

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности
негосударственного пенсионного фонда

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД
«СТРОЙКОМПЛЕКС»

по итогам 2019 финансового года

Ответственный актуарий


/Н.В. Давыдов/
«12» марта 2020



МОСКВА 2020 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.	10
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.	Активы Фонда.....	44
XV.	Ответственность актуария.	46
XVI.	Рекомендации актуария по устранению выявленных недостатков	47

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 «ПрайсвогтерхаусКуперс 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 31.12.2019 г. и выполнено соответствии с требованиями:

- 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».
- 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 стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» от 12.11.2014;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» утвержденный Советом по актуарной деятельности 10.09.2018, протокол № САДП-18 (далее - ФСАД НПФ);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» утвержденный Советом по актуарной деятельности 13.02.2018, протокол № САДП-16 (далее - ФСАД

Активы) применялся в объеме соответствующем требованиям, которые Актуарий обязан выполнить при проведении обязательного актуарного оценивания;

- Стандарты и правила актуарной деятельности саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН 7703480716).

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 03 февраля 2020 года по 12 марта 2020 года.

Дата составления актуарного заключения 12 марта 2020 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 **4 015 359 349** руб.

В том числе:

- Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении 794 446 267 руб.
- Стоимость обязательств по договорам ОПС, отраженная в актуарном заключении 3 201 721 777 руб.
- Кредиторская задолженность по собственным средствам, полученные займы и кредиты, прочие обязательства Фонда 19 126 305 руб.
- Кредиторская задолженность по пенсионным резервам (ООО "СДК "Гарант") 65 000 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 **4 630 570 549** руб.

В том числе:

- Стоимость активов пенсионных резервов **920 426 167** руб.
- Стоимость активов пенсионных накоплений **3 424 923 413** руб.
- Стоимость активов, в которые распределены собственные средства Фонда **285 220 969** 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
66 655 638	117 811 982	113 339 199	496 639 447

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
273 263 713,53	305 162 846,35	130 875 130,47	211 059 476,98

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

Сведения о распределении по периодам ожидаемых поступления 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
93 099 539	126 545 481	146 030 399	2 836 046 357

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
62 362 088,08	3 362 561 222,62		

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
266 094 663,29			

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.

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.

Риск возможной недооценки обязательств по ОПС не установлен.

Обязательства в отношении договоров НПО, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, не были признаны адекватными.

Вместе с тем, в соответствии с положением Центрального Банка России от 5 ноября 2015 г. N 502-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета операций негосударственных пенсионных фондов, связанных с ведением ими деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию и деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению» обязательства по договорам НПО и ОПС могут быть признаны адекватными.

Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда за 2018 год не содержало рекомендаций актуария.

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:

$$\text{НДВР} = \frac{\text{СВР}}{\text{ОВР}} = \frac{16\,446\,994,68}{13\,122\,891} = 1,25 > 1$$

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.

$$ОВР = \sum_{k=1}^w R_k p_k v_k$$

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:

$$\text{НДСВ} = \frac{\text{СВ}}{\text{ОСВ}} = \frac{464\,821,65}{448\,206} = 1,037 > 1$$

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;
- Страховые правила Фонда;
- Устав Фонда;
- Учетная политика Фонда;
- Образцы типовых договоров негосударственного пенсионного обеспечения;
- Баланс с приложениями;
- Предварительная годовая отчетность в Банк России (все формы);
- Предварительная отчетность за 2019 год;
- 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 31.12.2019;
- 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, а также с данными на 31.12.2019.

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 2018 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>).

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.

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

Значения ставок на Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России на 31.12.2019, рассчитанные с использованием Методики Московской Биржи, действующей на указанную дату, представлены ниже в таблице:

срок	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
значение	5,21%	5,61%	5,82%	5,97%	6,10%	6,19%	6,27%	6,33%	6,37%	6,41%

срок	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
значение	6,44%	6,47%	6,49%	6,50%	6,52%	6,53%	6,54%	6,54%	6,55%	6,56%

срок	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
значение	6,57%	6,57%	6,58%	6,58%	6,58%	6,59%	6,59%	6,60%	6,60%	6,60%

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

срок	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
значение	5,21%	6,01%	6,26%	6,43%	6,59%	6,67%	6,71%	6,74%	6,76%	6,76%

срок	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
значение	6,75%	6,73%	6,72%	6,71%	6,70%	6,70%	6,69%	6,69%	6,69%	6,69%

срок	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
значение	6,69%	6,69%	6,69%	6,68%	6,68%	6,68%	6,68%	6,69%	6,69%	6,69%

В годах, следующих за 30-м, принимаются значения инвестиционной доходности равные 6,69% 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 двоения 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, срочных пенсионных выплат и единовременных выплат;
- выплаты средств пенсионных накоплений по причине перехода застрахованного лица 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 2019 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 2018 год, скорректированная с учетом ожидаемого роста продолжительности жизни.

