АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда

АО «НПФ «НЕФТЕГАРАНТ»

по итогам 2018 финансового года

Ответственный актуарий

_____ **/Помазкин Д.В./**

Подпись

Помазкин Дмитрий Владимирович

Москва, 2019 г.

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
Введение	3
Выводы и рекомендации	5
Исходные данные и контрольные процедуры	6
Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению	9
Обязательства Фонда по обязательному пенсионному страхованию	21
Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению	27
Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда по обязательному пенсионному страхованию	31
Результаты актуарного оценивания стоимости собственных средств	34
Актуарный баланс по Фонду	36
Приложения	38

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 которым деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию подлежит ежегодному актуарному оцениванию по итогам финансового года (далее – актуарное оценивание).

Актуарное оценивание проводилось по итогам 2018 года, по состоянию на 31.12.2018. На дату проведения актуарного оценивания Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

Дата составления заключения по результатам актуарного оценивания (далее – актуарное заключение): 28.03.2019.

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 года, ОГРН 1147799016529, ИНН 7706415377, место нахождения: Российская Федерация, г. Москва, сайт Фонда в сети Интернет: www.neftegarant.ru.

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» от 21.05.2018 (далее - ФСАД Активы);
- Указание Банка России № 4595-У от 31.10.2017 «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда»;

- Федеральный закон №75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах»;

- Федеральный закон №293-ФЗ от 02.11.2013 «Об актуарной деятельности в Российской Федерации.

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 1% от величины собственных средств Фонда.

Размеры денежных сумм, если не оговорено иное, указаны в тысячах рублей.

ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

1. Сведения о стоимости активов и обязательств Фонда:
   - Стоимость активов Фонда – 192 355 375 тыс. руб.;
   - Стоимость обязательств Фонда – 173 902 954 тыс. руб.

Актуарный дефицит не установлен, потому что стоимость обязательств не превышает стоимость активов Фонда.

2. Распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и обязательств согласованы на установленных временных интервалах.

3. Финансовое состояние Фонда представляется устойчивым. Фонд способен выполнить свои финансовые обязательства, включая обязательства по уже назначенным пенсиям. Фонд способен выполнить принятые на себя обязательства в отсутствии будущих взносов.

4. Риск возможной недооценки обязательств по НПО и ОПС не установлен.

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

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

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

8. Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. Размер страхового резерва на отчетную дату составляет 5 400 053 тыс. руб. и соответствует нормативному размеру, установленному Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 08-11/пз-н от 18.03.2008г. (5 % от меньшей из величин РППО на начало и конец года).

9. Рекомендации по использованию страхового резерва

Средства страхового резерва Фонд может использовать для:

1) пополнения резерва покрытия пенсионных обязательств в целях обеспечения соответствия резерва покрытия пенсионных обязательств обязательствам Фонда по выплате пенсий и выкупных сумм участникам;

2) для восстановления резерва покрытия пенсионных обязательств Фонда в случае уменьшения средств пенсионных резервов.

10. Возможность неисполнения пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам об обязательном пенсионном страховании, связана с риском потери активов. Для минимизации указанного риска Фонду рекомендуется проводить регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная доля средств пенсионных резервов и (или) пенсионных накоплений.

11. Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда в 2017 году не содержало рекомендаций актуария.

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 негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию на дату оценивания;
- Инвестиционные портфели на дату оценивания раздельно по пенсионным резервам, 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 резервов и пенсионных накоплений;
- Информация о договорах НПО и ОПС;
- Информация об участниках, не получающих негосударственную пенсию;
- Информация об участниках, получающих негосударственную пенсию;
- Информация о застрахованных лицах, не получающих и получающих пенсию за счет средств пенсионных накоплений;
- Сведения о составе активов;
- Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов;
- Сведения о наличии обременений в отношении активов;
- Сведения об отнесении активов к категории разрешенных активов;
- Результаты тестов на обесценение активов;
- Сведения о балансовой, рыночной или справедливой стоимости каждого существенного актива по состоянию на отчетную дату.

Также были использованы данные из открытых источников:

- Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Источник: http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/201828113);
- Информация об итогах торгов и доходности государственных облигаций (Источники: http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/ и http://www.rusbonds.ru);
- Информация о среднем размере назначенных пенсий по старости (Источник: http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/201828113);
- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (Источник: http://www.actuary.ru/ru/news/publication/);
- Таблица смертности населения РФ за 2017 год (Росстат).

