Актуарное заключение,
составленное по результатам ежегодного актуарного оценивания деятельности АО «НПФ «НЕФТЕГАРАНТ»
за 2017 год

Д.В. Помазкин

Регистрационный номер в реестре ответственных актуариев № 26

Член Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев»



Москва 2018

Оглавление

Стр.
Введение ... 3
Выводы, рекомендации и иные сведения ... 5
Исходные данные и контрольные процедуры ... 6
Актуарные предположения ... 7
Результаты актуарного оценивания стоимости активов собственных средств ... 13
Актуарный баланс по Фонду ... 14
Выводы ... 15
ПРИЛОЖЕНИЯ ... 16
Приложение 1. ... 17
Приложение 2. ... 18
Приложение 3. ... 19
Приложение 4. ... 20
Приложение 5. ... 21

Введение

Общие сведения

Актуарное оценивание результатов деятельности АО «НПФ «НЕФТЕГАРАНТ» (далее - Фонд) проведено в соответствии с требованиями ст. 21 Федерального закона от 07.05.1998 №75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», согласно которому деятельность фонда по обязательному пенсионному страхованию подлежит ежегодному актуарному оцениванию по итогам финансового года (далее – актуарное оценивание).

Актуарное оценивание проводилось по итогам 2017 года, по состоянию на 31.12.2017.

На дату проведения актуарного оценивания Фонд осуществлял деятельность по обязательному пенсионному страхованию.

Дата составления заключения по результатам актуарного оценивания (далее – актуарное заключение): 16.03.2018.

Настоящее актуарное заключение является неотъемлемой частью годового отчета Фонда и подлежит представлению в Банк России и раскрытию на официальном сайте Фонда в сети Интернет.

Сведения об актуарии

Актуарное оценивание проведено ответственным актуарием РФ Помазкиным Дмитрием Владимировичем (далее – ответственный актуарий, Актуарий), являющимся членом СРО «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН/КПП 7703480716/770301001), направление: актуарное оценивание НПФ. Ответственный актуарий внесен в реестр ответственных актуариев 01.08.2014 по списку 40, регистрационный номер 26.

Актуарное оценивание проведено на основании договора о проведении обязательного актуарного оценивания, заключенного между Фондом и ответственным актуарием.

Сведения о Фонде

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «НЕФТЕГАРАНТ» (АО «НПФ «НЕФТЕГАРАНТ»), лицензия Банка России на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию № 436 от 08.10.2014, ОГРН 1147799016529, ИНН 7706415377, место нахождения: 115035, г. Москва, Софийская наб., д. 26/1, сайт Фонда в сети Интернет: http://www.neftegarant-ops.ru

Сведения об актуарном оценивании

При проведении актуарного оценивания применялись следующие нормативные акты:

- 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 28.12.2016 (далее ФСАД НПФ);
- Постановление Правительства РФ № 95 от 04.02.2009 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению»;
- 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»;
- Федеральный закон №410-ФЗ от 28.12.2013 «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Прочие сведения

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 актуарном 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.

При проведении актуарного оценивания уровень существенности принят в размере 0.5% от величины активов Фонда.

Выводы, рекомендации и иные сведения

В отчетном периоде Фонд осуществлял деятельность только по обязательному пенсионному страхованию. Результаты актуарного оценивания приведены в таблице 1.

Таблица 1. Результаты актуарного оценивания активов и обязательств Фонда.

Тыс. рублей

№	Направление	Стоимость активов	Стоимость активов с учетом ограничений, установленных п. 6.3.13 ФСАД НПФ	Обязательства
1	Пенсионные накопления	7 255 608	7 097 845	7 094 005
2	Собственные средства	443 706	443 706	
	Всего	**7 699 314**	**7 541 551**	**7 094 005**

Актуарный дефицит не установлен. Фонд имеет возможность выполнить свои финансовые обязательства.

1. Фонд в состоянии исполнить обязательства перед застрахованными лицами в условиях прекращения поступления страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию.

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

3. Риски, связанные с изменением половозрастной структуры застрахованных лиц, и риски, связанные с сокращением числа застрахованных лиц, вследствие переходов в другие Фонды незначительны.

