной пенсии.

На 2019 год стоимость обслуживания одного пенсионного счета застрахованного лица принимается равной 1500 руб. и была рассчитана как ожидаемый размер затрат Фонда, отнесенный на один пенсионный счет по данным персонафицированного учета.

Прогноз темпа инфляции на 2020 и последующие годы составлен на основании данных Министерства экономического развития РФ (консервативный сценарий).

9) Переход к последующему страховщику (расторжение договоров об ОПС).

Вероятность расторжения договоров рассчитана как доля расторгнутых договоров об ОПС с соответствующим сроком действия по данным Фонда в период 2015 – 2018 гг., скорректированная путем умножения на корректирующий коэффициент.

Данные о долях расторгнутых договоров об ОПС в период 2015–2018 гг. в зависимости от срока их действия представлены в таблице 3.

Значение корректирующего коэффициента рассчитывается путем деления актуальных на дату проведения оценивания данных ПФР об объеме заявлений о переходе/досрочном переходе в 2018 году на среднее количество заявлений о переходе /досрочном переходе в течение последних трех лет. Оценка поданных в ПФР заявлений о переходе/досрочном переходе за 11 месяцев 2018 года – 1,5 млн. заявлений (НАПФ; Мониторинг СМИ РФ по пенсионной тематике; 21.12.2018г.). Данные ПФР об общем количестве поданных заявлений о переходе/досрочном переходе за 2015–2017 гг. представлены в таблице:

| | Количество заявлений, млн. шт. |
|---------|-----------------------------------|
| 2015 | 11,5 |
| 2016 | 11,9 |
| 2017 | 6,3 |
| Среднее | 9,9 |

Корректирующий коэффициент, учитывающий уменьшение количества переходов застрахованных лиц, рассчитан с учетом его приведения к годовому значению, следующим образом:

$$K_{\text{корр}} = \frac{1,5}{9,9} \times \frac{12}{11} = 0,17$$

Предположение о вероятности расторжения договоров об ОПС составлено на основании фактических данных Фонда о расторжениях и принята равной 1,6%.

10) Расторжение договоров негосударственного пенсионного обеспечения.

Предположение о вероятности расторжения договоров НПО составлено на основании фактических данных Фонда о расторжениях и принята равной 0,994%.

11) Часть дохода, направляемая в собственные средства.

По обязательному пенсионному страхованию 15,0% дохода.

В собственные средства так же направляется 0,75% от среднегодовой стоимости пенсионных накоплений. Данное предположение принято с учетом того, что Фонд в 2018 году утвердил новую версию страховых правил, в которых предусмотрено право данного отчисления в собственные средства.

По негосударственному пенсионному обеспечению 15,0% дохода.

12) Прогноз поступления новых пенсионных взносов.

Фонд не делает прогноз поступления новых пенсионных взносов.

13) Формирование резерва Фонда по обязательному пенсионному страхованию (РОПС).

По итогам 2019 года ожидается, что Фондом будет направлено в РОПС 0,125% расчетной базы. Дальнейшие отчисления в РОПС будут производиться Фондом с учетом ограничения размера РОПС в 10% расчетной базы.

Исходя из статистики Фонда по формированию страхового резерва, делается предположение, что и в дальнейшем размер страхового резерва будет поддерживаться на уровне не менее сформированного на дату оценивания, в процентах от размера резервов покрытия пенсионных обязательств.

14) Определение актуарной стоимости активов.

Сведения о рыночной стоимости активов с указанием структуры и состава предоставлены Фондом.

В связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, актуарная стоимость активов и справедливая стоимость активов приняты равной рыночной стоимости указанных активов согласно полученным сведениям.

15) Учет гарантии безубыточности.

Наличие обязательств по обеспечению доходности в размере не ниже нуля процентов годовых обуславливает появление с определенной вероятностью

дополнительных денежных потоков по обеспечению таких обязательств. В целях проведения расчета стоимости указанных обязательств в году следующим за отчетным обусловленные такими обязательствами денежные потоки предполагаются эквивалентными денежной выплате по покупке Фондом европейского пут-опциона на ценовой индекс.

Ценовой индекс определяется для каждого из следующих портфелей: средства резерва покрытия пенсионных обязательств; средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии; средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которым назначена накопительная пенсия; средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата.

Значение ценового индекса в момент покупки опциона соответствует балансовой стоимости обязательства по договорам НПО/договорам об ОПС на конец отчетного периода.

Цена исполнения опциона принимается равной значению ценового индекса в момент покупки опциона.

В связи с тем, что распределение дохода на пенсионные счета осуществляется раз в год, срок действия опциона принимается равным одному году.

Расчет стоимости опциона производится с использованием модели Блэка-Шолза по следующей формуле:

$$p = e^{-r} N(-d_2) - N(-d_1)$$

где:

p – стоимость опциона (в долях от значения ценового индекса на момент покупки опциона);

r – безрисковая процентная ставка;

$N(d)$ – функция стандартного нормального распределения;

$$d_1 = \frac{r + \sigma^2/2}{\sigma};$$

$$d_2 = d_1 - \sigma;$$

σ – годовая волатильность ценового индекса.

Для целей формирования предположения получены следующие оценки параметров модели:

- Значение безрисковой процентной ставки (r) – 7,19% годовых;
- Значение месячной волатильности Индекса ($\sigma_{\text{мес}}$) – 0,589%.

Стоимость гарантии безубыточности (% от балансовой стоимости обязательств) 0,285%.

16) 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 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 обращении за назначением негосударственной пенсии в возрасте, определенном по фактическим данным за 2017-2018 годы. Без учета возможного повышения возраста выхода на пенсию.

Все договоры НПО предполагают возраст выхода на пенсию 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин. Исключение составляют пенсионные договоры, которые заключаются вкладчиками в пользу участников, которые уже достигли пенсионных оснований и при вступлении пенсионного договора в силу этим участникам уже начинает выплачиваться негосударственная пенсия.

