

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности
негосударственного пенсионного фонда

Акционерное общество
«Негосударственный пенсионный фонд «Внешэкономфонд»

по итогам 2018 финансового года

Ответственный актуарий




/Зрячева Диана Валерьевна/

27.03 2019

Москва, 2019 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ.....	3
2. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ.....	6
3. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ	9
4. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ.....	11
5. АКТИВЫ ФОНДА	31
6. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ	34
7. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ	36
Приложение 1. Таблицы смертности, рекомендованные Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев	37

1. ВВЕДЕНИЕ

1.1 Общие сведения

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

Дата составления актуарного заключения – 21.03.2019.

Цель составления актуарного заключения – ежегодное обязательное актуарное оценивание.

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

Заказчик актуарного оценивания – Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Внешэкономфонд».

Объект актуарной деятельности – деятельность негосударственного пенсионного фонда.

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

1.2. Сведения об ответственном актуарии

Зрячева Диана Валерьевна (далее – Актуарий)

Внесена Центральным банком Российской Федерации в реестр ответственных актуариев 20.03.2015г., регистрационный номер № 53. Включена в список лиц, сведения о которых подлежат внесению в единый реестр ответственных актуариев, на основании свидетельства об аттестации № 003 саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» об успешном прохождении аттестации на ответственного актуария по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов», решение аттестационной комиссии от 14.02.2015г. № 8.

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

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора.

В течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, между Фондом и ответственным актуарием действовал гражданско-правовой договор.

Квалификация и опыт работы:

- защита диссертации на соискание ученой степени кандидата физико-математических наук на актуарную тематику в 2004 году;

- теоретическая и методическая работа в области финансовой математики и актуарных расчетов на кафедре актуарной и финансовой математики Чувашского государственного университета с 1998 по 2008 год (последняя должность – доцент), в том числе публикация научных статей и учебно-методических пособий;

- осуществление актуарной деятельности ряда крупных негосударственных пенсионных фондов с 2008 года по настоящее время.

1.3. Сведения об организации

Наименование: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Внешэкономфонд» (далее – Фонд).

Лицензия № 350/2 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 30 июня 2009 года, переоформлена Центральным банком Российской Федерации.

ОГРН 1167700051727

ИНН 7728329636 / КПП 773001001

Место нахождения: 121151, г. Москва, набережная Тараса Шевченко, 23А

Сайт Фонда в сети Интернет: <http://npfveb.ru/>

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

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

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

1.5. Прочие сведения

В отчетном периоде Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению.

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

Актуарное оценивание проводилось на основании исходных данных, предоставленных Фондом, а также сведений, полученных из открытых источников. Состав, качество и объем предоставленной информации позволяют использовать ее в целях решения поставленной задачи.

С учетом чувствительности модели расчета пенсионных обязательств методом дисконтирования будущих потоков от входящих параметров (актуарной ставки, прямых расходов Фонда по сопровождению договоров, вероятности смерти и выплаты выкупной суммы), при проведении актуарного оценивания уровень существенности принят в размере 5% от величины валюты баланса Фонда, указанной в финансовой отчетности Фонда.

2. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ

2.1. Сведения о стоимости активов и обязательств Фонда:

Стоимость активов Фонда 4 992 232 тыс. руб.

Стоимость обязательств Фонда 4 084 651 тыс. руб.

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

2.2. Выводы о возможности выполнения пенсионных и иных обязательств Фонда

В соответствии с анализом сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов по негосударственному пенсионному обеспечению, Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий. В соответствии с анализом сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов в целом по Фонду, Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, а также иные обязательства. Фонд в состоянии исполнить обязательства перед участниками в условиях прекращения поступления пенсионных взносов вкладчиков. Финансовое состояние Фонда представляется устойчивым. В то же время, наличие существенного превышения величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств над соответствующей величиной денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, во временном интервале более 5 лет, может говорить о наличии риска реинвестирования.

2.3. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности обязательств Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения

Размер обязательств в отношении договоров негосударственного государственного обеспечения, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, оценивается как адекватный, так как стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению не превышает размер обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Риск возможной недооценки обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению не установлен.

2.4. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания

По информации Фонда событий после отчетной даты, связанных с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания, не происходило. Событий, связанных исключительно с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания, не установлено.

2.5. Описание существенных рисков, связанных с возможностью неисполнения пенсионных обязательств

Основными событиями, которые могут оказать существенное влияние на отклонение от полученных результатов оценивания, являются риски, связанные с половозрастной структурой участников (вкладчиков), а также изменения конъюнктуры рынка ценных бумаг, в частности, риск потери активов из-за невыполнения обязательств эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным. Для минимизации указанного риска Фонд должен поддерживать диверсификацию портфелей на значительном уровне, увеличивать долю высоколиквидных ценных бумаг и проводить регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная доля средств пенсионных резервов.

2.6. Сведения о выполнении Фондом рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении, составленном на предыдущую дату, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание

Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда на предыдущую отчетную дату содержало следующие рекомендации:

«Фонду рекомендуется рассмотреть возможность совершенствования системы учета в части классификации договоров негосударственного пенсионного обеспечения и поддерживать долю активов собственных средств с высокой ликвидностью и низким уровнем риска в объеме, позволяющем покрывать расходы, связанные с обеспечением уставной деятельности, в течение не менее одного года.»

По информации Фонда, данные рекомендации были учтены в дальнейшей деятельности Фонда.

2.7. Рекомендации по определению размера страхового резерва и его использованию на пополнение резерва покрытия пенсионных обязательств

Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. На отчетную дату величина страхового резерва составляет 523 115 тыс. руб. (11% от размера резервов покрытия пенсионных обязательств), что соответствует нормативным требованиям, установленным

Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 08-11/пз-н от 18.03.2008г. (5% и более от меньшей из величин РППО на начало и конец года).

Средства страхового резерва Фонд может использовать для пополнения резерва покрытия пенсионных обязательств в целях обеспечения соответствия резерва покрытия пенсионных обязательств обязательствам фонда по выплате пенсий и выкупных сумм участникам.

3. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

3.1. Предоставленные Фондом сведения

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

- Пенсионные правила фонда;
- Учетная политика Фонда;
- Бухгалтерская (финансовая) отчетность на дату оценивания;
- Оборотно-сальдовая ведомость за отчетный период;
- Надзорная отчетность на дату оценивания, код ОКУД 0420256;
- Инвестиционные портфели на дату оценивания по пенсионным резервам;
- Справки специализированного депозитария о рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов (РСА и СЧА) на дату оценивания, по активам в которые вложены пенсионные резервы;
- Информация о договорах НПО;
- Информация об участниках, не получающих негосударственную пенсию;
- Информация об участниках, получающих негосударственную пенсию;

Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

3.2. Сведения, использованные из открытых источников

Актуарий использовал следующие данные из открытых источников:

- прогноз инфляции Economist Intelligence Unit;
(http://economy.gov.ru/minec/activity/sections/macro/proгноз/doc20131108_5)
- кривая бескупонной доходности
(<https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>)
- Таблица смертности, рекомендуемая для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев (Комитет по статистике АПА. Таблица смертности для оценки обязательств НПФ..pdf);
- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (<http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>);

3.3. Анализ предоставленных данных

Предоставленные Фондом и третьими лицами данные соответствуют поставленной перед актуарием задаче по проведению обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда и достаточны для ее выполнения.

При проведении актуарного оценивания Актуарием были проанализированы документы Фонда, включающие Пенсионные правила Фонда, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, расчет стоимости чистых активов Фонда по данным специализированного депозитария и по данным бухгалтерского учета Фонда и другая информация.

В соответствии с Федеральным стандартом актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» была проведена проверка согласованности, полноты и достоверности представленных Фондом данных:

- проверка данных на непротиворечивость;
- проверка данных на адекватность, включавшая проверку сведений о возрасте и размере выплат в части их попадания в ожидаемый интервал значения;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

Проверка данных проводилась как для отдельного участника, так и по интегральным показателям, включающим значения сумм, численности, среднего счета, среднего возраста и т.д. Отклонений от показателей финансовой отчетности, наличия изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок не выявлено.

Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и корректировок.

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

4. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

4.1. Описание существенных условий действующих пенсионных схем

В действующей редакции Пенсионных правил Фонда описано 3 пенсионные схемы.

Правила Фонда были утверждены Решением Совета директоров Фонда 29.03.2016г. и зарегистрированы Банком России 12.04.2016 г. Кроме того, Фонд использует пенсионные схемы, описанные в предыдущих редакциях пенсионных правил, в соответствии с которыми ранее были заключены договоры негосударственного пенсионного обеспечения.

4.1.1. Пенсионная схема № 1 «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся ежемесячно до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника» Вкладчики – юридические и физические лица.

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. Размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Размер пенсии участнику устанавливается исходя из размера средств, учтенных на его именном пенсионном счете. Выплаты негосударственной пенсии осуществляются ежемесячно до исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете. Минимальный период выплаты негосударственной пенсии участнику по пенсионному договору с вкладчиком-юридическим лицом – 5 лет.

Размер выкупной суммы участнику зависит от размера средств, сформированных в пользу участника, и рассчитывается с применением коэффициента, значение которого определяется в соответствии с пенсионным договором.

Права умершего участника, которому вкладчиком было предоставлено право на использование средств на именном пенсионном счете, наследуются в соответствии с действующим пенсионным законодательством в размере средств пенсионных резервов, учтенных на именном пенсионном счете участника, если иное не оговорено пенсионным договором.

4.1.2. Пенсионная схема № 2 «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся ежемесячно пожизненно». Вкладчики – юридические и физические лица.

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. Размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Размер пенсии

участнику устанавливается исходя из размера средств, сформированных в пользу участника. Выплаты негосударственной пенсии осуществляются ежемесячно пожизненно.

Размер выкупной суммы участнику зависит от размера средств, сформированных в пользу участника, и рассчитывается с применением коэффициента, значение которого определяется в соответствии с пенсионным договором.

Права умершего участника, которому вкладчиком было предоставлено право на использование средств на именном пенсионном счете, наследуются в соответствии с действующим пенсионным законодательством в размере средств пенсионных резервов, учтенных на именном пенсионном счете участника, если иное не оговорено пенсионным договором. После перевода обязательств Фонда перед участником с именного пенсионного счета на солидарный счет пожизненных пенсионных выплат права умершего участника не наследуются.

4.1.3. Пенсионная схема № 3 «Солидарная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника». Вкладчики – юридические лица.

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. Размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Размер пенсии участнику устанавливается вкладчиком, исходя из которого определяется сумма средств, переводимая с солидарного пенсионного счета вкладчика на именной пенсионный счет участника (в случае выплаты негосударственной пенсии до исчерпания средств на счете) или на солидарный счет пожизненных пенсионных выплат (в случае назначения пожизненной пенсии). Выплаты негосударственной пенсии осуществляются ежемесячно.

Размер выкупной суммы участнику зависит от размера средств, сформированных в пользу участника, и рассчитывается с применением коэффициента, значение которого определяется в соответствии с пенсионным договором.

Права умершего участника, которому назначена пенсия до исчерпания средств на именном пенсионном счете, наследуются в соответствии с действующим пенсионным законодательством в размере средств пенсионных резервов, учтенных на именном пенсионном счете участника, если иное не оговорено пенсионным договором. В случае смерти участника, которому выплачивалась пожизненная пенсия, правопреемство не предусмотрено.

4.2. Группировка договоров негосударственного пенсионного обеспечения

Расчет стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению проводился по каждому участнику, затем результаты группировались по наличию/отсутствию

значительного страхового риска в условиях договоров негосударственного пенсионного обеспечения (классификация условий договора в отношении каждого участника).