Исходные данные и контрольные процедуры

В соответствии с запросом Актуария Фондом в электронном виде были представлены следующие документы:

- Пенсионные и Страховые правила Фонда;
- Учетная политика Фонда;
- Бухгалтерская (финансовая) отчетность на дату актуарного оценивания;
- Оборотно-сальдовая ведомость за отчетный период;
- Отчетность о деятельности Фонда по обязательному пенсионному страхованию на дату оценивания;
- Инвестиционные портфели на дату оценивания раздельно по пенсионным накоплениям и собственным средствам;
- Справки специализированного депозитария о рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов (РСА и СЧА) на дату оценивания по активам пенсионных накоплений;
- Информация о застрахованных лицах, не получающих и получающих пенсию за счет средств пенсионных накоплений.

При проведении актуарного оценивания ответственным актуарием были проанализированы документы Фонда, включающие Пенсионные и Страховые правила Фонда, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, сводный расчет стоимости чистых активов Фонда по данным специализированного депозитария, формы отчетности о деятельности Фонда по обязательному пенсионному страхованию (ОПС), формы договоров 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;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

Проверка данных проводилась как для отдельного застрахованного лица, так и по сводным показателям, включающим значения сумм, численности, среднего счета, среднего возраста и т.д. Отклонений от показателей 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.

Актуарные предположения

Согласно результатам торгов на ММВБ, доходность бескупонных облигаций федерального займа со сроком погашения свыше 10 лет составляет 7,6% годовых.

Принимая во внимание, что максимальная величина вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария составляет 10% от полученного ИД, а величина гарантии для ОПС составляет 0,4%, ставка дисконтирования для расчета стоимости обязательств по ОПС, включающих расходы Фонда (п. 2.10 ФСАД НПФ), равна (7,6%-0,4%) × 0,9 = 6,5%. С учетом того, что максимальные расходы Фонда составляют 15% от полученного ИД, ставка дисконтирования для расчета стоимости чистых обязательств, не учитывающих расходы Фонда (п. 2.11 ФСАД НПФ), равна 5,5%.

Доходность инвестирования пенсионных накоплений

На основании исторических данных за период 2012-2017 гг. средняя арифметическая доходность, начисленная на счета ЗЛ Фонда, – 7.7%.

Доля отчислений в РОПС

При расчете величины ежегодных отчислений за предшествующие отчетные годы по 2018 год включительно ставка ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию (РОПС) составляет не менее 0,25 процента расчетной базы, определенной в соответствии с пунктом 3 статьи 20.1 Федерального закона от 7 мая 1998 года N 75-ФЗ (далее - расчетная база, определенная в соответствии с Федеральным законом от 7 мая 1998 года N 75-ФЗ).

При расчете величины ежегодных отчислений в РОПС, начиная с 2019 года, ставка ежегодных отчислений составляет не менее 0,125 процента расчетной базы, определенной в соответствии с Федеральным законом от 7 мая 1998 года N 75-ФЗ.

Таблица смертности

Согласно требованию п. 3.3.6 ФСАД НПФ, приводятся данные относительно базового уровня смертности и в отношении будущих изменений.

В качестве базовой таблицы при оценивании обязательств по ОПС применялась сглаженная таблица смертности населения РФ за 2016 год.

Для оценки будущих изменений смертности использовались данные об изменении уровня смертности в течение 2006-2016 гг. и данные среднего прогноза Росстата об ожидаемой продолжительности жизни с момента рождения. Применялось допущение о постоянном снижении уровня смертности в каждом возрасте для мужчин на 1% и для женщин на 0,5% в течение 20 лет.

Операционные расходы

По данным Фонда расходы на сопровождение одного договора ОПС составляют 300 руб. в год.

Вероятность расторжения договоров

Вероятность расторжения договоров об ОПС учитывалась в размере 5%.

Обоснование выбора и описание методов при оценке обязательств

Методика оценки обязательств приведена в приложении.

Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию

Результаты оценивания обязательств по ОПС приведены в таблице 2. При расчете чистой стоимости обязательств (ЧСО) не учитывались расходы на обслуживание договоров ОПС, при расчете стоимости обязательств (СО) расходы на обслуживание договоров об ОПС учитывались. Ограничение, установленное п 6.1.2. ФСАД НПФ, учитывает гарантию в размере стоимости выкупных сумм. В расчетах использована оценка сверху в размере максимального значения между остатком на счете и суммой потока. Будущие взносы по ОПС не учитывались и, соответственно, возможность исполнения обязательств в случае прекращения взносов отдельно не анализировалась. Раскрытие информации в соответствии с дополнительными требованиями приведено в Приложении. Сроки выплат по договорам об ОПС приведены в приложении. Средний срок выплат срочных пенсий около 8.5 лет.

Таблица 2. Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

Тыс. рублей

Группа	Чистая стоимость обязательств без учета ограничения п.6.1.2 ФСАД НПФ	Чистая стоимость обязательств с учетом ограничения п.6.1.2 ФСАД НПФ	Стоимость обязательств без учета ограничения п.6.1.2 ФСАД НПФ	Стоимость обязательств, с учетом ограничения п.6.1.2 ФСАД НПФ
Договоры об обязательном пенсионном страховании, всего	7 072 731	7 097 845	6 366 830	7 094 005
в т.ч. в отношении застрахованных лиц, которым уже назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата	43 424		38 735	

Стоимость обязательств Фонда по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет 35 085 094 рубля.

Стоимость обязательств Фонда по осуществлению срочных пенсионных выплат перед застрахованными лицами, которым установлена срочная пенсия, составляет 3 650 085 рублей.

Результаты проверки адекватности обязательств

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию, определенной в ходе настоящего актуарного оценивания, и размера обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по ОПС, определенной в ходе настоящего оценивания, над размером обязательств в отношении договоров об ОПС, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда (таблица 3).

Таблица 3. Проверка адекватности обязательств.

Тыс. рублей

Показатель	Значение показателя
Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	7 094 005
Балансовая величина обязательств по договорам об ОПС, всего	7 116 464
Превышение расчетной стоимости обязательств над суммой обязательств по договорам об ОПС	**-22 459**

Современная стоимость обязательств, включая расходы на сопровождение договоров об ОПС, не превышает балансовую величину обязательств. Обязательства Фонда адекватны балансовой стоимости.

Актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год не содержало результатов проверки адекватности обязательств. В связи с этим анализ изменения результатов проверки адекватности не проводился.

Анализ чувствительности

Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости обязательств к изменению актуарных предположений приведена в таблице 4:

Таблица 4. Анализ чувствительности.

Проценты

Актуарное предположение	Изменение предположения	Изменение стоимости обязательств
Изменение рыночной доходности	-1 процентный пункт	13,7%
	+1 процентный пункт	-11,0%
Вероятность смерти участника в течение года	-10%	1,0%
	+10%	-0,9%

Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда по обязательному пенсионному страхованию

Фондом предоставлены сведения о стоимости активов. Также Фонд предоставил Актуарию информацию специализированного депозитария ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий, с указанием структуры состава и балансовой стоимости активов.

В связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, актуарная стоимость активов принята равной справедливой стоимости указанных активов согласно полученным сведениям. Справедливая стоимость соответствует балансовой стоимости.

Структура и стоимость активов пенсионных накоплений по состоянию на 31.12.2017 приведена в таблице 5.

Таблица 5. – Структура и стоимость активов пенсионных накоплений.

Тыс. рублей.

Активы / обязательства по виду деятельности ПН	Балансовая стоимость активов/обязательств на 31.12.2017
Денежные средства и их эквиваленты	660 336
Депозиты в кредитных организациях	709 151
Ценные бумаги	5 993 710
в том числе:	
Облигации федерального займа	2 644 008
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации	2 393
Корпоративные облигации	2 666 109
Корпоративные акции	681 200
Сделки обратного РЕПО	0
Дебиторская задолженность	20 451
Кредиторская задолженность	31 540
Отчисления на пополнение собственных средств от дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений	96 500
Итого	**7 255 608**

Денежные средства размещены в российских банках, имеющих высокие кредитные рейтинги по шкале международных рейтинговых агентств. В состав денежных средств и их эквивалентов включены средства на расчетном счете управляющих компаний и Фонда. Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2017 года равна их балансовой стоимости.