По договорам об ОПС средний возраст выхода на пенсию составляет 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин. Для застрахованных лиц старшего возраста, которые не обратились за назначением накопительной пенсии, моделью предполагается, что такие застрахованные лица обратятся за назначением пенсии в 2019 году.

VI. *Методика и метод актуарного оценивания договоров НПО, математические модели.*

Используемые математические модели предполагают непрерывность деятельности негосударственного пенсионного фонда.

Используемые математические модели для целей определения стоимости обязательств учитывают все виды денежных потоков с учетом их существенности и вероятности. Ученные денежные потоки приведены ниже в описании модели актуарного оценивания.

К существенным актуарием отнесены потоки, дисконтированная стоимость которых превышает 5% размера активов, которые их порождает.

Метод базируется на анализе пенсионных счетов в разрезе каждой пенсионной схемы в отдельности с учетом принятых и исполненных к дате, на которую проводится актуарное оценивание обязательств Фонда, обязательств установленных Пенсионными правилами Фонда и пенсионными договорами.

Размер обязательств по НПО рассчитывался перспективным методом по каждому пенсионному договору (именному пенсионному счету) в отдельности.

Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению - приведенная стоимость всех денежных потоков по договорам негосударственного пенсионного фонда, включающих в себя будущие поступления в виде взносов и распределения негосударственным пенсионным фондом результатов размещения средств пенсионных резервов, будущие выплаты пенсий, выкупных сумм, а также выплаты правопреемникам, сопутствующие поступления и выплаты денежных средств, таких как прямые расходы негосударственного пенсионного фонда по обслуживанию пенсионных счетов НПО, оплата вознаграждений и услуг управляющих компаний и специализированного депозитария, поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и негарантированным дополнительным выгодам, без учета расходов, связанных с заключением новых договоров негосударственного пенсионного обеспечения.

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

$$v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_k},$$

где i_k – ставка дисконтирования для года k ;

w – горизонт прогнозирования в годах.

Учитываемые денежные потоки по договорам НПО:

- пенсионные взносы;
- выплаты негосударственных пенсий;
- выплаты выкупных сумм по причине расторжения пенсионного договора;
- выплаты правопреемникам по причине смерти участника;
- приобретение опциона (расчет размера обеспечения гарантии безубыточности);
- сопутствующие доходы и расходы;
- оплата расходов и вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария.

Размер обязательств перед участниками, у которых более одного года заблокированы выплаты негосударственной пенсии по причине не подтверждения выплатных реквизитов, принимается равным нулю.

Особенности моделирования отдельных денежных потоков.

6.1. Пенсионные взносы.

Фондом предусмотрено 100% фондирование негосударственных пенсий на ожидаемую дату назначения негосударственных пенсий. Поэтому по договорам НПО с назначенными участникам негосударственными пенсиями в расчетах

размера обязательств не учитываются поступления новых пенсионных взносов. Уровень собственного обеспечения выплат составляет 100%.

По пенсионным договорам, находящимся на этапе накопления, предусматриваются пенсионные взносы только для тех договоров, которые предусматривают регулярное внесение пенсионных взносов и по которым вкладчики не нарушили условия внесения пенсионных взносов.

6.2. Выплаты негосударственных пенсий.

В отношении участников, находящихся на этапе накопления, размер выплаты определяется исходя из отношения ожидаемого размера суммы на пенсионном счете на предполагаемый год назначения пенсии и аннуитета, используемого при назначении пенсии. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не расторгнуть договор до пенсионного возраста.

Ожидаемый размер негосударственной пенсии, выплачиваемый в очередном году, определялся исходя из предположений об индексации пенсии, вероятности получить выплату в этом году и размера назначенной пенсии. Размер негосударственной пенсии использовался либо фактический (для получающих пенсию), либо расчетный (для участников на этапе накопления). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста (года) и, для участников на этапе накопления, вероятности не расторгнуть договор до соответствующего возраста.

6.3. Выплаты выкупных сумм.

В целях расчета и исходя из принципа разумной консервативности, размер выкупной суммы при расторжении договора принимается равным ожидаемому размеру, учтенному на именном пенсионном счете участнику на дату события. Вероятность получения выкупной суммы определяется из вероятности дожития участника и вероятности расторжения договора.

Размер выкупной суммы, выплачиваемой правопреемнику в случае смерти участника, принимается равным ожидаемому размеру, учтенному на именном пенсионном счете участника на дату события. Вероятность выплаты

правопреемнику определяется из вероятности дожития, вероятности не расторгнуть договор и наличие правопреемства по используемой пенсионной схеме.

6.4. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы определялись для каждого участника, исходя из величины средних прямых расходов на одного участника по данным Фонда, вероятностей дожития, не расторжения договора и с учетом изменения величины расходов в течение срока действия договора.

6.5. Вознаграждение и оплата услуг управляющих компаний (УК) и специализированного депозитария (СД).

Вознаграждение и оплата услуг УК и СД относились на каждый ИПС и учитывались в корреляции ожидаемых размеров сумм, учтенных на пенсионном счете и ожидаемых размеров дохода Фонда с учетом вероятностей дожития, вероятности не расторгнуть договор.

6.6. Обязательства 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.

6.7. Доля отчислений в страховой резерв.

Фонд увеличивает размер страхового резерва. Предполагается, что Фонд не будет уменьшать его размер по отношению к размеру резерва покрытия пенсионных обязательств, который на дату оценивания составляет 30%.

Ожидаемый размер страхового резерва определяется моделью динамически и составляет недостающую для выполнения ожидаемого прогнозного значения.

6.8. Ограничения.