Сведения о классификации договоров предоставлены Фондом. Все договоры на этапе накопления классифицированы как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод. На этапе выплаты негосударственной пенсии как страховые классифицируются договоры, по которым назначена пожизненная пенсия. Остальные договоры на этапе выплаты классифицируются как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод.

4.3. Вкладчики и участники Фонда

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

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

Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых пенсионных взносов и выплат в течение следующего года приведены в таблицах №№. 4.3.1-4.3.3 Агрегация по половозрастным группам произведена аналогично соответствующим раскрытиям в бухгалтерской финансовой отчетности.

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

Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	842	0	15 200
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	530	0	6 646
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	452	0	7 476
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	469	0	8 804
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	493	0	2 010
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	201	0	306
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	79	0	35
Женщины в возрасте до 39 лет	394	0	9 356
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	279	0	5 434
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	554	0	12 186
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	476	0	9 650
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	354	0	2 835
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	176	0	162
Женщины в возрасте свыше 75 лет	67	0	51
Итого по мужчинам	3 066	0	40 478
Итого по женщинам	2 300	0	39 674
Всего	5 366	0	80 153

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

Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0	0
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0	0
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	106	0	17 111	36
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	47	0	5 345	27
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	22	0	2 564	17
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1	0	137	52
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	3	0	267	48
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	185	0	29 275	40
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	178	0	23 852	31
Женщины в возрасте свыше 75 лет	146	0	17 382	18
Итого по мужчинам	175	0	25 021	11
Итого по женщинам	513	0	70 912	27
Всего	688	0	95 933	19

Таблица 4.3.3. Сведения об участниках на этапе выплат, получающих срочную негосударственную пенсию или до исчерпания средств на пенсионном счете

Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
Мужчины в возрасте до 44 лет	1	0	0	1
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	3	0	104	4
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	52	0	1 910	11
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	101	0	5 134	13
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	655	0	78 953	6
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	74	0	6 470	3
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	2	0	3	1
Женщины в возрасте до 39 лет	2	0	0	1
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	9	0	395	0
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	53	0	2 124	4
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	737	0	68 886	3
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	137	0	15 490	2
Женщины в возрасте свыше 75 лет	13	0	4 889	1
Итого по мужчинам	888	0	92 574	5
Итого по женщинам	951	0	91 785	2
Всего	1 839	0	184 359	4

4.4. Актуарные предположения и обоснования их выбора

Для определения ожидаемой ставки инвестиционной доходности используется следующая последовательность этапов:

- рассчитывается среднегеометрическая доходность размещения средств пенсионных резервов (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) за семилетний период, предшествующий отчетной дате;

- определяется ставка бескупонной доходности по облигациям федерального займа со сроком погашения, близким к дюрации обязательств, по состоянию на отчетную дату;

- ожидаемая ставка инвестиционной доходности рассчитывается как произведение коэффициента отклонения инвестиционной доходности и ставки бескупонной доходности по облигациям федерального займа со сроком погашения, близким к дюрации обязательств, по состоянию на отчетную дату.

Ставка дисконтирования принимается равной ожидаемой ставке инвестиционной доходности.

Предоставление негарантированных выгод в будущем отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, которая определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда и страхового резерва, рассчитанные как среднее значение за последние пять лет, но не менее гарантированной ставки.

Волатильность ожидаемой ставки инвестиционной доходности рассчитывается как среднеквадратическое отклонение доходности размещения средств пенсионных резервов (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) за последние пять лет.

Сумма прямых затрат Фонда на сопровождение договоров в отчетном году была предоставлена Фондом. Прямые расходы Фонда по обслуживанию договоров в расчете на один счет рассчитывались как сумма прямых затрат Фонда на сопровождение договоров в отчетном году, разделенная на количество пенсионных счетов.

Ожидаемый темп роста прямых расходов Фонда по обслуживанию пенсионных договоров принимается равным прогнозному значению индекса потребительских цен (инфляции), так как предположение по темпам роста на основании имеющихся статистических данных не представляется возможным.

Ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах, определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда и страхового резерва, рассчитанные как среднее значение за последние пять лет, но не менее гарантированной ставки.

В связи с отсутствием в Фонде значимой статистики об уровне смертности, в качестве предположений о дожитии выбрана таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению. Таблица учитывает ожидаемое увеличение продолжительности жизни. Использованная таблица смертности приведена в Приложении 1.

Средний возраст выхода на пенсию рассчитывается на основе выборки участников, которым пенсия назначена в течение пятилетнего срока, предшествующего отчетной дате. Кроме того, данный возраст корректировался в соответствии с Федеральным законом от 03.10.2018 № 350-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий», которым предусмотрено постепенное повышение возраста, дающего право на установление

страховой пенсии. Корректировка производилась как максимум между расчетным значением по статистике Фонда и законодательно указанным возрастом.

В связи с отсутствием статистических данных, вероятность назначения пенсии по инвалидности принимается равной нулю.

Средний срок выплаты пенсии до исчерпания рассчитывается как средний срок выплаты пенсии по пенсионерам, которым назначена указанная пенсия в течение пятилетнего срока, предшествующего отчетной дате.

Вероятность расторжения участниками договоров НПО с требованием выплаты выкупной суммы (далее – вероятности расторжения договоров НПО) на этапе накопления рассчитывается как среднее значение за последние пять лет отношений количества выбывших за год участников по причине расторжения к количеству участников на начало соответствующего года. В связи с тем, что на практике расторжения пенсионных договоров после назначения пенсии чрезвычайно редки, для участников, получающих пенсию, вероятность расторжения договора принималась равной нулю.

Значения показателей актуарных предположений, рассчитанных в соответствии с описанными методиками, приводятся в Таблице 2.