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

Возраст (лет)	Iх		Возраст (лет)	Iх	
	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 2018 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 $O_{доп}$ (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» ($DOO_{нч}$) 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 2020 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 ожидаемые изменение стоимости обслуживания счета по отношению к предыдущему году увеличивается согласно прогнозу темпа инфляции согласно данных 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 персонифицированного 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 об ОПС принята равной 1%.

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 2020 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.

Стоимость гарантии безубыточности (% от балансовой стоимости обязательств) 0,038%.

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 2020 году.

- 17) Предположение о минимальном размере пенсионных накоплений, сформированных на пенсионном счете накопительной пенсии, при котором осуществляется назначение накопительной пенсии

В соответствии с п. 2 Постановления Правительства РФ от 21.12.2009 N 1047 "Об утверждении Правил единовременной выплаты Пенсионным фондом Российской Федерации средств пенсионных накоплений застрахованным лицам" единовременная выплата средств пенсионных накоплений осуществляется если размер накопительной пенсии в случае ее назначения составил бы 5 процентов и менее по отношению к сумме размера страховой пенсии по старости (в том числе с учетом фиксированной выплаты к страховой пенсии по старости и повышений фиксированной выплаты к страховой пенсии) и размера накопительной пенсии, рассчитанного в соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 N 424-ФЗ "О накопительной пенсии".

Исходя из того, что индексация страховой пенсии по старости осуществляется пропорционально темпам инфляции, а доходность от инвестирования средств

пенсионных накоплений в долгосрочном периоде приблизительно соответствует темпам инфляции, то сумма, отраженная на счете накопительной пенсии по состоянию на 31.12.2019, служит индикатором для выполнения требований пункта 2 Постановления Правительства РФ от 21.12.2009 N 1047 "Об утверждении Правил единовременной выплаты Пенсионным фондом Российской Федерации средств пенсионных накоплений застрахованным лицам".

Используемые данные.

На основании данных, публикуемых Пенсионным Фондом РФ (http://www.pfrf.ru/press_center~2019/12/30/197120) с 1 января 2020 года страховые пенсии неработающих пенсионеров индексируются на 6,6%.

В результате индексации страховая пенсия по старости большинства неработающих пенсионеров вырастет не менее чем на тысячу рублей в месяц, а ее средний размер составит 16,5 тыс. рублей.

На основании Федерального закона от 27.12.2019 N 446-ФЗ "Об ожидаемом периоде выплаты накопительной пенсии на 2020 год" ожидаемый период выплаты накопительной пенсии, применяемый для расчета ее размера, на 2020 год устанавливается продолжительностью 258 месяцев.

Таким образом, оценка минимального размера пенсионных накоплений, сформированных на пенсионном счете накопительной пенсии, при котором осуществляется назначение накопительной пенсии, может быть получена с использованием следующей формулы:

$$S_{\min} = P_{2020} * T_{2020} * \frac{0,05}{0,95} = 224\ 053 \text{ руб.}$$

где:

P_{2020} – средний размер пенсии по старости;

T_{2020} – ожидаемый период выплаты накопительной пенсии, применяемый для расчета ее размера, на 2020 год.

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. 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.

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.

Актuariем 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

На этапе накопления 8717 участника.

Количество участников, получающих негосударственную пенсию – всего (человек)	876
- в том числе количество участников, получающих пожизненные пенсии	697
- в том числе количество участников, получающих пенсию до исчерпания счета	179

Выплата негосударственной пенсии приостановлена 143 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	102 340 556,77	9 974 169,97	100%
Пенсионная схема № 2 (пожизненные выплаты)	519102145,7	519102145,7	100%
Пенсионная схема № 2 (выплаты до исчерпания)	102 705 747,97	3 188 786,71	100%
Пенсионная схема № 3	41 493 325,84	-	100%
Пенсионная схема № 6	1 102 702,05	-	100%
ИТОГО	766 744 478,39	532 265 102,42	