При определении стоимости обязательств по НПО величина обязательств перед вкладчиками (участниками) определялась в размере не менее стоимости

гарантированных выплат (выкупная сумма или иная выплата, не являющаяся выплатой пенсии), которые могут быть произведены по требованию вкладчиков (участников) с учетом предположений о вероятностях расторжений пенсионных договоров. В расчете выкупных сумм Пенсионными правилами Фонда предусматривается, что в первый год действия пенсионного договора выплачивается только 80% пенсионных взносов, в годы действия пенсионного договора со второго по пятый включительно – весь размер полученных пенсионных взносов и 50% дохода от размещения пенсионных резервов, а по пенсионным договорам, срок действия которых свыше 5 лет – весь размер полученных пенсионных взносов и 80% дохода от размещения пенсионных резервов.

Актуарием была проведена следующая группировка пенсионных схем.

Фондом заключены пенсионные договоры на основании следующих редакций пенсионных правил:

- в редакции 1994 года;
- в редакции 2000 года, утверждены Инспекцией НПФ 06.09.2000;
- в редакции 2004 года, утверждены ФСФР 22.09.2004;
- в редакции 2008 года, утверждены ФСФР 20.03.2008;
- в редакции 2011 года, утверждены ФСФР 11.08.2011;
- в редакции 2014 года, утверждены Банком России 26.09.2014.

Описанные в пенсионных правилах (редакциях пенсионных правил) пенсионные схемы, имеющие одинаковые названия, не имеют существенных отличий.

Фонд осуществляет негосударственное пенсионное обеспечение по следующим пенсионным схемам:

Пенсионная схема № 1. С установленными размерами пенсионных взносов. Сберегательная. Срочная. Правопреемство предусмотрено как в период накопления, так и в период выплат. Выплаты до исчерпания средств. Гарантированная норма доходности не предусмотрена.

Пенсионная схема № 2. С установленными размерами пенсионных взносов. Сберегательно - страховая. Срочная до исчерпания или пожизненная (в редакции

пенсионных правил 2008 и 2011 годов). Правопреемство предусмотрено в период накопления. Для срочных выплат правопреемство предусмотрено и в период выплат. Гарантированная норма доходности не предусмотрена.

Пенсионная схема № 3. С установленными размерами пенсионных взносов. Сберегательно - страховая. Срочная (в редакции пенсионных правил 2004 года) до исчерпания. Правопреемство предусмотрено в период накопления и выплат. Гарантированная норма доходности не предусмотрена.

Пенсионная схема № 6. С установленными размерами пенсионных взносов. Сберегательная. Срочная. Правопреемство предусмотрено в период накопления и в период выплат. Гарантированная норма доходности не предусмотрена.

Периодичность выплат – ежемесячно, ежеквартально, раз в пол года, ежегодно. На дату оценивания выплаты негосударственной пенсии Фонд осуществляет по Пенсионной схеме № 1 (до исчерпания) и по Пенсионной схеме № 2 (до исчерпания и пожизненная).

В случае расторжения пенсионного договора Фондом выплачивается 100% полученного пенсионного взноса и часть дохода от размещения пенсионных резервов. Часть выплачиваемого дохода зависит от срока действия договора.

| Размер выплачиваемой части дохода | Срок действия пенсионного договора (с даты поступления первого пенсионного взноса) |
|-----------------------------------|--|
| 0,3 | Менее 2-х лет |
| 0,5 | От 2 до 3 лет |
| 0,7 | От 3 до 4 лет |
| 0,85 | От 4 до 5 лет |
| 0,95 | 5 и более лет |

Пенсионными схемами и пенсионными договорами гарантированная доходность не предусмотрена.

Агрегирование пенсионных договоров проводилось с учетом срока выплат (срочные/пожизненные), наличия правопреемства на этапе выплат номер пенсионной схемы.

Обязательства по договорам НПО при проведении актуарного оценивания группировались в соответствии с их классификацией в разрезе пенсионных схем.

Актуарием выделены следующие группы однородности:

| |
|--|
| Группы однородности |
| Пенсионная схема № 1 |
| Пенсионная схема № 2 (пожизненные выплаты) |
| Пенсионная схема № 2 (выплаты до исчерпания) |
| Пенсионная схема № 3 |
| Пенсионная схема № 6 |

С юридическими лицами действует 43 договора негосударственного пенсионного обеспечения. На этапе накопления 8682 участника.

| | |
|--|-----|
| Количество участников, получающих негосударственную пенсию – всего (человек) | 907 |
| - в том числе количество участников, получающих пожизненные пенсии | 712 |
| - в том числе количество участников, получающих пенсию до исчерпания счета | 195 |

Выплата негосударственной пенсии приостановлена 129 участникам.

VII. *Результаты актуарного оценивания обязательств по НПО*

Стоимость пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения – приведенная стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

Стоимость обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения в отношении вкладчиков и участников, которым предусмотрена

выплата выкупной суммы, определялась 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.

Распределение по группам однородности обязательств НПО и обязательств по договорам НПО:

| Группы однородности | Стоимость обязательств (руб.) | В том числе стоимость обязательств перед участниками, которым назначена негосударственная пенсия (руб.) | Уровень собственного обеспечения выплат |
|--|--|---|---|
| | Стоимость обязательств по договорам НПО (руб.) | | |
| Пенсионная схема № 1 | 101 682 681 | 15 176 663 | 100% |
| Пенсионная схема № 2 (пожизненные выплаты) | 480 387 259 | 474 937 105 | 100% |
| Пенсионная схема № 2 (выплаты до исчерпания) | 89 843 029 | 4 837 514 | 100% |
| Пенсионная схема № 3 | 36 981 618 | 0 | 100% |
| Пенсионная схема № 6 | 1 064 366 | 0 | 100% |
| ИТОГО | 709 958 953 | 494 951 281 | |

В составе стоимости обязательств учтены остатки на солидарных пенсионных счетах, не обремененные обязательствами перед участниками, на сумму 853 682 руб.

В стоимости обязательств не учтены договоры НПО, по которым выплаты негосударственной пенсии приостановлены.