Таблица 4.4.1. Показатели актуарных предположений

Предположение	Значение, используемое на отчетную дату
Ставка дисконтирования	7,8%
Доходность размещения средств пенсионных резервов	7,8%
Инвестиционная доходность на счета	6,6%
Волатильность ставки инвестиционной доходности	4,4%
Отчисления из ИД в страховой резерв	0%
Отчисления на собственные средства	15%
Темп роста пенсий	0%
Инфляция	4,2%
Средний возраст выхода на пенсию по статистике Фонда, мужчины	61
Средний возраст выхода на пенсию по статистике Фонда, женщины	59
Вероятности дожития	Таблица смертности, рекомендованная АПА
Предельный срок дожития	100
Вероятность расторжения/исключения из участников	
на этапе накопления	2,75%
на этапе выплаты	0%
Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков	новые взносы не предполагаются
Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО	3278,67 руб.
Вероятность выбора пожизненной выплаты по схеме 2	99%
Средний срок выплаты пенсии до исчерпания	5
Актуарная ставка при назначении пенсии	3%

4.5. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

Стоимость обязательств по договорам НПО без учета гарантий по доходности не ниже гарантированного уровня оценивается как средневзвешенная сумма дисконтированных потоков платежей с учетом вероятностей каждого потока.

Прогнозирование денежных потоков осуществлялось по каждому участнику на горизонте до достижения предельного возраста дожития ω . Рассматривались следующие денежные потоки, к каждому потоку применялась ставка дисконтирования:

- выплаты правопреемникам/наследникам в связи со смертью участника;
- выплаты выкупных сумм при досрочном расторжении договора (выбытию из участников пенсионной программы по договорам с юридическими лицами при наличии права требования);
- выплаты негосударственных пенсий;
- прямые расходы Фонда по сопровождению договоров НПО (операционные расходы на ведение пенсионных счетов);
- денежные потоки, возникающие в связи с обеспечением гарантированной ставки доходности.

Расчет стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению производился в предположении отсутствия поступления новых пенсионных взносов после отчетной даты.

Размер выплат правопреемникам/наследникам рассчитывается исходя из прогнозируемого остатка на пенсионном счете участника, а также вероятности смерти в текущем году, определяемой по применяемой таблице смертности.

Размер выплат выкупных сумм по досрочному расторжению договора определяется исходя из прогнозируемого остатка средств на пенсионном счете участника, а также вероятности расторжения договора НПО (выплаты выкупной суммы при исключении из участников пенсионной программы по договорам с юридическими лицами при наличии права требования).

Размер негосударственных пенсий определяется в соответствии с пенсионными правилами исходя из прогнозируемого остатка на пенсионном счете участника на дату назначения пенсии. По данным Фонда, индексация негосударственных пенсий не предполагается.

4.5.1. Величина обязательств по участнику, находящемуся на отчетную дату на этапе накопления, в период действия договора до назначения ему негосударственной пенсии:

$$AL = \sum_{j=1}^{\omega_p} (-D_j - L_j - E_j) \cdot Dis_j \cdot W_j, \quad (4.1)$$

где

D_j – размер выплаты по смерти в году j ;

L_j – размер выплаты в связи с расторжением договора в году j ;

E_j – величина прямых расходов Фонда по сопровождению договоров (в расчете на один пенсионный счет) в году j ;

Dis_j – дисконтирующий множитель в году j ;

W_j – вероятность не выбыть по причине смерти или расторжения договора участником i в течение временного периода начиная с года, следующего за отчетной датой, до начала года j ;

ω_p - число лет до выхода на пенсию участника.

Дисконтирующий множитель в году j определяется по формуле

$$Dis_j = \prod_{k=1}^j (1 + r)^{-1}, \quad (4.2)$$

где r – ставка дисконтирования.

Вероятность не выбыть по причине смерти или расторжения договора участником в возрасте x в течение временного периода, начиная с первого периода после отчетной даты, до начала j -ого периода после отчетной даты определяется как

$$W_j = \begin{cases} 1, & \text{если } j = 1, \\ W_{j-1} \cdot (1 - qD_{x+j-2} - qL_{x+j-2}), & \text{если } j = 2, \dots, \omega_p, \end{cases} \quad (4.3)$$

где

qD_x – двухдекрементная вероятность смерти в течение года участника на этапе накопления в возрасте x ,

qL_x – двухдекрементная вероятность расторжения договора в течение года участником на этапе накопления в возрасте x , рассчитываются по формулам:

$$qD_x = q_x \cdot (1 - q_{x,s}/2), \quad (4.4)$$

$$qL_x = q_{x,s} \cdot (1 - q_x/2), \quad (4.5)$$

где

q_x – однодекрементная вероятность смерти в течении года участника в возрасте x ,

$q_{x,s}$ – однодекрементная вероятность расторжения договора в течение года участника в возрасте x .

По инвестиционным договорам размер выплаты по смерти определяется как

$$D_j = B_j \cdot qD_{x+j-1}, \quad (4.6)$$

где

B_j – остаток по счету в году j определяется по формуле

$$B_j = B_{j-1} \cdot (1 + r_N), j = 1, \dots, \omega_p, \quad (4.7)$$

где

B_0 – остаток на счете на отчетную дату,

r_N – ставка инвестиционной доходности, начисляемая на пенсионные счета участников.

По инвестиционным договорам размер выплаты по расторжению определяются как

$$L_j = B_j \cdot qL_{x+j-1}, \quad (4.8)$$

где

B_j – остаток по счету, определяется по формуле (4.7).

По страховым договорам размер выплаты по смерти и размер выплаты по расторжению принимаются равными нулю.

Размер прямых расходов Фонда по сопровождению договоров в j -м году принимается равным расходам на отчетную дату, увеличенным в соответствии с темпом роста расходов.

4.5.2. Моделирование денежных потоков по участникам, находящимся на отчетную дату на этапе накопления, в период действия договора после назначения негосударственной пенсии осуществляется, начиная с года, следующего за годом наступления пенсионного возраста, и до наступления предельного возраста ω .

