Актуарное заключение
по итогам актуарного оценивания деятельности

ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД СОГЛАСИЕ»

в 2015 г.


А.Г. Шоломицкий

Регистрационный номер в Едином реестре
ответственных актуариев: 93

Москва
2016

Оглавление

1. ВВЕДЕНИЕ **3**
1.1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ 3
1.2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ 3
1.3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ 4
I.4. НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ, В СООТВЕТСТВИИ С КОТОРЫМИ ВЫПОЛНЯЛОСЬ ОЦЕНИВАНИЕ 4
2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ **5**
3. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА **5**
4. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ **6**
5. МЕТОДИКА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ **7**
6. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ **9**
6.1. ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ ДЛЯ МОДЕЛИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ФОНДА ПО ОПС 9
6.2. ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НАЗНАЧЕННЫМ ПЕНСИЯМ 10
6.3. ОЦЕНКА ОБОСНОВАННОСТИ И ПРИМЕНИМОСТИ АКТУАРНЫХ ПРЕДПОЛОЖЕНИЙ 10
7. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА **10**
8. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ФОНДА **12**
9. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС **13**
10. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ **13**
11. СОБЫТИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ **14**

1. ВВЕДЕНИЕ

1.1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Настоящее актуарное оценивание проводилось по состоянию на 31.12.2015 (ниже – «дата оценивания» или «отчетная дата»).

Дата составления настоящего актуарного заключения – 29.03.2016.

Цель составления актуарного заключения: ежегодное обязательное актуарное оценивание.

Заказчик актуарного оценивания – Открытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный Фонд Согласие» (ниже – «Фонд»).

Объект актуарной деятельности и актуарного оценивания – деятельность Фонда по обязательному пенсионному страхованию.

Заключение подготовлено для предоставления в Центральный Банк Российской Федерации, который осуществляет надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов.

Перед ответственным актуарием была поставлена задача выполнить актуарное оценивание деятельности Фонда для определения долгосрочной финансовой устойчивости Фонда и его способности выполнять свои обязательства. Цель использования результатов поставленной задачи – предоставление информации о платежеспособности Фонда Заказчику, Центральному Банку Российской Федерации, а также другим лицам и организациям, в том числе путем публикации указанных результатов в открытых источниках.

Настоящее актуарное заключение не имеет ограничений по распространению.

Основание для осуществления актуарного оценивания: договор между ответственным актуарием и Фондом № АК-07 от 9.03.2016.

1.2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ

Фамилия, имя, отчество: Шоломицкий Алексей Геннадьевич.

Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев: 93.

Член саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация гильдия актуариев» (ОГРН 1027703013579, ИНН 7703358064, регистрационный номер № 2 в реестре саморегулируемых организаций актуариев).

Аттестован на звание ответственного актуария НПФ в соответствии с дополнительными квалификационными требованиями ЦБ РФ (свидетельство об аттестации серия 15 03 № 3/02 от 2.04.2015).

Кандидат физико-математических наук.

Опыт осуществления актуарной деятельности – более 15 лет.

1.3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ

Полное наименование организации: Открытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный Фонд Согласие».

Лицензия на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию № 434 выдана Центральным Банком Российской Федерации 13 августа 2014 г. без ограничения срока действия.

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7743013348.

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1147799013075.

Место нахождения: 125190, г. Москва, Ленинградский проспект, д.80, корп. 37.

1.4. НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ, В СООТВЕТСТВИИ С КОТОРЫМИ ВЫПОЛНЯЛОСЬ ОЦЕНИВАНИЕ

Актуарное оценивание проводилось исходя из следующих нормативных актов:

- Федеральный закон №75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Федеральный закон от 17.12.2001 N 173-ФЗ (ред. от 28.12.2013, с изм. от 19.11.2015) "О трудовых пенсиях в Российской Федерации"
- Федеральный закон 293-ФЗ от 02.11.2013 «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
- Федеральный закон от 30.11.2011 N 360-ФЗ (ред. от 29.06.2015) "О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений";
- Федеральный закон от 28.12.2013 N 424-ФЗ "О накопительной пенсии";
- Федеральный закон от 29 декабря 2015 г. N 384-ФЗ "Об ожидаемом периоде выплаты накопительной пенсии на 2016 год";
- Постановление Правительства РФ от 04.02.2009 №95 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению»;
- Постановления Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. № 1061, 1062, 1063 (с изменениями и дополнениями от 04.08.2015);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», утвержденный Советом по актуарной деятельности 12.11.2014;

- Международный стандарт финансовой отчетности (МСФО) 4 «Договоры страхования»;

- Приказ Инспекции негосударственных пенсионных фондов №15 от 12.02.2001 «Об утверждении требований к порядку результатов актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов»;

- Другие нормативные акты.