Депозиты со сроком погашения в январе 2018 года размещены в одном из крупнейших российских банков, имеющем рейтинг уровня от BB- до BB+ по международной шкале. Справедливая стоимость депозита по состоянию на 31 декабря 2017 года равна его балансовой стоимости.

Все ценные бумаги относятся к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Справедливой ценой признается средневзвешенная цена (WAPRICE) в режиме основных торгов, публикуемая организатором торгов и удовлетворяющая критериям надежности. Оценка справедливой стоимости осуществляется в порядке, определенном МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», применительно к основному рынку, к которому Фонд имеет доступ на дату оценки. Оценка справедливой стоимости ценных бумаг признается надежной, если она определена в соответствии с Алгоритмом определения справедливой стоимости, являющимся неотъемлемой частью Учетной политики Фонда.

В ОФЗ размещено 44,1% от общего количества ценных бумаг (облигации и акции). ОФЗ обладают рейтингом уровня от BBB- до BBB+ по шкале международных рейтинговых агентств.

Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации составляют 0,03% от общего количества ценных бумаг (облигации и акции). Данные бумаги обладают рейтингом уровня от BBB- до BBB+ по шкале международных рейтинговых агентств.

Корпоративные облигации составляют 44,5% в портфеле ценных бумаг (облигации и акции). Основные эмитенты в портфеле корпоративных облигаций: Внешэкономбанк, ПАО Сбербанк, АО "Россельхозбанк", АО "АИЖК", ПАО АНК "Башнефть", ООО "ИКС 5 ФИНАНС", ПАО "МАГНИТ", ПАО Банк ЗЕНИТ, ОАО "РЖД" и др.

Акции составляют 9,1% от общей стоимости портфеля ценных бумаг и в основном представлены акциями ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК".

Дебиторская задолженность имеет краткосрочный характер погашения. У Фонда отсутствует просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность. Предполагаемая справедливая стоимость дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2017 года приблизительно равна ее балансовой стоимости.

Кредиторская задолженность в основном представляет собой задолженность Фонда перед управляющими компаниями, специализированным депозитарием и Агентством по страхованию вкладов. Кредиторская задолженность имеет краткосрочный период погашения.

Распределение инвестиционного дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений за 2017 год осуществлено в соответствии с решением Совета директоров (Протокол № 2 от 19.01.2018).

Балансовая стоимость пенсионных накоплений приведена в таблице 6.

Таблица 6. Пенсионные накопления.

Тыс. рублей

Пенсионные накопления	Сумма
Пенсионные накопления по договорам обязательного пенсионного страхования на этапе накопления	7 078 592
Выплатной резерв	34 222
Средства пенсионных накоплений, сформированные в пользу застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата	3 650
Средства пенсионных накоплений, сформированные в пользу правопреемников умерших застрахованных лиц	8 387
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	130 758
Итого	**7 255 609**

Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год составлялось в соответствии с существенно иными нормативными требованиями, в связи с чем провести сопоставление результатов для определения эффекта влияния от изменения методов, допущений и предположений, а также эффекта влияния изменения фактического хода событий на использованные ответственным актуарием допущения и предположения не представляется возможным.

Актуарный баланс по обязательному пенсионному страхованию

Актуарный баланс по обязательному пенсионному страхованию приведен в таблице 7.

Таблица 7. Актуарный баланс по обязательному пенсионному страхованию.

Тыс. рублей

Наименование	Сумма
Активы	
Стоимость активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений	7 255 608
Общая сумма активов	**7 255 608**
Обязательства	
Чистая стоимость обязательств перед клиентами негосударственного пенсионного фонда по обязательному пенсионному страхованию	7 097 845
Кредиторская задолженность в отношении пенсионных накоплений	0
Общая сумма обязательств	**7 097 845**

Фонд не подвержен существенному риску ликвидности в краткосрочной перспективе. Ежегодно Фондом проводится оценка достаточности активов на случай досрочного востребования средств всеми застрахованными лицами. Риск, связанный разрывом ликвидности отсутствует.