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 негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) и 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 (согласование с данными из других источников, в т.ч. бухгалтерской отчетности);
- соответствие приемлемому диапазону;
- сверка со специальной отчетностью общей численности получателей негосударственной пенсии;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

Проверка данных проводилась как для отдельного участника или 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.

Группировка и классификация

Сведения о классификации договоров (страховые и инвестиционные) предоставлены Фондом. Расчет обязательств проводился по каждому договору. Агрегация обязательств по договорам НПО проводилась в соответствии с их классификацией по страховым и инвестиционным контрактам, а также по возрастным группам и в разрезе пенсионных схем. Агрегация обязательств по ОПС проводилась по основными резервами (РПН, РСВ, ВР) и по возрастным группам.

Сведения о событиях произошедших после отчетной даты

После отчетной даты в Фонде не происходили события, оказывающие существенное влияние на результаты актуарного оценивания (ФСАД п. 3.1.3).

Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

По сравнению с 2017 годом методы оценки обязательств не изменялись. Расчет обязательств проводился по каждому участнику и ЗЛ. Описание методов, используемых при оценивании приведено в Приложении 2. Были изменены предположения относительно ставки дисконтирования, в связи с увеличением доходности по ОФЗ, также были скорректированы предположения относительно таблицы смертности, используемой для оценки обязательств по НПО в связи с увеличением продолжительности жизни в РФ в 2017 году. При расчете стоимости обязательств, отраженной в актуарном оценивании стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств определялась в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств негосударственного пенсионного Фонда или имущества для обеспечения уставной деятельности Фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов. Размер выкупной суммы по НПО учитывался в максимальном размере и принимался равным остатку на счете, размер гарантированной выплаты по ОПС рассчитывался с учетом зафиксированных обязательств.

Программное обеспечение

Для расчета обязательств использовались средства MS-Office. Исходные данные хранятся в формате MS-Access. Программный код написан в среде MS-Excel с использованием VBA. Доступ к данным осуществляется через драйвер ODBC.

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

Пенсионные правила Фонда утверждены решением Совета директоров АО «НПФ «НЕФТЕГАРАНТ» от 20.09.2018 протокол №15 и зарегистрированы Центральным Банком Российской Федерации (Банк России) 24.10.2018.

Настоящие правила не предусматривают существенного изменения условий действующих договоров, поэтому рассчитанные обязательства в рамках пенсионных схем не могут претерпевать заметных изменений.

Основаниями для получения участником негосударственной пенсии в Фонде является соблюдение в совокупности следующих условий:

- внесение Вкладчиком пенсионных взносов в соответствии с заключенным Пенсионным договором;
- достижение в соответствии с требованиями законодательства РФ пенсионного возраста и иные условия, прописанные в пенсионном договоре.

Используемая в Правилах терминология соответствует общепринятой. На дату проведения актуарного оценивания Правилами Фонда предусмотрено использование шести пенсионных схем, все из которых используются Фондом:

Пенсионные схемы

Схема №1 – ***«С установленными размерами пенсионных взносов, вносимых на солидарный пенсионный счет Вкладчика, с перераспределением на именные пенсионные счета Участников в течение 90 дней. Пенсии выплачиваются пожизненно. Вкладчики – юридические лица».***

Описание:

Вкладчики	–	*Юридические лица.*
Срок выплаты пенсии	–	*Пожизненно.*
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	*Устанавливается пенсионным договором.*
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	*На СПС Вкладчика с последующим перераспределением на ИПС Участников в соответствии с распорядительным письмом Вкладчика.*
Расчет размера негосударственной пенсии	–	*Исходя из объема средств на ИПС Участника на дату назначения пенсии.*
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	*Устанавливается пенсионным договором.*
Выплата выкупной суммы	–	*Вкладчикам – производится при прекращении пенсионного договора.* *Участникам – не производится.*
Правопреемство	–	*Не предусматривается.*

Расчет размера выкупной суммы Вкладчику ($S_{Вык.}$) производится на дату прекращения пенсионного договора по формуле:

$$S_{Вык.} = S_t^{СПС} - V_t^{ИПС} + V_t^{СПС},$$

где:

$S_t^{СПС}$ – сумма пенсионных резервов, отраженных на СПС Вкладчика (с учетом начисленного инвестиционного дохода от размещения пенсионных резервов) на дату (t);

$V_t^{ИПС}$ – объем обязательств, перераспределяемых на дату прекращения договора (t) с СПС Вкладчика на ИПС Участников, которые достигли пенсионных оснований, установленных пенсионным договором;

$V_t^{СПС}$ – объем обязательств, перераспределяемых на дату прекращения договора (t) с ИПС Участников, которые не достигли пенсионных оснований, установленных пенсионным договором, на СПС Вкладчика.