2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

Актуарные активы по обязательному пенсионному страхованию составляют по состоянию на дату оценивания **22 368 072** тыс. руб.

Актуарные пассивы по обязательному пенсионному страхованию составляют по состоянию на дату оценивания **22 156 524** тыс. руб.

Профицит Фонда по ОПС составляет **211 548** тыс. руб.

Фонд финансово устойчив и способен выполнить свои обязательства по выплате накопительных пенсий застрахованным лицам.

Фонд способен исполнять обязательства перед застрахованными лицами в условиях прекращения поступления страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию.

Фонд не проводит деятельности и не имеет активов и обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

Для гарантирования долгосрочной финансовой устойчивости Фонду рекомендуется в будущем увеличивать размер собственных средств на сумму не менее 5% от дохода, полученного от инвестирования средств пенсионных накоплений.

3. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА

Открытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Согласие» образовано 15.08.2014 г. в результате реорганизации Негосударственного пенсионного фонда «Согласие» в форме выделения некоммерческого фонда с одновременным его преобразованием в открытое акционерное общество с переходом прав и обязанностей к создаваемому акционерному обществу.

При этом права и обязанности НПФ «Согласие» по обязательному пенсионному страхованию были переданы Фонду в полном объеме, часть прав НПФ «Согласие» в отношении имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, передана в объеме, предусмотренном разделительным балансом.

По состоянию на 15.08.2014 г. Фонд на основании уточненного разделительного баланса составил вступительный баланс и сформировал уставный капитал в размере **150 000** тыс. руб.

Фонд не имеет филиалов и обособленных подразделений.

Ведение пенсионных счетов накопительной части трудовой пенсии (аналитический учет) Фонд осуществляет самостоятельно.

С начала деятельности и по состоянию на отчетную дату Фонд не вел и не ведет деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению.

По состоянию на отчетную дату управление активами Фонда осуществляется следующими управляющими компаниями:

- Акционерное общество Управляющая компания "Ингосстрах-Инвестиции";
- Закрытое акционерное общество "РЕГИОН Эссет Менеджмент";
- Общество с ограниченной ответственностью "РЕГИОН Траст";
- Общество с ограниченной ответственностью "Управление Сбережениями";
- Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания "АК БАРС КАПИТАЛ";
- Открытое акционерное общество "РОНИН Траст".

Специализированный депозитарий фонда: Открытое акционерное общество «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ», лицензия №22-000-1-00013 от 04.10.2000 г.

Число застрахованных по обязательному пенсионному страхованию:

Дата	**Число застрахованных по обязательному пенсионному страхованию, чел.**
31.08.2014	176 345
31.12.2014	176 038
31.12.2015	560 614

4. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

В соответствии с запросом актуария Фондом были представлены документы и данные, в том числе:

- Устав Фонда;
- Страховые правила Фонда;
- Пенсионные правила Фонда;
- Бухгалтерская отчетность, оборотно-сальдовая ведомость;
- Регламентированная отчётность по обязательному пенсионному страхованию;
- Регламентированная отчетность по негосударственному пенсионному обеспечению;
- Информация об инвестиционных портфелях раздельно по пенсионным накоплениям и собственным средствам;

- Информация специализированного депозитария о рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые вложены пенсионные накопления;
- Данные о средствах пенсионных накоплений на счетах, в разбивке по полу и возрасту застрахованных лиц;
- Данные о застрахованных лицах, получающих пенсии за счет средств пенсионных накоплений (18 назначенных пенсионных выплат, из них 17 пожизненных и 1 – срочная[1]);
- Другие необходимые данные;
- Приказы, распоряжения, иные внутренние документы Фонда.

Указанные документы и информация были предоставлены по состоянию на отчетную дату, в электронном виде.