Распределение обязательств представлено в отношении приведенной (дисконтированной) стоимости.

Таблица 8. Сопоставление сроков исполнения обязательств по ОПС и поступления денежных средств.

Тыс. рублей

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	
Поступление денежных средств от активов	477 495	795 581	721 557	5 260 975	7 255 608
Чистая стоимость обязательств	467 112	778 282	705 868	5 146 582	7 097 845
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	**10 382**	**17 299**	**15 689**	**114 393**	**157 763**

Результаты актуарного оценивания стоимости активов собственных средств

Стоимость активов собственных средств Фонд составляет 443 706 тыс. рублей.

В связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, актуарная стоимость активов принята равной справедливой стоимости указанных активов. Справедливая стоимость соответствует балансовой стоимости.

Структура и стоимость активов собственных средств по состоянию на 31.12.2017 приведена в таблице 9.

Таблица 9. Активы собственных средств.

Тыс. рублей

Активы / обязательства по виду деятельности СС	Балансовая стоимость на 31.12.2017
Денежные средства и их эквиваленты	148 580
Депозиты в кредитных организациях	188 693
Корпоративные акции	0
Доля в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью	0
Сделки обратного РЕПО	0
Дебиторская задолженность	7 447
Основные средства и НМА	22 318
Имущество, полученное в финансовую аренду	0
Отложенные налоговые активы	1 250
Прочие активы	35
Кредиторская задолженность	6 950
Обязательство по текущему налогу на прибыль	14 167
Отложенные налоговые обязательства	0
Отчисления на пополнение собственных средств от дохода от инвестирования пенсионных накоплений	96 500
Итого	**443 706**

Денежные средства размещены в российском банке, имеющем высокие кредитные рейтинги по шкале международных рейтинговых агентств, в том числе в банках с рейтингом уровня от BB- до BB+ на сумму 148 580 тыс. руб. В состав денежных средств и их эквивалентов включены депозиты с первоначальным сроком размещения до 90 дней. Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2017 года равна их балансовой стоимости.

Депозит со сроком погашения в мае 2018 года размещен в одном из крупнейших российских банков, имеющем рейтинг уровня от BB- до BB+ по международной шкале. Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2017 года равна их балансовой стоимости.

Дебиторская задолженность имеет краткосрочный характер погашения. У Фонда отсутствует просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2017 года равна ее балансовой стоимости.

Кредиторская задолженность в основном представляет собой задолженность Фонда перед поставщиками и подрядчиками, по расчетам с персоналом, по социальному страхованию и прочим налогам, а также задолженность перед прочими кредиторами. Кредиторская задолженность имеет краткосрочный период погашения.

Актуарный баланс по Фонду

Сводные показатели по Фонду приведены в таблице 10. Стоимость обязательств не превышает стоимость активов: актуарный дефицит не установлен.

Таблица 10. Сводные показатели по Фонду.

Тыс. рублей

Наименование	Сумма
Активы	
Стоимость активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений	7 255 608
Эффект применения ограничения на активы по обязательному пенсионному страхованию	7 097 845
Активы собственных средств	443 706
Общая сумма активов	**7 541 551**
Обязательства	
Стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию	7 094 005
Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда	0
Общая сумма обязательств	**7 094 005**

Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов представлено в таблице 11. Дефицит ликвидности отсутствует.

Таблица 11. Сопоставление сроков исполнения обязательств Фонду.

Тыс. рублей

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Стоимость активов	507 446	833 562	739 435	5 461 108	7 541 551
Стоимость обязательств	477 332	784 095	695 554	5 137 024	7 094 005
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	**30 114**	**49 467**	**43 881**	**324 084**	**447 546**

Выводы

Стоимость обязательств не превышает стоимость активов: актуарный дефицит не установлен. Текущее финансовое положение Фонда устойчивое. Фонд платежеспособен и сможет полностью выполнить принятые на себя обязательства.

Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на полученные результаты и описание основных рисков, связанных с возможностью неисполнения обязательств

На полученные результаты существенное влияние могут оказать следующие события:

- Снижение ставки дисконтирования. Данный риск не рассматривается как высокий, поскольку снижение ставки дисконтирования приведет к снижению уровня индексации, что в результате не окажет значительного влияния на величину реальной процентной ставки.
- Увеличение продолжительности жизни (данный риск не рассматривается как высокий, поскольку в условиях прекращения поступления страховых взносов число пожизненных выплат не велико) В случае снижения вероятности смерти на 10% в каждом возрасте обязательства по страховым контрактам могут увеличиться на 60 млн. рублей.
- Изменение стоимости активов вследствие волатильности на фондовом рынке. Данный риск рассматривается как средний, так как: существенная доля вложений находится в высоколиквидных ценных бумагах, кроме того в случае финансовой нестабильности увеличиваются рыночные процентные ставки, учет которых приводит к уменьшению расчетной стоимости обязательств.
- Будущие взносы не влияют на величину обязательств. Фонд полностью выполнит принятые на себя обязательства в условиях прекращения поступления страховых взносов.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1.

Перечень сведений, предоставленных Заказчиком актуарного оценивания

Общие вопросы:

- Бухгалтерская (финансовая) отчетность.
- Отчетность о деятельности по обязательному пенсионному страхованию.
- Структура имущества, составляющего собственные средства.
- Комментарии и разъяснения.

Обязательное пенсионное страхование:

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

Приложение 2.

Методика расчета чистых обязательств на этапе выплат.

При проведении проверки адекватности обязательств применяется проспективный метод расчета стоимости денежного потока. Кроме потоков пенсионных выплат дополнительно учитывается поток операционных расходов. Рассмотрим схему расчета для случая безусловной ренты, как более общий случай. Для условной ренты часть потоков будет отсутствовать. Операционные расходы в данной схеме можно учесть в размере выплачиваемой пенсии. Допустим, что безусловная рента выплачивается мужчине начиная с возраста 60 лет в течение n- периодов (лет). Выплата производится в конце года. Договором предусмотрена выплата наследственной и выкупной суммы в размере остатка на счете на дату события. В этом случае возникают следующие денежные потоки:

1-й поток – выплаты пенсий;

2-й поток – выплаты наследственных сумм;

3-й поток – выплаты выкупных сумм.

Дополнительно рассмотрим поток, связанный с расходами на сопровождение договора, направляемый на пополнение ИОУД. Для определения составляющих сумм потока рассчитаем вероятности наступления каждого события. Составим матрицу переходов:

$$\begin{pmatrix} p\times(1-r) & 0 & 0 \\ q(1-r) & 1 & 0 \\ r & 0 & 1 \end{pmatrix}$$

где:

p – вероятность прожить один год в заданном возрасте;

q – вероятность умереть в течение года в заданном возрасте;

r – вероятность расторгнуть договор в заданном возрасте.

Начальное состояние опишем вектором:

$$\begin{pmatrix} 1 \\ 0 \\ 0 \end{pmatrix}$$

Допустим, что вероятности не зависят от возраста и времени. В результате получим вектор вероятностей состояний в каждый последующий момент времени. Для первого шага (момент времени 1) вектор состояний имеет вид:

$$\begin{matrix} p\times(1-r) \\ q\times(1-r) \\ r \end{matrix}$$

В момент времени 2 вектор состояний примет вид:

$$\begin{matrix} p^2\times(1-r)^2 \\ p\times q\times(1-r)^2+q\times(1-r) \\ p\times(1-r)\times r+r \end{matrix}$$

Сумма выплат в отдельный год рассчитывается как произведение размеров выплат, с учетом предположений о темпе роста выплат, на соответствующее значение вектора состояний. Обязательства рассчитываются как дисконтированная сумма выплат.

Приложение 3.

Таблица 1. Характеристики таблицы смертности.