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

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

Таблица 7.2

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	0,00
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0		0	0,00
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	0		0	0,00
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0		0	0,00
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	30	1 - 4	9 033 214	21 412 264,37
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	17	1 - 4	1 432 964	7 917 650,90
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0		0	0,00
Женщины в возрасте до 39 лет	0		0	0,00
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0		0	0,00
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	0		0	0,00
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	0		0	0,00
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	101	1 - 5	4 215 174	59 392 843,03
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	27	1 - 4	679 417	18 977 713,15
Женщины в возрасте свыше 75 лет	4	1 - 2	81 727	3 218 289,42
Итого по мужчинам	47		10 466 178	29 329 915,27
Итого по женщинам	132		4 976 319	81 588 845,60
Всего	179		15 442 497	110 918 760,87

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	896 589
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	3	185 700	1 800 467
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	224	18 279 647	136 391 490
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	141	11 160 854	89 416 252
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	23	1 259 196	10 775 955
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	111	7 087 463	66 367 108
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	168	11 722 780	103 737 025
Женщины в возрасте свыше 75 лет	26	1 404 048	11 961 456
Итого по мужчинам	392	30 948 444	239 280 753
Итого по женщинам	305	20 214 292	182 065 589
Всего	697	51 162 736	421 346 342

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	1 238	43 359 121
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	433	20 293 413
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	477	25 171 161
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	632	46 833 072
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 427	30 507 140
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	748	7 626 972
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	290	2 671 366
Женщины в возрасте до 39 лет	327	9 889 993
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	292	8 969 580

Женщины в возрасте 45 - 49 лет	260	7 531 565
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	363	6 310 708
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 176	14 840 385
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	828	8 509 726
Женщины в возрасте свыше 75 лет	226	1 965 175
Итого по мужчинам	5 245	176 462 244
Итого по женщинам	3 472	58 017 132
Всего	8 717	234 479 376

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	794 446 267,32
б	Размер обязательств в отношении договоров НПО, отраженный в бухгалтерской отчетности	684 274 823,04
в	Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении	794 446 267,32
	Превышение стоимости обязательств по НПО над размером обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	110 171 444,28-

Актуарий не может сделать вывод об адекватности обязательств по НПО.

По состоянию на 31.12.2018 обязательное актуарное оценивание, показало адекватность 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, но которую проводилось обязательное актуарное оценивание	Эффект влияния
1	Ставка дисконтирования	Переменная ставка. На глубине 30 лет средняя доходность 8,9%	Переменная ставка. На глубине 30 лет средняя доходность 6,6%	Увеличение размера обязательств
2	Доходность размещения средств пенсионных резервов	Переменная ставка. На глубине 30 лет средняя доходность 8,9%	Переменная ставка. На глубине 30 лет средняя доходность 6,6%	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	-

Изменений в подходах к методике оценивания и используемых актуарных предположениях 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	-46 384 707
	-1 процентный пункт	52 727 355
Вероятность дожития участника в течение года	-10%	16 762 931
	+10%	-15 594 978

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. 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.

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.

XII. Результаты актуарного оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию

Количество застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии, составляет 37 150 человек.

Количество застрахованных лиц, которые получают накопительную пенсию, составляет 50 человек.

Количество застрахованных лиц, которые получают срочную пенсионную выплату, составляет 2 человека.

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	15 654 495	15 654 495
Договоры об ОПС застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата	478 033	478 033
Договоры об ОПС застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии	3 062 884 432	3 185 589 249
Всего	3 079 016 961	3 201 721 777

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 ОПС (руб.)	Стоимость обязательств по договорам об ОПС (руб.)
Мужчины в возрасте до 44 лет	1 494 816 532	1 540 478 646
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	463 452 557	520 366 134
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	309 455 225	324 067 145
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	80 163 523	55 533 161
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	40 208 304	36 007 115
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	12 864	0
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	1 378	0
Женщины в возрасте до 39 лет	247 638 263	247 582 432
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	141 221 147	156 485 143
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	156 299 776	170 361 612
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	116 983 613	123 709 144
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	12 612 038	10 998 720
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	19 213	0
Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0
Итого обязательства по мужчинам	2 388 110 382	2 476 452 200
Итого обязательства по женщинам	674 774 051	709 137 050
Итого обязательства	3 062 884 432	3 185 589 249

Сведения о застрахованных лицах, которым назначена срочная пенсионная выплат

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	211 420
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	266 614
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0
Женщины в возрасте свыше 75 лет	0
Итого обязательства по мужчинам	211 420
Итого обязательства по женщинам	266 614
Итого обязательства	478 033

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	0
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	11 632 192
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	341 819
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	3 680 484
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	11 632 192
Итого обязательства по женщинам	4 022 303
Итого обязательства	15 654 495

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.