Актуарием была проведена проверка согласованности, полноты и достоверности представленных Фондом данных, включая:

- Сверку с финансовой отчетностью;
- Сверку с оборотно-сальдовой ведомостью и другими документами организации;
- Проверку данных на непротиворечивость.

Существенных неточностей и ошибок в данных, в том числе отклонений от показателей финансовой отчетности, не выявлено.

Актуарное оценивание проведено на основе информации, указанной выше и подготовленной ответственными лицами Фонда. Актуарий не несет ответственности за возможные ошибки в предоставленных данных. Однако, по мнению актуария, предоставленные данные достаточно достоверны и могут быть использованы для целей актуарного оценивания; возможные ошибки и неточности в данных несущественны для результатов и выводов актуарного оценивания.

5. МЕТОДИКА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

Величина обязательств по обязательному пенсионному страхованию в отношении застрахованных лиц до момента начала им выплат накопительной пенсии отражается Фондом в его финансовой отчетности как сумма средств, учтенных на соответствующих пенсионных счетах. Эта сумма соответствует обязательствам Фонда перед застрахованными лицами, которые могут быть реализованы, например, при переходе застрахованных лиц в другие пенсионные фонды.

Однако деятельность Фонда по обязательному пенсионному страхованию приводит также к возникновению обязательств по выплате в будущем накопительных пенсий, которые будут реализованы в случае, если застрахованному лицу будет в будущем назначена Фондом накопительная пенсия. Порядок выплаты, размеры при назначении и порядок индексации накопительных пенсий полностью определяются действующим законодательством, Постановлениями Правительства и другими нормативными актами.

---

[1] Поскольку одно из застрахованных лиц получает два вида выплат – срочную и пожизненную, общее количество получателей пенсий равно 17.

В связи с этим обязательства Фонда по обязательному пенсионному страхованию в отношении застрахованных лиц до момента начала им выплат накопительной пенсии оценивалась как максимальная величина из:

(а) суммы пенсионных накоплений, установленного Фондом на отчетную дату, для застрахованных лиц, которым еще не назначены пенсии; и

(б) наилучшей оценки на отчетную дату дисконтированного денежного потока будущих выплат по имеющимся на дату оценки застрахованным лицам, которым еще не назначены пенсии, без учета вступления новых застрахованных лиц, а также без учета административных и других будущих расходов Фонда.

Оценка согласно п. (а) определяется как сумма на счетах застрахованных лиц на дату оценки и соответствует сумме пенсионных накоплений за вычетом резерва Фонда по ОПС, а также пенсионных накоплений, отраженных на счетах выбывших участников (умерших и переведенных в другие пенсионные фонды).

Для целей отчетности по МСФО Фонд проводит тестирование адекватности обязательств в соответствии с требованиями МСФО 4 «Договоры страхования». При этом оценка согласно п. (б) уменьшается на сумму отложенных аквизиционных расходов (deferred aquisition costs, DAC). Однако поскольку наилучшая оценка согласно п. (б) показывает достаточность суммы пенсионных накоплений для обеспечения будущих выплат накопительных пенсий (см. ниже), отложенные аквизиционные расходы для целей настоящего актуарного оценивания не принимались во внимание.

Оценка современной стоимости будущих выплат согласно п. (б) производилась при помощи модели ожидаемых денежных потоков, включающей будущие выплаты пожизненных и срочных накопительных пенсий, единовременные выплаты, выплаты в случае смерти застрахованного лица, а также выплаты при переходах застрахованных лиц в другие пенсионные фонды. Модель не включает расходы Фонда, т.к. законодательно определено, что эти расходы финансируются Фондом из иных источников, не затрагивающих тестируемые резервы (в частности, из части инвестиционного дохода, направляемой Фондом на финансирование расходов, а также из собственных средств Фонда). В расчет также не включены будущие взносы застрахованных лиц, как объяснено в следующем разделе, из соображений консервативности оценки.

Наилучшая оценка на отчетную дату дисконтированного денежного потока будущих выплат рассчитывается как

$$\sum v^t \cdot \left[P(t) + I(t)\right],$$

где t – номер года, суммирование производится по всем t от 0 до момента ожидаемой смерти последнего застрахованного лица, v – коэффициент дисконтирования, $P(t)$ – поток выплат пожизненных накопительных пенсий, $I(t)$ – поток прочих выплат (срочных накопительных пенсий, единовременных выплат в случае смерти, выплат при переходах в другие пенсионные фонды).