возраст	продолжительность жизни (лет)		возраст	продолжительность жизни (лет)	
	женщины	мужчины		женщины	мужчины
0	78,2	68,1	51	30,1	23,4
1	77,5	67,5	52	29,3	22,7
2	76,6	66,5	53	28,4	21,9
3	75,6	65,5	54	27,5	21,2
4	74,6	64,5	55	26,7	20,6
5	73,6	63,6	56	25,8	19,9
6	72,6	62,6	57	25,0	19,2
7	71,7	61,6	58	24,1	18,6
8	70,7	60,6	59	23,3	18,0
9	69,7	59,6	60	22,4	17,3
10	68,7	58,6	61	21,6	16,7
11	67,7	57,7	62	20,8	16,2
12	66,7	56,7	63	20,0	15,6
13	65,7	55,7	64	19,2	15,0
14	64,7	54,7	65	18,4	14,5
15	63,8	53,7	66	17,7	13,9
16	62,8	52,8	67	16,9	13,4
17	61,8	51,8	68	16,1	12,9
18	60,8	50,9	69	15,4	12,3
19	59,8	49,9	70	14,7	11,8
20	58,9	49,0	71	13,9	11,3
21	57,9	48,0	72	13,2	10,9
22	56,9	47,1	73	12,5	10,4
23	56,0	46,2	74	11,9	9,9
24	55,0	45,3	75	11,2	9,5
25	54,0	44,3	76	10,6	9,1
26	53,1	43,4	77	10,0	8,7
27	52,1	42,5	78	9,4	8,3
28	51,1	41,7	79	8,8	7,9
29	50,2	40,8	80	8,3	7,6
30	49,2	39,9	81	7,8	7,2
31	48,3	39,1	82	7,3	6,9
32	47,4	38,2	83	6,8	6,6
33	46,4	37,4	84	6,4	6,3
34	45,5	36,6	85	6,0	6,0
35	44,6	35,7	86	5,6	5,8
36	43,7	34,9	87	5,3	5,6
37	42,7	34,1	88	4,9	5,3
38	41,8	33,3	89	4,6	5,1
39	40,9	32,6	90	4,3	4,9
40	40,0	31,8	91	4,1	4,6
41	39,1	31,0	92	3,8	4,4
42	38,2	30,2	93	3,5	4,1
43	37,3	29,4	94	3,3	3,8
44	36,4	28,7	95	3,0	3,5
45	35,5	27,9	96	2,7	3,0
46	34,6	27,1	97	2,3	2,6
47	33,7	26,4	98	1,8	2,0
48	32,8	25,6	99	1,3	1,3
49	31,9	24,8	100	0,5	0,5
50	31,0	24,1			

Приложение 4.

Ставка дисконтирования.

Согласно результатам торгов на ММВБ, доходность бескупонных облигаций федерального займа со сроком погашения свыше 10 лет находится на уровне 7.6% годовых. На рисунке 3 приведена кривая бескупонной доходности государственных облигаций на ММВБ на дату 29.12.2017[1].