Сведения по участникам на этапе выплат, получающих негосударственную пенсию «до исчерпания»

| Наименование показателя | Кол-во участников | Оставши йся срок выплат (лет) | Выплаты в течение следующего года, руб. | Стоимость обязательств по договорам НПО, руб. |
|---------------------------------|-------------------|--|---|---|
| | | | | Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов руб. |
| Мужчины в возрасте до 44 лет | 0 | | 0 | 0 |
| Мужчины в возрасте 45 - 49 лет | 0 | | 0 | 0 |
| Мужчины в возрасте 50 - 54 лет | 0 | | 0 | 0 |
| Мужчины в возрасте 55 - 59 лет | 0 | | 0 | 0 |
| Мужчины в возрасте 60 - 69 лет | 34 | 1 - 4 | 11 145 109 | 15 879 076 |
| Мужчины в возрасте 70 - 79 лет | 19 | 1 - 4 | 432 023 | 745 560 |
| Мужчины в возрасте свыше 80 лет | 0 | | 0 | 0 |
| Женщины в возрасте до 39 лет | 0 | | 0 | 0 |
| Женщины в возрасте 40 - 44 лет | 0 | | 0 | 0 |
| Женщины в возрасте 45 - 49 лет | 0 | | 0 | 0 |
| Женщины в возрасте 50 - 54 лет | 0 | | 0 | 0 |
| Женщины в возрасте 55 - 64 лет | 105 | 1 - 5 | 915 749 | 2 407 101 |
| Женщины в возрасте 65 - 74 лет | 30 | 1 - 4 | 323 853 | 827 681 |
| Женщины в возрасте свыше 75 лет | 7 | 1 - 2 | 116 377 | 154 758 |
| Итого по мужчинам | 53 | | 11 577 131 | 16 624 636 |
| Итого по женщинам | 142 | | 1 355 979 | 3 389 541 |
| Всего | 195 | | 12 933 110 | 20 014 177 |

Условиями договоров НПО предусмотрено 100% фондирование (уровень собственного обеспечения выплат), поэтому значения показателей «Стоимость обязательств по договорам НПО» и «Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов» совпадают. Не учтены участники, которым выплата негосударственной пенсии приостановлена.

Сведения по участникам на этапе выплат, получающих пожизненную негосударственную пенсию

| Наименование показателя | Кол-во участников | Выплаты в течение следующего года, руб. | Стоимость обязательств по договорам НПО, руб. |
|---------------------------------|-------------------|---|---|
| | | | Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов руб. |
| Мужчины в возрасте до 44 лет | 0 | 0 | 0 |
| Мужчины в возрасте 45 - 49 лет | 1 | 63 048 | 775 841 |
| Мужчины в возрасте 50 - 54 лет | 0 | 0 | 0 |
| Мужчины в возрасте 55 - 59 лет | 3 | 185 700 | 1 978 484 |
| Мужчины в возрасте 60 - 69 лет | 230 | 19 341 065 | 170 778 519 |
| Мужчины в возрасте 70 - 79 лет | 144 | 11 248 775 | 87 946 949 |
| Мужчины в возрасте свыше 80 лет | 26 | 1 339 680 | 8 499 570 |
| Женщины в возрасте до 39 лет | 0 | 0 | 0 |
| Женщины в возрасте 40 - 44 лет | 0 | 0 | 0 |
| Женщины в возрасте 45 - 49 лет | 0 | 0 | 0 |
| Женщины в возрасте 50 - 54 лет | 0 | 0 | 0 |
| Женщины в возрасте 55 - 64 лет | 113 | 7 247 447 | 80 261 560 |
| Женщины в возрасте 65 - 74 лет | 168 | 11 722 780 | 114 102 930 |
| Женщины в возрасте свыше 75 лет | 27 | 1 440 900 | 10 593 253 |
| Итого по мужчинам | 404 | 32 178 268 | 269 979 363 |
| Итого по женщинам | 308 | 20 411 128 | 204 957 742 |
| Всего | 712 | 52 589 396 | 474 937 105 |

Для всех участников данной таблицы «оставшийся срок выплат» - пожизненно. Условиями договоров НПО предусмотрено 100% фондирование (уровень собственного обеспечения выплат), поэтому значения показателей «Стоимость обязательств по договорам НПО» и «Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов» совпадают. Не учтены участники, которым выплата негосударственной пенсии приостановлена.

Сведения по участникам на этапе накопления

| Наименование показателя | Кол-во участников | Стоимость обязательств по договорам НПО, руб. |
|---------------------------------|-------------------|---|
| | | Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов руб. |
| Мужчины в возрасте до 44 лет | 1 233 | 36 580 981 |
| Мужчины в возрасте 45 - 49 лет | 430 | 18 286 513 |
| Мужчины в возрасте 50 - 54 лет | 475 | 23 105 215 |
| Мужчины в возрасте 55 - 59 лет | 623 | 42 046 328 |
| Мужчины в возрасте 60 - 69 лет | 1 414 | 27 681 645 |
| Мужчины в возрасте 70 - 79 лет | 746 | 9 413 318 |
| Мужчины в возрасте свыше 80 лет | 289 | 2 536 109 |
| Женщины в возрасте до 39 лет | 325 | 7 911 454 |
| Женщины в возрасте 40 - 44 лет | 292 | 7 746 337 |

| | | |
|---------------------------------|--------------|--------------------|
| Женщины в возрасте 45 - 49 лет | 259 | 6 676 248 |
| Женщины в возрасте 50 - 54 лет | 360 | 5 783 259 |
| Женщины в возрасте 55 - 64 лет | 1 180 | 15 978 897 |
| Женщины в возрасте 65 - 74 лет | 832 | 8 529 137 |
| Женщины в возрасте свыше 75 лет | 226 | 1 878 548 |
| Итого по мужчинам | 5 210 | 159 650 109 |
| Итого по женщинам | 3 474 | 54 503 880 |
| Всего | 8 684 | 214 153 990 |

Данным участника пенсия не назначена поэтому нет показателей «оставшийся срок выплат» и «Выплаты в течение следующего года».