При прогнозировании потоков выплат учитывалось:

- прогнозирование размеров пенсионных накоплений до момента назначения пенсии путем начисления инвестиционного дохода по ставке, равной ставке дисконтирования за вычетом 15% расходов на осуществление уставной деятельности Фонда;

- назначение пенсий согласно п. 23 ст. 14 ФЗ №173 (размер накопительной пенсии рассчитывается путем деления суммы пенсионных накоплений на ожидаемый период выплаты накопительной пенсии);
- предполагаемое изменение смертности в будущем и соответствующее ему изменение ожидаемых сроков дожития, используемых для расчета размеров пожизненных накопительных пенсий;
- повышение размеров накопительных пенсий после их назначения путем умножения на корректирующие коэффициенты, рассчитанные по результатам инвестирования средств выплатного резерва согласно Постановлениям Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. № 1061, 1062, 1063.

Величина обязательств по обязательному пенсионному страхованию перед застрахованными лицами, которым назначены по состоянию на отчетную дату срочные либо пожизненные пенсионные выплаты, оценивается как произведение годового размера назначенной накопительной пенсии на срочный либо пожизненный аннуитетный коэффициент пренумерандо с ежемесячными выплатами, рассчитанный при нулевой ставке дисконта. В случае срочной пенсии аннуитетный коэффициент рассчитывается без учета вероятностей смерти (т.е. как остаточный срок выплат).

6. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ

6.1. ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ ДЛЯ МОДЕЛИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ФОНДА ПО ОПС

6.1.1. ***Ставки дисконтирования и доходности, начисляемой на счета.***
Ставка доходности предполагается постоянной для всех будущих периодов.

В качестве ориентира для определения будущей доходности активов Фонда могут быть использованы ставки доходности по долгосрочным государственным облигациям (ОФЗ).

Для оценки по состоянию на 31.12.2015 была выбрана ставка дисконтирования, равная **10%** годовых (до отчислений на расходы Фонда).

Фонд обязан направлять на пополнение средств пенсионных накоплений не менее 85% от инвестиционного дохода. Для расчетов предполагается использовать постоянное значение доходности на счета $r(t)$, равное 0,85 от ставки до отчислений на расходы Фонда (т.е. 10%).

6.1.2. ***Возраста начала выплат пенсий.***
Поскольку в настоящее время данные о льготных возрастах выхода на пенсию в базе данных Фонда отсутствуют, возраста выхода на пенсию считались равными **55** годам для женщин и **60** годам для мужчин.

6.1.3. ***Смертность.***
Для расчета использовался прогноз таблиц смертности для последующих лет, основанный на массиве таблиц смертности с 1959 по 2012 гг.

6.1.4. ***Пенсионеры на момент начала расчёта.***
Предполагалось, что всем лицам старше пенсионного возраста с текущего года начинается выплата накопительной пенсии.

6.1.5. ***Будущие пополнения счетов.***
Модель денежных потоков включает в себя будущие пополнения счетов. Однако при расчетах выяснилось, что предположение о равенстве нулю таких пополнений в будущем дает наиболее консервативную (максимальную) оценку дисконтированной стоимости денежных потоков. Учитывая, что в 2014 – 2015 годах пенсионные взносы по ОПС в НПФ не перечислялись и что ясность по поводу их перечисления в будущие годы отсутствует, было принято решение использовать предположение об отсутствии пополнений счетов в будущем, что соответствует консервативному подходу к оцениванию.

6.1.6. ***Вероятность переходов в другие пенсионные фонды.***
Доля переходов застрахованных лиц в другие пенсионные фонды в 2015 году составила 4,8% от общей численности. Поскольку повышение частоты делает оценку дисконтированной стоимости денежных потоков несколько более консервативной, для расчетов была выбрана вероятность перехода на уровне **8,0%** в год.

6.1.7. ***Вероятность выбрать срочную выплату.***
Статистика назначений Фондом накопительных пенсий по состоянию на дату оценивания недостаточна для надежного определения вероятности выбора застрахованным лицом срочной выплаты при назначении накопительной пенсии. Исходя из имеющейся выборки и данных других НПФ, эта вероятность была выбрана на уровне **7,0%**.