Величина обязательств по участнику i , находящегося на отчетную дату на этапе накопления, в период действия договора после назначения ему пенсии:

$$AL = \sum_{j=\omega_p+1}^l (-P_j - D_j - L_j - E_j) \cdot Dis_j \cdot W_j \quad (4.9)$$

где

P_j – объем выплат пенсии в году j (индексация размеров негосударственной пенсии не производится);

D_j – размер выплаты по смерти в году j ;

L_j – размер выплаты в связи с расторжением договора в году j ;

E_j – величина прямых расходов Фонда по сопровождению договоров (в расчете на один пенсионный счет) в году j ;

$-Dis_j$ – дисконтирующий множитель в году j ;

W_j – вероятность не выбыть по причине смерти или расторжения договора в течение временного периода начиная с года, следующего за отчетной датой, до начала года j ;

ω_p – число лет до выхода на пенсию участника.

l – срок выплаты негосударственной пенсии:

$$l = \begin{cases} \omega - \omega_p - x, & \text{при назначении пожизненной пенсии;} \\ l_{term}, & \text{при назначении пенсии до исчерпания,} \end{cases}$$

l_{term} – средний срок выплаты пенсии до исчерпания, рассчитанный по предоставленным Фондом данным.

Объем выплат пенсии определяется как отношение остатка на счете в году

назначения пенсии к соответствующему аннуитету, определяемому в соответствии с Пенсионными правилами Фонда. Остаток на счете определяется по формуле (4.7).

По инвестиционным договорам размеры выплат по смерти и по расторжениям определяются по формулам (4.6) и (4.8), где остаток по счету в году j определяется по формуле

$$B_j = B_{j-1} \cdot (1 + r_N) - P_j, \quad j = \omega_p + 1, \dots, \omega, \quad (4.10)$$

где

B_{ω_p} – остаток на счете на дату назначения,

r_N – ставка инвестиционной доходности, начисляемая на пенсионные счета участников.

По страховым договорам размер выплаты по смерти и размер выплаты по расторжению принимаются равными нулю.

Размер прямых расходов Фонда по сопровождению договоров в j -м году принимается равным расходам на отчетную дату, увеличенным в соответствии с темпом роста расходов.

Если остаток по счету в процессе моделирования выплаты пенсии до исчерпания средств на пенсионном счете становится неположительным, то, начиная с этого года, обязательства не считаются и принимаются равными 0.

4.5.3. Моделирование денежных потоков по участникам, находящимся на отчетную дату на этапе выплаты пенсии, осуществляется в периоде после отчетной даты до наступления возраста ω .

Величина обязательств по участнику, находящемуся на отчетную дату на этапе выплаты пенсии:

$$AL = \sum_{j=1}^l (-P_j - D_j - L_j - E_j) \cdot Dis_j \cdot W_j, \quad (4.11)$$

где

l – число лет до достижения возраста ω .

Величины $P_j, D_j, L_j, E_j, Dis_j, W_j$ аналогичны величинам раздела 4.1.3.2 при условии, что $\omega_p = 0$.

Для страховых договоров на этапе выплаты вероятность расторжения договора принимается равной нулю, сумма выплаты по смерти принимается равной нулю.

Если остаток по счету в процессе моделирования выплаты пенсии до исчерпания средств на пенсионном счете становится неположительным, то, начиная с этого года, обязательства не считаются и принимаются равными нулю.

4.5.4. Расчет гарантий по доходности не ниже гарантированного уровня рассчитывается методом Монте-Карло. Для этого на основе стохастического процесса

$$dS_t = \mu S_t + \sigma S_t dW_t,$$

где

S_t - цена финансового инструмента в момент t (год);

μ - ожидаемая доходность финансового инструмента;

σ - волатильность цены финансового инструмента;

W_t - винеровский случайный процесс,

моделируются ставки доходности размещения средств пенсионных резервов (после отчислений на вознаграждения управляющей компании (управляющим компаниям) и специализированному депозитарию).

Повторив стохастический процесс N раз (достаточное число для обеспечения необходимого уровня надежности), получим $N \cdot t$ ставок, где t - число лет моделирования ставки.

Для каждого из N сценариев рассчитывается финансовый результат от размещения средств пенсионных резервов в j -ом периоде после отчетной даты по участнику i в рамках сценария s , который в дальнейшем используется для расчета гарантий по обеспечению сохранности средств пенсионных резервов в размере сумм по каждому участнику средних значений по всем сценариям величин компенсации отрицательного дохода.

4.5.5. Стоимость обязательств по НПО по группе договоров рассчитывается как сумма обязательств по всем участникам этой группы, определяемая в соответствии с пп. 4.5.1-4.5.4, совместно с профицитом по солидарным счетам этой группы, определяемым в соответствии с п. 6.1.6 ФСАД НПФ.

4.5.6 Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, до применения п. 6.1.3 ФСАД НПФ, определяется по формулам и с актуарными предположениями для определения стоимости обязательств по НПО за исключением того, что стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат принимается равной максимуму из двух величин: стоимости потока сопутствующих поступлений и выплат и стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

4.5.7. Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, по группе договоров определяется как максимальное значение двух величин по этой группе: стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, без учета п. 6.1.3 ФСАД НПФ и суммарной величиной выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров НПО в отношении этих вкладчиков и участников. Суммарная величина выкупных сумм для инвестиционных договоров принимается равной остаткам по счетам вкладчиков и/или участников на отчетную дату,

при этом по солидарным счетам она определяется без учета части выкупной суммы, относящейся к участникам, которым назначена негосударственная пенсия.

Методы актуарного оценивания установлены актуарием.

4.6. Результаты актуарного оценивания обязательств

Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению представлены в Таблице 4.6.1.

Таблица 4.6.1. Результаты оценивания обязательств по НПО, тыс. руб.

Группа	Стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.
Страховые договоры, всего	842 330	908 431
в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	842 330	908 431
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	3 014 496	3 158 875
в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	591 266	607 316
Итого	3 856 826	4 067 306

Распределение по участникам фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков фонда, приведено в таблицах №№ 4.6.2, 4.6.3, 4.6.4.