Схема №2 – *«С установленными размерами пенсионных взносов, вносимых на именные пенсионные счета Участников. Пенсии выплачиваются пожизненно. Вкладчики – юридические и физические лица».*

Описание:

Вкладчики	–	*Юридические и физические лица.*
Срок выплаты пенсии	–	*Пожизненно.*
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	*Устанавливается пенсионным договором.*
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	*На ИПС Участников.*
Расчет размера негосударственной пенсии	–	*Исходя из объема средств на ИПС Участника на дату назначения пенсии.*
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	*Устанавливается пенсионным договором.*
Выплата выкупной суммы	–	*Вкладчикам – производится при прекращении пенсионного договора.* *Вкладчикам – физическим лицам, заключившим пенсионный договор в свою пользу – производится при прекращении пенсионного договора до назначения пенсии.* *Участникам – не производится.*
Правопреемство	–	*Предусматривается по пенсионным договорам с Вкладчиками –физическими лицами в отношении участников, умерших до назначения пенсии.*

Расчет размера выкупной суммы Вкладчику ($S_{Вык.}$) производится на дату прекращения пенсионного договора по формуле:

$$S_{Вык.} = S_t^{ИПС},$$

где:

$S_t^{ИПС}$ – сумма пенсионных резервов, отраженных на ИПС Участников, которым не была назначена негосударственная пенсия (с учетом начисленного инвестиционного дохода от размещения пенсионных резервов) на дату (t).

Схема №3 – *«С установленными размерами пенсионных взносов, вносимых на солидарный пенсионный счет Вкладчика, с перераспределением на именные пенсионные счета Участников. Пенсии выплачиваются пожизненно. Вкладчики – юридические лица».*

Описание:

Вкладчики	–	*Юридические лица.*
Срок выплаты пенсии	–	*Пожизненно.*
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	*Устанавливается пенсионным договором.*
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	*На СПС Вкладчика. ИПС открываются Участникам в соответствии с условиями пенсионного договора.*
Расчет размера негосударственной пенсии	–	*Исходя из объема средств на ИПС Участника на дату назначения пенсии.*
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	*Устанавливается пенсионным договором.*
Выплата выкупной суммы	–	*Вкладчику – производится при прекращении пенсионного договора.* *Участнику – не производится.*
Правопреемство	–	*Не предусматривается.*

Расчет размера выкупной суммы Вкладчику ($S_{Вык.}$) производится на дату прекращения пенсионного договора по формуле:

$$S_{Вык.} = S_t^{СПС} - V_t^{ИПС} + V_t^{СПС},$$

где:

$S_t^{СПС}$ – сумма пенсионных резервов, отраженных на СПС Вкладчика (с учетом начисленного инвестиционного дохода от размещения пенсионных резервов) на дату (t);

$V_t^{ИПС}$ – объем обязательств, перераспределяемых на дату прекращения договора (t) с СПС Вкладчика на ИПС Участников, которые достигли пенсионных оснований, установленных пенсионным договором;

$V_t^{СПС}$ – объем обязательств, перераспределяемых на дату прекращения договора (t) с ИПС Участников, которые не достигли пенсионных оснований, установленных пенсионным договором, на СПС Вкладчика.

Схема №4 – *«С установленными размерами пенсионных взносов, вносимых на именные пенсионные счета Участников. Пенсии выплачиваются в течение срока, установленного пенсионным договором. Вкладчики – юридические и физические лица».*

Описание:

Вкладчики	–	*Юридические и физические лица.*
Срок выплаты пенсии	–	*В течение срока, установленного пенсионным договором (в полных годах).*
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	*Устанавливается пенсионным договором.*
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	*На ИПС Участников.*
Расчет размера негосударственной пенсии	–	*Исходя из объема средств на ИПС Участника на дату назначения пенсии.* *При окончании срока выплаты размер последней пенсии определяется исходя из средств, учтенных на ИПС Участника, и дохода за текущий год, начисленного по гарантированной ставке инвестиционного дохода.* *В случае выплаты последней пенсии до распределения на ИПС Участника инвестиционного дохода за предыдущий год, доход за предыдущий год учитывается также по гарантированной ставке инвестиционного дохода.*
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	*Устанавливается пенсионным договором.*
Выплата выкупной суммы	–	*Вкладчикам – производится при прекращении пенсионного договора.* *Участникам – устанавливается пенсионным договором.*
Правопреемство	–	*Предусматривается по пенсионным договорам с Вкладчиками –физическими лицами в течение всего срока действия пенсионного договора.* *По пенсионным договорам с Вкладчиками – юридическими лицами – не предусматривается.*

По пенсионным договорам с Вкладчиками – расчет размера выкупной суммы ($S_{Вык.}$) производится на дату прекращения пенсионного договора по формуле:

$$S_{Вык.} = S_t^{ИПС},$$

где:

$S_t^{ИПС}$ – сумма пенсионных резервов, отраженных на ИПС Участников, которым не была назначена негосударственная пенсия (с учетом начисленного инвестиционного дохода от размещения пенсионных резервов) на дату (t).

По пенсионным договорам с Вкладчиками – физическими лицами, заключившим пенсионный договор в свою пользу – расчет размера выкупной суммы ($S_{Вык.}$) производится на дату прекращения пенсионного договора по формуле:

$$S_{Вык.} = S_t^{ИПС},$$

где:

$S_t^{ИПС}$ – сумма пенсионных резервов, отраженных на ИПС Участника (с учетом

начисленного инвестиционного дохода от размещения пенсионных резервов) на дату (t).

Схема №5 – *«С установленными размерами пенсионных выплат. Пенсионные взносы вносятся на солидарный пенсионный счет Вкладчика. Пенсии выплачиваются в течение срока, установленного пенсионным договором. Вкладчики – юридические лица».*

Описание:

Вкладчики	–	*Юридические лица.*
Срок выплаты пенсии	–	*В течение срока, установленного пенсионным договором.*
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	*Устанавливается пенсионным договором.*
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	*На СПС Вкладчика.* *ИПС открываются Участникам при назначении пенсии. На ИПС Участника с СПС Вкладчика переводятся средства в размере, необходимом для осуществления одной выплаты негосударственной пенсии.*
Расчет размера негосударственной пенсии	–	*Размер пенсии устанавливается пенсионным договором.*
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	*Устанавливается пенсионным договором.*
Выплата выкупной суммы	–	*Вкладчикам – производится при расторжении пенсионного договора.* *Участникам – не производится.*
Правопреемство	–	*Не предусматривается.*

Расчет размера выкупной суммы Вкладчику производится на дату прекращения пенсионного договора (t) по формуле:

$$S_{Вык.} = S_t^{СПС},$$

где:

$S_t^{СПС}$ – сумма пенсионных резервов, отраженных на СПС Вкладчика (с учетом начисленного инвестиционного дохода от размещения пенсионных резервов) на дату (t).

Данная схема используется для осуществления выплат негосударственной пенсии бывшим работникам Вкладчика, у которых отсутствует негосударственная корпоративная пенсия. Договором с Вкладчиком устанавливается возраст и стаж необходимый для участия в программе. Выплата негосударственной пенсии приостанавливается в случае, если объем обязательств, отраженных на солидарном пенсионном счете Вкладчика недостаточен для полного исполнения Фондом обязательств по выплате негосударственной пенсии Участнику. Поэтому данная схема рассматривается как срочная, обязательства по которой принимаются равными остатку на счете.

Схема №6 – ***«С установленными размерами пенсионных взносов, вносимых на именные пенсионные счета Участников. Пенсии выплачиваются (определяется условиями пенсионного договора): до исчерпания средств на именном пенсионном счете Участника, но в течение не менее 5 лет, или пожизненно. Вкладчики – юридические лица».***

Описание:

Вкладчики	–	*Юридические лица.*
Срок выплаты пенсии	–	*Определяется условиями пенсионного договора по одному из следующих вариантов: до исчерпания средств на именном пенсионном счете, но в течение не менее 5 лет; пожизненно.*
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	*Устанавливается пенсионным договором.*
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	*На ИПС Участников.*
Расчет размера негосударственной пенсии	–	*Исходя из объема средств на ИПС Участника на дату назначения пенсии.*
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	*Устанавливается пенсионным договором.*
Выплата выкупной суммы	–	*Вкладчикам – производится при прекращении пенсионного договора.* *Участникам – не производится.*
Правопреемство	–	*Не предусматривается.*

Расчет размера выкупной суммы Вкладчика ($S_{Вык.}$) производится на дату прекращения пенсионного договора по формуле:

$$S_{Вык.} = S_t^{ИПС},$$

где:

$S_t^{ИПС}$ – сумма пенсионных резервов, отраженных на ИПС Участников, которым не была назначена негосударственная пенсия (с учетом начисленного инвестиционного дохода от размещения пенсионных резервов) на дату (t).