6.2. ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НАЗНАЧЕННЫМ ПЕНСИЯМ

Для оценки обязательств Фонда по выплате пожизненных накопительных пенсий, назначенных по состоянию на дату оценивания, использовалась таблица смертности населения РФ за 2013 год с вероятностями смерти, уменьшенными на 20%.

6.3. ОЦЕНКА ОБОСНОВАННОСТИ И ПРИМЕНИМОСТИ АКТУАРНЫХ ПРЕДПОЛОЖЕНИЙ

По мнению актуария, предположения, использованные для оценки, и описанные в пп. 6.1 и 6.2 выше, соответствуют наилучшим возможным прогнозам по состоянию на дату оценивания, являются разумно консервативными и взаимно непротиворечивыми.

Для целей настоящего оценивания не использовались предположения, установленные Заказчиком, и не делались расчеты с использованием таких предположений.

7. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА

Фонд не имеет активов по негосударственному пенсионному обеспечению.

Актуарная оценка стоимости активов, в которые размещены пенсионные накопления, принимается равной их рыночной стоимости на отчетную дату.

Состав инвестиционного портфеля, в который инвестированы пенсионные накопления, по данным специализированного депозитария, управляющих компаний и Фонда, показан в следующей таблице.

Вид имущества	Стоимость, тыс.руб.	Доля в стоимости, %
Денежные средства на счетах в кредитных организациях	5 758 315	26.2%
Депозиты в рублях в кредитных организациях	7 822 045	35.5%
Ценные бумаги, в том числе:	8 424 264	
государственные ценные бумаги Российской Федерации	341 490	1.6%
государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	212	0.0%
муниципальные облигации	0	0.0%
облигации российских хозяйственных обществ	5 740 431	26.1%
акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ	2 102 855	9.6%
паи (акции, доли) индексных инвестиционных фондов, размещающих средства в государственные ценные бумаги иностранных государств, облигации и акции иностранных эмитентов	0	
облигации с ипотечным покрытием, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах	239 277	1.1%
ипотечные сертификаты участия, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах	0	0.0%
ценные бумаги международных финансовых организаций	0	0.0%
ИТОГО активы	**22 004 624**	**100.0%**

Пенсионные накопления размещены в ликвидные активы – государственные и корпоративные облигации, депозиты, денежные средства на счетах в банках.

Данные о суммах дебиторской задолженности по ОПС приведены в следующей таблице (в тыс. руб.).

Дебиторская задолженность, в том числе:	
средства пенсионных накоплений на специальных брокерских счетах	13 319
дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по облигациям	148 152
прочая дебиторская задолженность	5
ИТОГО дебиторская задолженность	**161 475**

В следующей таблице показана общая стоимость активов Фонда по ОПС (в тыс. руб.).

Стоимость инвестиционного портфеля по ПН	22 004 624
Дебиторская задолженность по ПН	161 475
Прочие активы	201 973
Итого	**22 368 072**

Согласно данным спецдепозитария, прочие активы представляют собой облигации ГК "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)", выпуск 18.

Кроме указанных выше активов по ОПС, Фонд имеет собственный капитал в размере **150000** тыс. руб., инвестированный в банковский депозит на указанную сумму.

8. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ФОНДА

Фонд не имеет обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

Согласно данным бухгалтерской отчётности Фонда, сумма средств пенсионных накоплений на счетах застрахованных лиц, которым по состоянию на дату оценивания не начата выплата накопительной пенсии, составляет 21 938 439 тыс. руб. Согласно предоставленным для расчетов данным о средствах пенсионных накоплений, сумма средств на счетах застрахованных лиц, которым по состоянию на дату оценивания не начата выплата накопительной пенсии, за исключением средств на счетах умерших и перешедших в другие пенсионные фонды в размере 62 822 тыс. руб. (менее 0,3% от общей суммы) составляет 21 875 617 тыс. руб. Наилучшая оценка дисконтированной стоимости денежных потоков по ОПС для указанной группы счетов составляет 19 456 011 тыс. руб.