Применяемые Фондом пенсионные схемы – пенсионные схемы с установленными взносами. Пенсионными договорами не предусмотрены условия внесения пенсионных взносов, нарушение которых влечет изменения условий выплат негосударственных пенсий. Поэтому значения показателей «Стоимость обязательств по договорам НПО» и «Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов» совпадают.

Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств фонда по договорам НПО по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, показал, неизменность результатов – актуарный дефицит в обоих актуарных оцениваниях не выявлен.

VIII. *Результаты проверки адекватности обязательств по НПО*

| | Показатель | Значение показателя, руб. |
|---|--|---------------------------|
| а | Стоимость обязательств по НПО | 709 958 953 |
| б | Размер обязательств в отношении договоров НПО, отраженный в бухгалтерской отчетности | 714 937 001 |
| в | Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении | 709 958 953 |
| | Превышение стоимости обязательств по НПО над размером обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности | - |

Актуарием сделан вывод об адекватности обязательств по НПО.

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

Анализ изменения результатов проверки адекватности обязательств фонда по договорам НПО по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, показал, неизменность результатов

– в обоих актуарных заключениях был сделан вывод об адекватности обязательств по НПО.

IX. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений (НПО).

Сравнение используемых допущений и предположений проводилась актуарием в разрезе используемых в предыдущем актуарном оценивании схожих предположений:

| № | Предположение | Значение, используемое на отчетную дату | Значение, используемое на предыдущую дату, по которой проводилось обязательное актуарное оценивание | Эффект влияния |
|---|---|--|--|---------------------------------|
| 1 | Ставка дисконтирования | Переменная ставка. На глубине 30 лет средняя доходность 8,9% | 7,6% | Уменьшение размера обязательств |
| 2 | Доходность размещения средств пенсионных резервов | Переменная ставка. На глубине 30 лет средняя доходность 8,9% | 7,6% | Увеличение размера обязательств |
| 3 | Вероятности дожития | Таблица смертности застрахованных лиц, рекомендуемая АПА для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению | Таблица смертности застрахованных лиц, рекомендуемая АПА для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению | - |

Серьёзных изменений в подходах к методике оценивания и используемых актуарных предположениях, существенно влияющих на его результаты, не выявлено.

X. Результаты проведенного анализа чувствительности (НПО).

Влияние изменения предположений на размер обязательств

| Актуарное предположение, оказывающее существенное влияние на размер обязательств | Изменение предположение | Изменение стоимости обязательств, руб. |
|--|-------------------------|--|
| Изменение ставки дисконтирования | +1 процентный пункт | -39 076 735 |
| | -1 процентный пункт | 44 079 773 |
| Вероятность дожития участника в течение года | -10% | -11 843 961 |
| | +10% | 12 624 527 |

Оценка влияния различных факторов на результаты оценивания

При уменьшении ставки дисконтирования может возникнуть недостаток активов по НПО. Изменение продолжительности жизни оказывает меньшее влияние на размер обязательств по НПО. Изменение условий договоров негосударственного пенсионного обеспечения так же оказывает небольшое влияние на размер обязательств, так как условия пенсионного договора не могут противоречить Пенсионным правилам Фонда, требования которых учитывались при актуарной оценке обязательств. Изменение методов оценки активов, в которые размещены пенсионные резервы, может оказать серьезное влияние на результаты актуарного заключения.

XI. Методика и метод актуарного оценивания договоров об ОПС, математические модели.

Используемые математические модели предполагают непрерывность деятельности негосударственного пенсионного фонда.

Используемые математические модели для целей определения стоимости обязательств учитывают все виды денежных потоков с учетом их существенности и вероятности. Учетные денежные потоки приведены ниже в описании модели актуарного оценивания.

К существенным актуарием отнесены потоки, дисконтированная стоимость которых превышает 5% размера активов, которые их порождает.

Размер обязательств по НПО рассчитывался перспективным методом.

Все договоры об обязательном пенсионном страховании считаются страховыми и объединены в три группы:

- А) застрахованные лица, которым назначена накопительная пенсия;
- Б) застрахованные лица, которым назначена срочная пенсионная выплата;

В) застрахованные лица, которые не обратились за назначением пенсии. В свою очередь договоры этих застрахованных лиц сгруппированы по полу, возрасту застрахованного лица, году вступления в силу договора об ОПС.

Такая группировка договоров об ОПС позволяет в процессе актуарного оценивания наиболее полно учесть особенности действующего законодательства об ОПС.

Для расчета стоимости обязательств Фонда перед застрахованными лицами используется вероятностная модель ожидаемого жизненного цикла договора об обязательном пенсионном страховании (договора об ОПС) в негосударственном пенсионном фонде, моделирующая потоки денежных средств.

Стоимость обязательств по ОПС - приведенная стоимость всех денежных потоков по договорам об ОПС, будущие выплаты накопительной пенсий (срочных пенсионных выплат), выплат пенсионных накоплений по переходам застрахованных лиц к последующему страховщику, а также выплаты правопреемникам, сопутствующие поступления и выплаты денежных средств, таких как прямые расходы негосударственного пенсионного фонда по обслуживанию пенсионных счетов накопительной пенсии, оплата вознаграждений и услуг управляющих компаний и специализированного депозитария, поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и негарантированным дополнительным выгодам, без учета расходов, связанных с заключением новых договоров об ОПС.

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

$$v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_k},$$

где i_k – ставка дисконтирования для года k в соответствии с актуарными предположениями;

w – горизонт прогнозирования в годах.

Учитываемые денежные потоки по договорам об ОПС:

- поступление взносов;
- выплаты накопительных пенсий и срочных пенсионных выплат;

- выплаты выкупных сумм по причине расторжения договора об ОПС;
- выплаты правопреемникам по причине смерти застрахованного лица;
- приобретение опциона (расчет размера обеспечения гарантии безубыточности);
- сопутствующие доходы и расходы;
- оплата расходов и вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария.

Особенности моделирования отдельных денежных потоков.