Таблица 4.6.2. Участники, кроме участников на этапе выплат

Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	842	447 231	447 231
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	530	195 843	195 843
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	452	200 851	200 851
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	469	211 627	211 627
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	493	88 046	88 046
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	201	10 552	10 552
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	79	1 869	1 869
Женщины в возрасте до 39 лет	394	284 114	284 114
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	279	170 162	170 162
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	554	383 028	383 028
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	476	302 783	302 783
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	354	112 043	112 043
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	176	13 199	13 199
Женщины в возрасте свыше 75 лет	67	1 881	1 881
Итого по мужчинам	3 066	1 156 020	1 156 020
Итого по женщинам	2 300	1 267 210	1 267 210
Всего	5 366	2 423 230	2 423 230

Таблица 4.6.3. Участники на этапе выплат, получающие пожизненную

Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. 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	106	150 241	150 241
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	47	40 175	40 175
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	22	14 592	14 592
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1	1 706	1 706
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	3	3 261	3 261
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	185	312 847	312 847
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	178	212 897	212 897
Женщины в возрасте свыше 75 лет	146	106 613	106 613
Итого по мужчинам	175	205 007	205 007
Итого по женщинам	513	637 323	637 323
Всего	688	842 330	842 330

Таблица 4.6.4. Участники на этапе выплат, получающие срочную негосударственную пенсию или выплаты «до исчерпания»

Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	1	3	3
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	3	544	544
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	52	7 835	7 835
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	101	14 074	14 074
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	655	272 888	272 888
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	74	17 256	17 256
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	2	10	10
	0		
Женщины в возрасте до 39 лет	2	6	6
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	9	1 570	1 570
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	53	10 304	10 304
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	737	227 588	227 588
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	137	28 641	28 641
Женщины в возрасте свыше 75 лет	13	10 546	10 546
Итого по мужчинам	888	312 610	312 610
Итого по женщинам	951	278 656	278 656
Всего	1 839	591 266	591 266

В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались и, соответственно, возможность исполнения обязательств в случае прекращения взносов отдельно не анализировалась. Участники, которым назначена негосударственная пенсия и имеется обязанность вкладчика по уплате пенсионных взносов для выплаты этой негосударственной пенсии (частичное фондирование), отсутствуют. Уровень собственного обеспечения по всем пенсионным схемам составляет 100%.

4.7. Результаты проверки адекватности

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

договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда.

Таблица 4.7.1. Результаты проверки адекватности обязательств

Показатель	Стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.	Размер обязательств в отношении договоров НПО, отраженный в БФО, тыс. руб.	Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.	Превышение расчетной стоимости обязательств над размером обязательств в отношении договоров НПО, отраженного в БФО, тыс. руб.	Превышение расчетной стоимости обязательств над суммой обязательств по НПО, отраженной в БФО, %%
Страховые договоры	842 330	1 083 670	908 431	0	0,0%
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	3 014 496	3 158 875	3 158 875	0	0,0%

Так как существенного превышения стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению над размером обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда не наблюдается, можно сделать вывод об адекватности обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению.

Риск возможной недооценки обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению не выявлен.

4.8. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

В таблице 4.8.1. представлены сведения о используемых предположениях в актуарном заключении на предыдущую отчетную дату.

Таблица 4.8.1. Используемые допущения и предположения на предыдущую отчетную дату

Предположение	Значение, используемое на предыдущую дату, но которую проводилось ежегодное обязательное актуарное оценивание
Ставка дисконтирования	7,7%
Отчисления из ИД в страховой резерв	0%
Отчисления на собственные средства	15%
Темп роста пенсий	0%
Инфляция	3,9% - 2018 4,7% - 2019 4,9% - 2020 4% - 2021 и далее
Средний возраст выхода на пенсию по статистике Фонда, мужчины	62
Средний возраст выхода на пенсию по статистике Фонда, женщины	60
Вероятности дожития	Таблица смертности, рекомендованная АПА
Предельный срок дожития	110
Вероятность расторжения/исключения из участников	0,7%
Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков	новые взносы не предполагаются
Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО	6753 руб. для этапа накопления, 1402 руб. для этапа выплат

По сравнению с предыдущей отчетной датой изменился метод оценивания гарантий по доходности не ниже гарантированного уровня, а также изменился метод прогнозирования возраста выхода на пенсию с учетом вступления в силу Федерального закона от 03.10.2018 № 350-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий».

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

Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, с указанием эффекта влияния изменения методов, допущений и предположений, а также эффект влияния отличия фактического хода событий от использованных ответственным актуарием допущений и предположений на предыдущую отчетную дату, по состоянию на

которую было проведено обязательное актуарное оценивание, представлено в Таблице 4.9.1.

Таблица 4.9.1. Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств Фонда по НПО

Показатели	Стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.	
	Страховые договоры	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод
Обязательства на начало отчетного периода	816 115	2 670 730
Пенсионные взносы	0	546 379
Пенсионные выплаты	-98 066	-143 884
Распределение результата инвестирования	57 074	171 858
Актуарные (прибыли)/убытки	-248 609	85 230
<i>Эффект изменения предположений</i>	9 291	39 935
<i>Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений и др.</i>	-257 900	45 295
Прочее	315 816	-315 817
Обязательства на отчетную дату	842 330	3 014 496

Результат проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

«В соответствии с требованиями ФСАД НПФ вывод об адекватности обязательств может быть сделан при отсутствии существенного превышения определенной в рамках настоящего актуарного оценивания стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению над размером обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда. В связи с отсутствием такого превышения согласно результатам в сумме по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, представленным в Таблице выше, обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению полагаются адекватными. При этом имеющая место неадекватность по СТД, вероятно, связана с отклонениями в представлении сведений (отражено в разделе III.A.3 «Обработка исходных данных»).

Таким образом, результат проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению не изменился, обязательства адекватны обязательствам, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

4.10. Результаты распределения по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств Фонда

В Таблице 4.10.1. приведено распределение по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению.