Участники и вкладчики

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

Фонд представил информацию об именных пенсионных счетах участников. Сведения о распределении участников Фонда по полу и возрасту и выплат в течение следующего года приведены в таблицах с приложении. Сроки выплат по пожизненным пенсиям приведены в таблице приложения 3. Средний срок выплат по срочным пенсиям составляет 3 года.

Актуарные предположения

Ставка дисконтирования

Согласно результатам торгов на ММВБ, доходность бескупонных облигаций федерального займа (ОФЗ) со сроком погашения свыше 10 лет составляет 8,8% годовых (в приложении приведена кривая бескупонной доходности государственных облигаций на ММВБ на дату 28.12.2018[1], см. также приложение 4.).

Принимая во внимание, что максимальная величина вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария как правило составляет 10% от полученного инвестиционного дохода (ИД) а величина гарантии для НПО не превышает 0,6%[2], ставка дисконтирования для расчета стоимости обязательств по НПО, включающих расходы Фонда (п. 2.10 ФСАД НПФ), равна (8,8%-0,6%) × 0,9 = 7,4%. При проведении оценивания на дату 31.12.17 использовалась ставка дисконтирования равная 6.7%.

Доходность пенсионных резервов

Уровень доходности, учитываемый для начисления на пенсионные счета, при расчете обязательств принят равным 6,3%, что составляет 85% от расчетной ставки дисконтирования. При проведении оценивания на дату 31.12.17 уровень начисленной доходности принимался равным 5.7%. На основании исторических данных за период 2015-2018 гг., средняя арифметическая доходность, начисленная на счета участников Фонда, составляет 7,0%.

Темп роста пенсионных выплат

При назначении пенсии в Фонде применяется два вида тарифов – с нормой доходности 4% и с нулевой нормой доходности. Все договоры классифицируются как договоры с НВПДВ. На основании опыта при расчете обязательств для договоров первой группы темп рост выплат принят равным 0%, для договоров 2-й группы – 6.3%.

Вероятность наступления пенсионных оснований

Учитывая, что в основном договоры НПО были заключены до принятия в 2018 году закона о повышении пенсионного возраста и участники Фонда имеют право выхода на пенсию согласно пенсионным основаниям на дату заключения договора, в расчетах обязательств учитывался не фактический возраст выхода на пенсию (как было принято при проведении оценивания в прошлом году), а государственный равный для женщин 55 лет и для мужчин 60 лет. Вероятностная модель выхода на пенсию не применялась.

Пенсии по инвалидности

Обязательства по выплате пенсии по инвалидности не учитывались.

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

[2] *В связи с тем, что в соответствии с законодательством Фонд обеспечивает сохранность пенсионных резервов, необходимо принимать меры к обеспечению неотрицательного результата их размещения. В целях расчета величины гарантии использовалась модель Блэка-Шолулза для расчета стоимости (put option). Учитывались условные опционы со сроком обращения один год и тем же периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения*

Таблица смертности

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

Фондом был предоставлен отчет, содержащий результаты расчетов вероятностей смертей среди пенсионеров. Согласно полученным данным, при построении базовой таблицы, уровень смертности, рассчитанный для сглаженной таблицы смертности населения РФ за 2015 год, был снижен на 15% как для мужчин, так и для женщин.

Учитывая наблюдаемое фактическое снижение темпа смертности в старших возрастах, допускалось, что средний ежегодный темп снижения смертности во всех возрастах для мужчин составит 1% и для женщин 0,5%.

Ожидаемые сроки дожития приведены приложении 3.

Операционные расходы

По данным Фонда, расходы на сопровождение одного договора НПО составляют 300 руб. в год. (в 2017 году расходы учитывались в размере 300 руб.), темп роста расходов принят равным уровню инфляции 4%[3].