Таким образом, в качестве оценки суммы обязательств Фонда по ОПС в отношении застрахованных лиц, которым по состоянию на дату оценивания не начата выплата накопительной пенсии, принимается равной **21 938 439** тыс. руб.

Сумма обязательств по выплатам накопительных пенсий застрахованным лицам, которым по состоянию на дату оценивания пенсии были назначены, составила **4 203** тыс. руб.

Кредиторская задолженность Фонда по ОПС показана в таблице ниже (в тыс. руб.).

Кредиторская задолженность, в том числе:	
кредиторская задолженность по выплате вознаграждения специализированному депозитарию	2 344
кредиторская задолженность по выплате вознаграждения управляющей компании	128 950
кредиторская задолженность по перечислению средств на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности негосударственного пенсионного фонда	0
кредиторская задолженность по перечислению средств в негосударственный пенсионный фонд для исполнения им своих текущих обязательств	0
прочая кредиторская задолженность	0
ИТОГО кредиторская задолженность	**131 294**

Общая сумма актуарных пассивов по обязательному пенсионному страхованию показана в таблице ниже (в тыс. руб.).

Пенсионные накопления на счетах ЗЛ (накопительный период)	21 938 439
Резерв срочных выплат	276
Обязательства по выплате пенсий, назначенных на дату оценивания	4 203
Резерв по ОПС	82 312
Кредиторская задолженность по ОПС	131 294
Итого	**22 156 524**

9. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС

Актуарные активы по обязательному пенсионному страхованию составляют по состоянию на дату оценивания **22 368 072** тыс. руб.

Актуарные пассивы по обязательному пенсионному страхованию составляют по состоянию на дату оценивания **22 156 524** тыс. руб.

Профицит Фонда по ОПС составляет **211 548** тыс. руб.

10. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ

Ниже приведены результаты анализа чувствительности наилучшей оценки дисконтированной стоимости денежных потоков Фонда по ОПС к изменениям параметров модели.

	Наилучшая оценка, руб.
Изменения параметров	19 456 011 081
Δ доходности +5%	19 337 262 623
Δ смертности м +1%	19 367 759 547
Δ смертности ж +1%	19 269 999 139
Δ прогноза смертности +1%	19 175 868 028
Δ вероятности выбора другого фонда +5%	19 532 531 380
Δ вероятности выбрать срочную выплату +10%	19 457 112 433
Δ доходности -5%	19 577 376 339
Δ смертности м -1%	19 582 168 227
Δ смертности ж -1%	19 671 971 269
Δ прогноза смертности -1%	19 807 005 107
Δ вероятности выбора другого фонда -5%	19 375 440 136
Δ вероятности выбрать срочную выплату -10%	19 454 755 903

Анализ чувствительности оценочной стоимости обязательств Фонда по пенсиям, назначенным по состоянию на дату оценивания, не проводился в связи с незначительностью суммы обязательства.

Основные факторы риска, влияющие на способность Фонда выполнять принятые на себя обязательства по ОПС, перечислены ниже.

1. *Инвестиционная доходность*. Расчеты показывают, что в случае низких значений инвестиционной доходности (менее 2% годовых) в течение длительных промежутков времени Фонд может оказаться неспособным выполнять свои обязательства по ОПС.
2. *Смертность*. Более быстрое, чем предусматривается прогнозом, снижение вероятностей смерти и увеличение средней продолжительности жизни застрахованных лиц является фактором риска для Фонда. Хотя согласно действующим нормативным актам ожидаемые сроки дожития, используемые для расчета размеров накопительных пенсий, будут в будущем пересматриваться исходя из статистики смертности, такой пересмотр только частично защищает Фонд от риска снижения смертности.

11. СОБЫТИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В 2016 г., после наступления отчетной даты, но до составления настоящего актуарного заключения, Фондом распределен доход от инвестирования пенсионных накоплений, полученный в 2015 г., в общем размере **1 442 883** тыс. руб., из которых **1 227 893** тыс. руб. направлено на формирование средств пенсионных накоплений.

Суммы пенсионных накоплений показаны в настоящем актуарном заключении с учетом начисленного инвестиционного дохода.

В данном отчете прошито,
пронумеровано и скреплено
печатью 14 лист(ов)

Ответственный актуарий

А.Г. Шоломицкий