8.1. В связи с введением моратория на отчисления на формирование накопительной пенсии поступление новых пенсионных взносов не предусматривается.

8.2. Выплаты накопительной пенсии и срочных пенсионных выплат.

В отношении застрахованного лица, не обратившегося за назначением накопительной пенсии, размер выплаты определяется исходя из отношения ожидаемого размера суммы на пенсионном счете на предполагаемый год назначения пенсии и законодательно установленного срока дожития в месяцах, используемого при назначении пенсии. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не расторгнуть договор до пенсионного возраста.

Ожидаемый размер накопительной пенсии, выплачиваемый в очередном году, определялся исходя из предположений об индексации пенсии, вероятности получить выплату в этом году и размера назначенной пенсии. Размер накопительной пенсии использовался либо фактический (для получающих пенсию), либо расчетный (для застрахованных лиц, не обратившихся за назначением накопительной пенсии). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста (года) и, для застрахованных лиц не обратившихся за назначением накопительной пенсии, вероятности не расторгнуть договор до соответствующего возраста.

Ежегодный ожидаемый уровень индексации назначенных накопительных пенсий и/или срочных пенсионных выплат в модели определяется расчетным путем с учетом требований постановления Правительства № 1063 от 18.10.2012 «Правила определения корректирующего коэффициента, применяемого негосударственным пенсионным фондом при корректировке размера накопительной части трудовой пенсии по старости и (или) размера срочной пенсионной выплаты».

8.3. Выплаты пенсионных накоплений при переходе застрахованных лиц к последующему страховщику (при расторжении договора об ОПС).

Размер выкупной суммы при расторжении договора принимается равным ожидаемому размеру гарантируемой суммы, учтенной на пенсионном счете застрахованного лица на дату события. Вероятность получения гарантируемой суммы определяется из вероятности дожития застрахованного лица и вероятности расторжения договора.

8.4. Выплаты пенсионных накоплений правопреемникам застрахованных лиц в случае смерти.

Размер выкупной суммы, выплачиваемой правопреемнику застрахованного лица, не обратившего за назначением накопительной пенсии в случае смерти, принимается равным ожидаемому размеру, учтенному на пенсионном счете накопительной пенсии на дату события. Вероятность выплаты правопреемнику определяется из вероятности дожития и вероятности не расторгнуть договор.

Для застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата размер выплаты определяется как не довыплаченная сумма пенсионных накоплений с учетом вероятности смерти застрахованного лица.

8.5. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы определялись, исходя из величины средних прямых расходов на один пенсионный счет накопительной пенсии по данным Фонда, вероятностей дожития, не расторжения договора и с учетом изменения величины расходов в течение срока действия договора.

Для целей расчета размера обязательств по договорам об ОПС приведенная стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств

определялась в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда.

8.6. Вознаграждение и оплата услуг управляющих компаний (УК) и специализированного депозитария (СД).

Вознаграждение и оплата услуг УК и СД относились на каждый пенсионный счет накопительной пенсии и учитывались в зависимости от ожидаемых размеров сумм, учтенных на пенсионном счете и ожидаемых размеров дохода Фонда с учетом вероятностей дожития, вероятности не расторгнуть договор.

8.7. Доля отчислений в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию (РОПС).

Размер ежегодных отчислений в РОПС будет составлять 0,125% расчетной базы (ожидаемого остатка средств на пенсионном счете накопительной пенсии) с учетом законодательно установленного размера РОПС в 10% расчетной базы, начиная с которого Фонд прекращает отчисления части дохода на формирование РОПС.

ХII. Результаты актуарного оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию

Количество застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии, составляет 35 920 человек.

Количество застрахованных лиц, которые получают накопительную пенсию, составляет 41 человек.

Количество застрахованных лиц, которые получают срочную пенсионную выплату, составляет 1 человек.

Сведения о застрахованных лицах.

| Группа однородности | Стоимость обязательств по ОПС, руб. | Стоимость обязательств по договорам об ОПС руб. |
|--|--|--|
| Договоры об ОПС застрахованных лиц, которым назначена накопительная пенсия | 11 854 113 | 18 312 712 |
| Договоры об ОПС застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата | 231 491 | 231 491 |

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Договоры об ОПС застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии | 2 564 801 685 | 2 564 801 685 |
| Всего | 2 576 887 289 | 2 583 345 888 |

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

Сведения о застрахованных лицах, которые не обратились за назначением накопительной пенсии:

| Наименование показателя | Стоимость обязательств по договорам об ОПС (руб.) |
|---------------------------------|---|
| Мужчины в возрасте до 44 лет | 1 270 866 032 |
| Мужчины в возрасте 45 - 49 лет | 378 059 502 |
| Мужчины в возрасте 50 - 54 лет | 220 611 241 |
| Мужчины в возрасте 55 - 59 лет | 128 020 852 |
| Мужчины в возрасте 60 - 69 лет | 59 346 782 |
| Мужчины в возрасте 70 - 79 лет | 92 343 |
| Мужчины в возрасте свыше 80 лет | 0 |
| Женщины в возрасте до 39 лет | 200 421 408 |
| Женщины в возрасте 40 - 44 лет | 93 495 094 |
| Женщины в возрасте 45 - 49 лет | 104 109 130 |
| Женщины в возрасте 50 - 54 лет | 80 149 269 |
| Женщины в возрасте 55 - 64 лет | 29 446 169 |
| Женщины в возрасте 65 - 74 лет | 183 864 |
| Женщины в возрасте свыше 75 лет | 0 |
| Итого обязательства по мужчинам | 2 056 996 751 |
| Итого обязательства по женщинам | 507 804 934 |
| Итого обязательства | 2 564 801 685 |