ХIII. 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	3 079 016 961
б	Размер обязательств в отношении договоров об ОПС, отраженный в бухгалтерской отчетности	3 225 886 921
в	Стоимость обязательств по договорам об ОПС, отраженная в актуарном заключении	3 201 721 777
	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, по которому проводилось обязательное актуарное оценивание	Эффект влияния
1	Ставка дисконтирования	Переменная ставка. На глубине 30 лет средняя доходность 8,9%	Переменная ставка. На глубине 30 лет средняя доходность 6,6%	Увеличение размера обязательств
2	Доходность размещения средств пенсионных резервов	Переменная ставка. На глубине 30 лет средняя доходность 8,9%	Переменная ставка. На глубине 30 лет средняя доходность 6,6%	Увеличение размера обязательств
3	Вероятности дожития	Популяционная таблица смертности по Российской Федерации за 2017 год, скорректированная с учетом ожидаемого роста продолжительности жизни	Популяционная таблица смертности по Российской Федерации за 2018 год, скорректированная с учетом ожидаемого роста продолжительности жизни	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), руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-4 154 045
	-1 процентный пункт	8 836 135
Вероятность дожития застрахованного лица в течение года	+10%	23 652 555
	-10%	-20 282 209

XIV. **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 взяты по данным Фонда. Так же анализировался отчет ООО "СДК "Гарант" о перечне имущества Пенсионные резервы Акционерного общества "Негосударственный Пенсионный Фонд "Стройкомплекс", лицензия №175/2 от 1).

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Государственные ЦБ	52 284 054,86	52 284 054,86	52 284 054,86
2	Акции обыкновенные	0	0	0
3	Депозиты	438 814 131,37	438 814 131,37	438 814 131,37
4	Облигации хозяйственных обществ	245 274 985,94	245 274 985,94	245 274 985,94
5	Паи ЗПИФ смешанных инвестиций	0	0	0
6	Дебиторская задолженность	27 207 061,52	27 207 061,52	27 207 061,52
6.1	<i>Средства на брокерских счетах</i>	<i>3 637,21</i>	<i>3 637,21</i>	<i>3 637,21</i>
6.2	<i>По процентному купонному доходу по облигациям</i>	<i>5 327 876,45</i>	<i>5 327 876,45</i>	<i>5 327 876,45</i>
6.3	<i>Проценты по МНО</i>	<i>21 875 547,86</i>	<i>21 875 547,86</i>	<i>21 875 547,86</i>
7	Денежные средства	156 845 933,64	156 845 933,64	156 845 933,64
	Итого активов	920 426 167,33	920 426 167,33	920 426 167,33

Стоимость активов Фонда по ОПС (Балансовая и рыночная стоимости активов взяты по данным Фонда. Так же анализировался отчет ООО "СДК "Гарант" о перечне имущества Пенсионные накопления Акционерного общества "Негосударственный Пенсионный Фонд "Стройкомплекс", лицензия №175/2 от 1).

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Государственные ЦБ	591 238 732,95	591 238 732,95	591 238 732,95
2	Акции обыкновенные	96 346 508,6	96 346 508,6	96 346 508,6
3	Депозиты	0	0	0
4	Облигации хозяйственных обществ	2 674 975 981,07	2 674 975 981,07	2 674 975 981,07
5	Паи ЗПИФ смешанных инвестиций			
6	Дебиторская задолженность	59 226 159,72	59 226 262,19	59 226 262,19
6.1	<i>Средства на брокерских счетах</i>	291 840,55	291 840,55	291 840,55
6.2	<i>По процентному купонному доходу по облигациям</i>	57684799,91	57684902,38	57684902,38
6.3	<i>Проценты по МНО</i>	135,62	135,62	135,62
6.4	<i>Прочие предоставленные средства (РЕПО)</i>	899 943,64	899 943,64	899 943,64
6.5	<i>Начисленный, но не полученный доход по акциям</i>	349 440,00	349 440,00	349 440,00
7	Денежные средства	3 135 928,36	3 135 928,36	3 135 928,36
	Итого имущества ПН	3 424 923 310,70	3 424 923 413,17	3 424 923 413,17

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	Актуарная стоимость
1	Государственные ЦБ			
2	Акции обыкновенные			
3	Депозиты	283 905 196,61	283,905,196,61	283,905,196,61
4	Облигации хозяйственных обществ			
5	Паи ЗПИФ смешанных инвестиций			
6	Дебиторская задолженность			
6.1	<i>Средства на брокерских счетах</i>			
6.2	<i>По процентному купонному доходу по облигациям</i>			
7	Денежные средства	1 315 771,94	1 315 771,94	1 315 771,94
	Итого	285 220 968,55	285 220 968,55	285 220 968,55

XV. **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.

XVI. 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.