Таблица 4.10.1. Распределение по периодам ожидаемых денежных потоков по обязательствам, тыс. руб.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые выплаты денежных средств, связанные с исполнением обязательств Фонда по НПО	360 444	610 850	446 081	2 439 451	3 856 826
Кредиторская задолженность	16 530	-	-	-	16 530
Итого	376 974	610 850	446 081	2 439 451	3 873 356

4.11. Результаты анализа чувствительности

Перечень событий, которые могут оказать влияние на отклонение от полученных результатов актуарного оценивания:

- Фактическая доходность, начисленная на пенсионные счета, окажется ниже актуарной процентной ставки дисконтирования, использованной для расчета пожизненных пенсионных обязательств.
- Интенсивность смертности участников окажется ниже, чем по таблицам смертности, использованным для расчета пожизненных пенсионных обязательств.
- Стоимость ценных бумаг в момент продажи окажется ниже актуарной стоимости.
- Возникнут новые события, проводящие к потере активов из-за невыполнения обязательств эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным (банкротство корпораций и банков).

Оценивалось влияние на выполнимость принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению следующих факторов:

- изменение актуарной ставки дисконтирования на 1 процентный пункт в большую и меньшую стороны;
- изменение вероятности смерти по каждой группе участников (в зависимости от пола и возраста) на 10% в большую и меньшую стороны.

Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости пенсионных обязательств к изменению актуарных предположений представлена в Таблице 4.11.1.

Таблица 4.11.1. Анализ чувствительности

Показатель	Актуарное предположение	Изменение предположение	Анализ чувствительности обязательств		Анализ чувствительности ПАО	
			Стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств по НПО, тыс. руб.	Сумма обязательств по НПО, отраженная в БФО, тыс. руб.	Превышение расчетной стоимости обязательств над суммой обязательств по НПО, отраженной в БФО, %%
Страховые договоры	Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	784 952	-57 378	1 083 670	0,00%
		-1 процентный пункт	907 747	65 416	1 083 670	0,00%
	Вероятность смерти участника	10%	819 815	-22 515	1 083 670	0,00%
		-10%	866 518	24 188	1 083 670	0,00%
Инвестиционные договоры с НВПДВ	Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	2 546 708	-48 242	3 158 875	0,00%
		-1 процентный пункт	2 641 627	46 676	3 158 875	0,00%
	Вероятность смерти участника	10%	2 592 303	-2 648	3 158 875	0,00%
		-10%	2 597 705	2 755	3 158 875	0,00%

При всех изменениях рассматриваемых актуарных предположений проверка адекватности пройдена. Таким образом, анализ чувствительности проверки адекватности обязательств показывает, что обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению адекватны при изменении рассматриваемых актуарных предположений.

5. АКТИВЫ ФОНДА

5.1. Принципы оценки активов Фонда

Цель анализа активов - построение актуарного баланса Фонда.

Сведения о рыночной стоимости активов, а также о справедливой стоимости предоставлены Фондом. Сведения включают справки специализированного депозитария с указанием структуры, состава и рыночной стоимости активов по негосударственному пенсионному обеспечению, а также информацию о портфелях финансовых вложений по данным бухгалтерского учета. В целях актуарного оценивания собственных средств Фонда использовались сведения о стоимости активов, составляющих собственные средства Фонда, из надзорной отчетности (форма ОКУД 0420256). Также Фондом предоставлены сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов.

В отношении предоставленных данных была произведена проверка на согласованность сведений в справках специализированного депозитария данным бухгалтерского учета Фонда. При анализе активов рассматривались активы, стоимость которых существенна. В состав анализируемых активов Фонда включены финансовые активы, в которые размещены пенсионные резервы и собственные средства Фонда.

Стоимость активов принимается равной предоставленной в полученных от Фонда сведениях за исключением случаев, когда у ответственного актуария имеются 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 производилась в соответствии со сроками погашения: долевые, долговые ценные бумаги, а также остальные активы.

5.2. Риски, связанные с активами

В случае если вложения, связанные с одним эмитентом (или отраслью экономики), кроме вложений в государственные ценные бумаги, составляют значительную долю от общей стоимости активов, это может указывать на риск концентрации, связанный с возможной потерей существенной части вложений в случае финансовых проблем эмитента.

В случае если доходность актива по итогам отчетного периода значительно ниже доходности по безрисковым инструментам, это может указывать на возможное обесценение актива.

В случае если объем торговли активом, обращающемся на организованных рынках (биржах), за год существенно меньше объем актива, имеющегося у Фонда, это может указывать на риск ликвидности в отношении этого актива.

5.3. Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда

Для определения актуарной стоимости активов Фонда анализировалась информация о стоимости активов по данным бухгалтерского учета Фонда, результаты представлены в Таблице 5.3.1.

Таблица 5.3.1. Активы, в которые размещены средства пенсионных резервов, тыс. руб.

Наименование актива	Балансовая стоимость по данным Фонда	Актуарная стоимость
Расчетные счета	1 163	1 163
Депозиты	0	0
Остаток денежных средств на бирже	67	67
Облигации	3 892 309	3 892 309
Акции	921 197	921 197
Дебиторская задолженность	4 317	4 317
Итого	4 819 053	4 819 053
Кредиторская задолженность	-16 530	-16 530
Итого с учетом кредиторской задолженности	4 802 523	4 802 523

В целях актуарного оценивания активов собственных средств Фонда использовались сведения о стоимости активов, составляющих собственные средства Фонда, из надзорной отчетности (форма ОКУД 0420256), результаты отражены в Таблице 5.3.2.

Таблица 5.3.2. Активы, в которые размещены собственные средства Фонда

Наименование актива	Стоимость актива, обязательства, тыс. руб.	Коэффициент	Стоимость актива/ обязательства с учетом коэффициента, тыс. руб.
Расчетные счета в кредитных организациях и банках-нерезидентах	179	1	179
Облигации	173 000	1	173 000
Прочее	596 008	0	0
Итого активов	769 187		173 179
<i>Кредиторская задолженность</i>	<i>-815</i>	<i>1</i>	<i>-815</i>
Итого, с учетом кредиторской задолженности	768 372		172 364

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

Сведения о распределении по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов средств пенсионных резервов и собственных средств Фонда предоставлены Фондом и приводятся в Таблице 5.4.1.