Сведения о застрахованных лицах, которым назначена срочная пенсионная выплата

| Наименование показателя | Стоимость обязательств по договорам об ОПС (руб.) |
|---------------------------------|---|
| Мужчины в возрасте до 44 лет | 0 |
| Мужчины в возрасте 45 - 49 лет | 0 |
| Мужчины в возрасте 50 - 54 лет | 0 |
| Мужчины в возрасте 55 - 59 лет | 0 |
| Мужчины в возрасте 60 - 69 лет | 220 235 |
| Мужчины в возрасте 70 - 79 лет | 0 |
| Мужчины в возрасте свыше 80 лет | 0 |

| | |
|---------------------------------|---------|
| Женщины в возрасте до 39 лет | 0 |
| Женщины в возрасте 40 - 44 лет | 0 |
| Женщины в возрасте 45 - 49 лет | 0 |
| Женщины в возрасте 50 - 54 лет | 0 |
| Женщины в возрасте 55 - 64 лет | 0 |
| Женщины в возрасте 65 - 74 лет | 0 |
| Женщины в возрасте свыше 75 лет | 0 |
| Итого обязательства по мужчинам | 220 235 |
| Итого обязательства по женщинам | 0 |
| Итого обязательства | 220 235 |

Сведения о застрахованных лицах, которым назначена накопительная пенсия

| Наименование показателя | Стоимость обязательств по договорам об ОПС (руб.) |
|---------------------------------|---|
| Мужчины в возрасте до 44 лет | 0 |
| Мужчины в возрасте 45 - 49 лет | 469 988 |
| Мужчины в возрасте 50 - 54 лет | 13 556 503 |
| Мужчины в возрасте 55 - 59 лет | 0 |
| Мужчины в возрасте 60 - 69 лет | 0 |
| Мужчины в возрасте 70 - 79 лет | 0 |
| Мужчины в возрасте свыше 80 лет | 0 |
| Женщины в возрасте до 39 лет | 0 |
| Женщины в возрасте 40 - 44 лет | 0 |
| Женщины в возрасте 45 - 49 лет | 613 635 |
| Женщины в возрасте 50 - 54 лет | 3 672 586 |
| Женщины в возрасте 55 - 64 лет | 0 |
| Женщины в возрасте 65 - 74 лет | 0 |
| Женщины в возрасте свыше 75 лет | 0 |
| Итого обязательства по мужчинам | 14 026 491 |
| Итого обязательства по женщинам | 4 286 221 |
| Итого обязательства | 18 312 712 |

Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств обязательств фонда по договорам об ОПС по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, показал, неизменность результатов – актуарный дефицит в обоих актуарных оцениваниях не выявлен.

XIII. **Результаты проверки адекватности обязательств по договорам об ОПС**

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.

Сопоставление обязательств для целей ПАО

| | Показатель | Значение показателя, руб. |
|---|--|---------------------------|
| а | Стоимость обязательств по ОПС | 2 576 887 289 |
| б | Размер обязательств в отношении договоров об ОПС, отраженный в бухгалтерской отчетности | 2 877 941 554 |
| в | Стоимость обязательств по договорам об ОПС, отраженная в актуарном заключении | 2 583 345 888 |
| | Превышение стоимости обязательств по ОПС над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности | - |
| | | |

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

Риск возможной недооценки обязательств по ОПС (п.6.2.4 ФСАД НПФ) не выявлен.

Анализ изменения результатов проверки адекватности обязательств фонда по договорам об ОПС по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, показал, неизменность результатов – в обоих актуарных заключениях был сделан вывод об адекватности обязательств по ОПС.

Сравнение используемых допущений и предположений.

| № | Предположение | Значение, используемое на отчетную дату | Значение, используемое на предыдущую дату, но которую проводилось обязательное актуарное оценивание | Эффект влияния |
|---|---|---|--|---------------------------------|
| 1 | Ставка дисконтирования | Переменная ставка. На глубине 30 лет средняя доходность 8,9% | 7,6% | Уменьшение размера обязательств |
| 2 | Доходность размещения средств пенсионных резервов | Переменная ставка. На глубине 30 лет средняя доходность 8,9% | 7,6% | Увеличение размера обязательств |
| 3 | Вероятности дожития | Популяционная таблица смертности по Российской Федерации за 2017 год, скорректированная с учетом ожидаемого роста продолжительности жизни | Таблица смертности застрахованных лиц, рекомендуемая АПА для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению | Увеличение размера обязательств |

Серьёзных изменений в подходах к методике оценивания и используемых актуарных предположениях, существенно влияющих на его результаты, не выявлено.

Результаты анализа чувствительности.

| Актуарное предположение | Изменение предположение | Изменение стоимости обязательств по договорам об ОПС (с учетом п.6.1.2 ФСАД НПФ), тыс. руб. |
|---|-------------------------|---|
| Изменение ставки дисконтирования | +1 процентный пункт | -126 927 319 |
| | -1 процентный пункт | 155 417 034 |
| Вероятность дожития застрахованного лица в течение года | +10% | 30 896 374 |
| | -10% | -26 384 576 |

XIV. Собственные средства.

Обязательства по собственным средствам

| П/п | Группа | Стоимость обязательств, тыс. руб. |
|-----|---|-----------------------------------|
| 1 | Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда | 13 218 439 |

XV. **Активы Фонда.**

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

Активы, связанные с расчетами внутри Фонда, в том числе по распределению результатов размещения и (или) инвестирования средств, в составе активов Фонда не учитывались.

Стоимость активов принимается на основе предоставленных сведений Фонда. У актуария нет сведения о существенных событиях после отчетной даты, указывающих на обесценение активов: дефолты, банкротства и др.

В целях настоящего актуарного оценивания определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков не проводилось.

Группировка активов производится единым образом для всех видов деятельности Фонда. Группировка и сведения о справедливой стоимости активов предоставлена Фондом.