Рисунок. 1 – Кривая бескупонной доходности на дату 29.12.2017

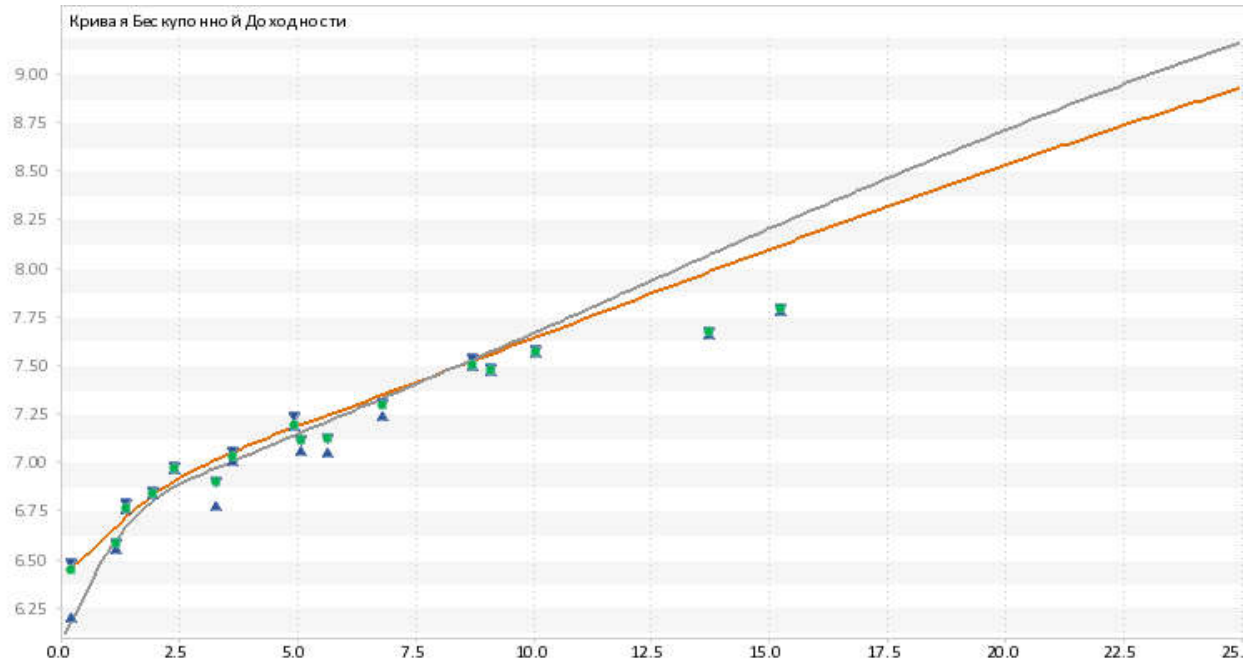


Таблица 2. Срок до погашения бескупонных облигаций федерального займа

Проценты

Срок до погашения, лет	0.25	0.5	0.75	1	2	3	5	7	10	15	20	30
Y(t)	6.46	6.51	6.57	6.62	6.84	6.98	7.18	7.36	7.64	8.09	8.53	9.28

[1] http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/

Приложение 5.

Таблица 3. Половозрастное распределения участников по ОПС.

	Этап накопления		Этап пожизненных выплат			Этап срочных выплат		
	Чис-лен-ность	Обязате-льства (тыс. руб.)	Чис-лен-ность	Обяза-тельст-ва (тыс. руб.)	Выпла-ты за год (тыс. руб.)	Чис-лен-ность	Обяза-тельст-ва (тыс. руб.)	Выпла-ты (тыс. руб.)
Мужчины								
до 44 лет	16 933	2 957 353	0	0	0	0	0	0
45 - 49 лет	4 475	1 143 934	2	607	29	0	0	0
50 - 54 лет	5 006	299 909	26	8 019	388	1	310	30
55 - 59 лет	4 950	71 225	0	0	0	0	0	0
60 - 69 лет	2 161	23 665	0	0	0	4	378	43
70 - 79 лет	23	0	0	0	0	0	0	0
свыше 80 лет	0	0	0	0	0	0	0	0
Итого обязательства по мужчинам	**33 548**	**4 496 086**	**28**	**8 626**	**417**	**5**	**688**	**73**
Женщины								
до 39 лет	9 942	991 879	0	0	0	0	0	0
40 - 44 лет	3 473	633 530	2	457	15	0	0	0
45 - 49 лет	3 426	725 370	29	9 523	337	3	325	34
50 - 54 лет	3 934	180 911	51	16 470	619	4	419	43
55 - 64 лет	2 909	27 236	1	10	0	11	2 218	242
65 - 74 лет	43	193	0	0	0	0	0	0
свыше 75 лет	7	65	0	0	0	0	0	0
Итого обязательства по женщинам	**23 734**	**2 559 184**	**83**	**26 460**	**971**	**18**	**2 962**	**319**
Итого	**57 282**	**7 055 270**	**111**	**35 086**	**1 388**	**23**	**3 650**	**392**

Всего прошито, пронумеровано и скреплено печатью

21 (Двадцать один) листов
цифрами *прописью*

Подпись _____

Помазкин Дмитрий Владимирович