Таблица 5.4.1. Сведения о распределении по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов, тыс. руб.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, тыс. руб.	1 000 515	1 965 066	528 165	1 325 307	4 819 053
Ожидаемые поступления денежных средств от активов, в которые размещены собственные средства, тыс. руб.	44 861	0	0	128 318	173 179

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

Основным источником сведений о распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов являются данные Фонда.

6. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ

6.1. Актуарный баланс

Актуарный баланс Фонда представлен в Таблице 6.1.1

Таблица 6.1.1. Актуарный баланс Фонда

Направление	Активы	Обязательства	
		Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	Кредиторская задолженность
Негосударственное пенсионное обеспечение	4 819 053	4 067 306	16 530
Собственные средства	173 179	-	815
Итого	4 992 232	4 084 651	

Стоимость обязательств не превышает стоимость активов: актуарный дефицит не установлен.

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

Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по негосударственному пенсионному обеспечению представлено в Таблице 6.2.1.

Таблица 6.2.1. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по НПО

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	1 000 515	1 965 066	528 165	1 325 307	4 819 053
Ожидаемые выплаты денежных средств, связанные с исполнением обязательств Фонда по НПО, кредиторская задолженность по НПО	376 974	610 850	446 081	2 439 451	3 873 356
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств, нарастающим итогом	623 541	1 977 757	2 059 841	945 697	945 697

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает, что величина денежного потока от активов на конец каждого временного интервала

нарастающим итогом превышает величину денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец временного интервала нарастающим итогом. В то же время, наличие существенного превышения величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств над соответствующей величиной денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, во временном интервале более 5 лет, может говорить о наличии риска реинвестирования.

Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду представлено в Таблице 6.2.2.

Таблица 6.2.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду, тыс. руб.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, тыс. руб.	1 000 515	1 965 066	528 165	1 325 307	4 819 053
Ожидаемые поступления денежных средств от активов, в которые размещены собственные средства, тыс. руб.	44 861	0	0	128 318	173 179
<i>Ожидаемые поступления денежных средств от активов, итого</i>	<i>1 045 376</i>	<i>1 965 066</i>	<i>528 165</i>	<i>1 453 625</i>	<i>4 992 232</i>
Ожидаемые выплаты денежных средств, связанные с исполнением обязательств Фонда по НПО, кредиторская задолженность в целом по Фонду	377 789	610 850	446 081	2 439 451	3 874 171
<i>Ожидаемые выплаты, итого</i>	<i>377 789</i>	<i>610 850</i>	<i>446 081</i>	<i>2 439 451</i>	<i>3 874 171</i>
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств, нарастающим итогом	667 586	2 021 802	2 103 887	1 118 061	1 118 061

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает, что величина денежного потока от активов на конец временного интервала нарастающим итогом превышает величину денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец временного интервала нарастающим итогом. В соответствии с анализом сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов в целом по Фонду, Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства. В то же время, наличие существенного превышения величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств над соответствующей величиной денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, во временном интервале более 5 лет, может говорить о наличии риска реинвестирования.

7. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ

При оценивании не использовались следующие пункты стандарта ФСАД Активы:
3.1.4, 4.1.3, 5.1.4, 7.1.4.

**Приложение 1. Таблицы смертности, рекомендованные Комитетом по статистике
Ассоциации профессиональных актуариев**

Возраст	Число доживших, чел.	
	м	ж
0	100000	100000
1	99979	99981
2	99960	99966
3	99945	99953
4	99932	99943
5	99922	99935
6	99912	99928
7	99905	99923
8	99898	99919
9	99892	99916
10	99886	99913
11	99879	99910
12	99873	99906
13	99865	99901
14	99856	99895
15	99843	99888
16	99827	99878
17	99807	99867
18	99782	99856
19	99754	99844
20	99721	99831
21	99683	99818
22	99641	99803
23	99593	99788
24	99540	99771
25	99481	99753
26	99415	99734
27	99344	99714
28	99266	99692
29	99180	99668
30	99087	99642
31	98987	99615
32	98878	99586
33	98760	99554
34	98634	99520

Возраст	Число доживших, чел.	
	м	ж
35	98497	99483
36	98351	99443
37	98195	99400
38	98027	99353
39	97848	99303
40	97656	99249
41	97452	99190
42	97234	99127
43	97003	99058
44	96756	98984
45	96495	98904
46	96196	98817
47	95858	98723
48	95477	98621
49	95050	98510
50	94573	98391
51	94041	98247
52	93452	98077
53	92801	97875
54	92083	97639
55	91295	97364
56	90433	97045
57	89491	96677
58	88466	96255
59	87352	95773
60	86147	95223
61	84845	94599
62	83444	93892
63	81938	93094
64	80325	92197
65	78603	91191
66	76769	90065
67	74821	88810

Возраст	Число доживших, чел.	
	м	ж
68	72759	87415
69	70583	85870
70	68294	84162
71	65894	82346
72	63388	80415
73	60779	78368
74	58075	76202
75	55284	73915
76	52480	71506
77	49670	68975
78	46864	66324
79	44070	63555
80	41298	60674
81	38558	57687
82	35858	54602
83	33210	51431
84	30624	48187
85	28108	44887
86	25672	41547
87	23327	38190
88	21079	34839
89	18937	31518
90	16908	28256
91	14998	25079
92	13212	22016
93	11553	19096
94	10023	16345
95	8624	13787
96	7355	11444
97	6215	9331
98	5199	7460
99	4303	5836
100	3521	4455

Пронумеровано, прошито и
скреплено печатью на 37

Зрячева Диана
(Зрячевъ Д.В.) листях