Стоимость активов Фонда по НПО (Балансовая и рыночная стоимости активов

| | Наименование активов | Балансовая стоимость | Рыночная стоимость | Актуарная стоимость |
|-----|--|-----------------------------|---------------------------|----------------------------|
| 1 | Государственные ЦБ | 118 202 948,77 | 118 202 948,77 | 118 202 948,77 |
| 2 | Акции обыкновенные | | | |
| 3 | Депозиты | 524 257 721,91 | 487 159 940,77 | 487 159 940,77 |
| 4 | Облигации хозяйственных обществ | 75 680 588,71 | 75 680 588,71 | 75 680 588,71 |
| 5 | Паи ЗПИФ смешанных инвестиций | | | |
| 6 | Дебиторская задолженность | 7 017 578,34 | 2 660 813,79 | 2 660 813,79 |
| 6.1 | <i>Средства на брокерских счетах</i> | 2 572,82 | 2 572,82 | 2 572,82 |
| 6.2 | <i>По процентному купонному доходу по облигациям</i> | 2 658 240,97 | 2 658 240,97 | 2 658 240,97 |
| 6.3 | <i>Проценты по МНО</i> | 4 356 764,55 | | |
| 7 | Денежные средства | 199 520 104,04 | 179307888,6 | 179307888,6 |
| | Итого активов | 924 678 941,77 | 863 012 180,66 | 863 012 180,66 |
| 8 | Кредиторская задолженность | -271 819,56 | -271 819,56 | -271 819,56 |
| | ИТОГО имущества ПР | 924 407 122,21 | 862 740 361,10 | 862 740 361,10 |

взяты по данным Фонда).

Кредиторская задолженность по НПО – вознаграждение Фонда за 2018 год в размере 7 252 750,58 руб. в составе активов не учитывалась (требование САДП п. 6.3.2.).

Стоимость активов Фонда по ОПС (Балансовая и рыночная стоимости активов
взяты по данным Фонда).

| | Наименование активов | Балансовая стоимость | Рыночная стоимость | Актuarная стоимость |
|-----|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1 | Государственные ЦБ | 842 815 984,35 | 844 947 078,55 | 844 947 078,55 |
| 2 | Акции обыкновенные | 60 535 951,90 | 59 269 894,00 | 59 269 894,00 |
| 3 | Депозиты | | | |
| 4 | Облигации хозяйственных обществ | 1 888 354 460,26 | 1 893 534 797,31 | 1 893 534 797,31 |
| 5 | Паи ЗПИФ смешанных инвестиций | | | |
| 6 | Дебиторская задолженность | 60 739 762,39 | 75 854 112,75 | 75 854 112,75 |
| 6.1 | <i>Средства на брокерских счетах</i> | 208 017,54 | 208 017,54 | 208 017,54 |
| 62 | <i>По процентному купонному доходу по облигациям</i> | 60 531 744,85 | 75 646 095,21 | 75 646 095,21 |
| 7 | Денежные средства | 4 335 048,36 | 4 335 671,65 | 4 335 671,65 |
| | Итого имущества ПН | 2 856 781 207,26 | 2 877 941 554,26 | 2 877 941 554,26 |

Кредиторская задолженность по ОПС – вознаграждение Фонда за 2018 год в составе активов не учитывалась (требование САДП п. 6.3.2.).

Стоимость активов Фонда по собственным средствам (Балансовая и рыночная стоимости активов взяты по данным Фонда).

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.

| | Наименование активов | Балансовая стоимость | Рыночная стоимость | Актuarная стоимость |
|-----|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1 | Государственные ЦБ | | | |
| 2 | Акции обыкновенные | | | |
| 3 | Депозиты | 184 117 638,36 | 184 117 638,36 | 184 117 638,36 |
| 4 | Облигации хозяйственных обществ | | | |
| 5 | Паи ЗПИФ смешанных инвестиций | | | |
| 6 | Дебиторская задолженность | 156 421 202,60 | 156 421 202,60 | 156 421 202,60 |
| 6.1 | <i>Средства на брокерских счетах</i> | | | |
| 62 | <i>По процентному купонному доходу по облигациям</i> | | | |
| | | 156 421 202,60 | 156 421 202,60 | 156 421 202,60 |
| 7 | Денежные средства | 63 642,09 | 63 642,09 | 63 642,09 |
| | Итого | 340 602 483,05 | 340 602 483,05 | 340 602 483,05 |

XVI. Ответственность актуария.

Ответственность актуария заключается в том, чтобы выразить обоснованное мнение об объеме финансовых обязательств Фонда и возможности их выполнения или о возможности достижения определенных финансовых показателей, в соответствии с принятыми обязательствами по заключенным пенсионным договорам и договорам об обязательном пенсионном страховании.

Актуарий подтверждает свою ответственность за сделанные выводы об объеме финансовых обязательств Фонда, деятельность которого являлась объектом актуарного оценивания, и о возможности их выполнения для достижения таких финансовых показателей, как проведение пенсионных выплат в полном объеме по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

Актуарий настоящим информирует руководство Фонда об ответственности Фонда за умышленные и не умышленные недобросовестные действия в предоставлении необходимой для проведения актуарного оценивания информации, которая могла существенно исказить результаты оценивания.

Также Актуарию не известно ни о каких фактических или предполагаемых недобросовестных действиях со стороны руководства и других сотрудников Фонда, которые могли бы оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания.

На дату составления актуарного заключения Актуарию не были известны события, которые могли оказать существенное влияние на результаты актуарного

оценивания, а также на возможность выполнения негосударственным пенсионным фондом своих финансовых обязательств.

XVII. Рекомендации актуария по устранению выявленных недостатков

Размер страхового резерва удовлетворяет требованиям законодательства, установленным Приказом ФСФР от 18 марта 2008 года № 08-11/пз-н «Об утверждении положения о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда».

Размер страхового резерва и РОПС удовлетворяют требованиям действующего пенсионного законодательства. Замечаний и рекомендаций, в том числе по изменению размера и использованию страхового резерва, нет.

Прошито, пронумеровано и скреплено
печатью

48 (Сорок восемь) листов

Ответственный актуарий № 46

Н.В. Н.В. Давыдов



20 марта 2019 года