Вероятность расторжения договоров

Согласно статистике, предоставленной Фондом, вероятность расторжения договоров НПО на этапе накопления учитывалась в размере 4%. На этапе выплат вероятность расторжения по инвестиционным контрактами не учитывалась в силу короткого периода выплат (не более 5 лет).

Предполагаемый размер будущих взносов

Поскольку Фондом не используется частичное фондирование, будущие взносы при расчете обязательств не учитывались. Аналогичное допущение использовалось и в прошлом году.

Предположения, допущения и обоснование их выбора при определении актуарной стоимости активов

Сведения о справедливой стоимости активов предоставлены Фондом. Также Фонд предоставил Актуарию справку специализированного депозитария с указанием структуры, состава и рыночной стоимости активов.

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

Горизонт прогнозирования

В качестве горизонта прогнозирования был выбран максимальный срок достижения возраста 100 лет среди участников Фонда, начиная с отчетной даты.

[3] http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/201828113

Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению приведены в таблице 1. Ограничение, установленное п 6.1.3. ФСАД НПФ, учитывает гарантию в размере стоимости выкупных сумм. В расчетах использована оценка сверху в размере максимального значения между остатком на счете и современной стоимостью денежного потока. Дополнительно были учтены суммы на солидарных счетах в размере 25 919 тыс. руб. для договоров НПО, классифицированных как страховые, и 282 473 тыс. руб. для договоров НПО, классифицированных как инвестиционные с НВПДВ.

Будущие взносы не учитывались. Учитывая положительный результат проверки адекватности обязательств, можно сделать вывод, что Фонд выполнит принятые на себя обязательств в условиях отсутствия будущих взносов.

В соответствии с требованием п. 6.4.6. ФСАД НПФ в отношении обязательств по участникам, которым назначена негосударственная пенсия, по каждой пенсионной схеме определен уровень собственного обеспечения выплат. Уровень собственного обеспечения выплат составляет 100%.

Раскрытие информации в соответствии с дополнительными требованиями приведено в Приложении 6.

Таблица 1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (тыс. руб.)

Группа	Стоимость обязательств с учетом гарантированных выплат (учитываются фактические расходы)	Стоимость обязательств, отраженная а актуарном заключении (расходы учитываются в размере не менее 15% от ИД)
Договоры НПО, классифицированные как страховые, всего	44 061 925	46 174 064
в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	*24 663 736*	*26 775 875*
Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ, всего	9 578 515	9 578 515
в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	*415 669*	*415 669*
Итого по договорам НПО (страховые и инвестиционные)	**53 640 440**	**55 752 579**

Стоимость обязательств по договорам, квалифицированным как инвестиционные, с учетом фактических расходов выше аналогичной стоимости с учетом расходов в размере не менее 15% от ИД . Поэтому в актуарном заключении по инвестиционным контрактам отражена стоимость обязательств с учетом фактических расходов.

Распределение численности участников и стоимости обязательств по схемам приведено в таблицах 2 и 3.

Таблица 2. Договоры НПО, классифицированные как страховые (тыс. руб.)

Пенсионная схема	Численность участников	Расчетная стоимость обязательств	Солидарный счет	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении
1	22	5 401		5 401
2	130	149 797		149 797
3	3 382	677 801	23 918	701 719
4	0	0	0	0
5	0	0	0	0
6	69 807	45 315 145	2 001	45 317 147
Итого	**73 341**	**46 148 145**	**25 919**	**46 174 064**

Таблица 3. Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ (тыс. руб.)

Пенсионная схема	Численность участников	Расчетная стоимость обязательств	Солидарный счет	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении
1	0	0		0
2	0	0		0
3	0	0		0
4	59 627	9 296 042		9 296 042
5	0	0	282 473	282 473
6	0	0		0
Итого	**59 627**	**9 296 042**	**282 473**	**9 578 515**

Результаты анализа чувствительности

Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости пенсионных обязательств по НПО к изменению актуарных предположений приведена в таблице 4.

Таблица 4. Анализ чувствительности по НПО

Актуарное предположение	Изменение предположения	Изменение стоимости обязательств, %	Изменение стоимости обязательств[4], тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	-1 процентный пункт	10,3%	5 328 784
	+1 процентный пункт	-8,8%	-4 531 704
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	-2,5%	-1 282 123
	-10%	2,7%	1 402 967

Сопоставление результатов для определения эффекта влияния от изменения методов, допущений и предположений, а также эффекта влияния изменения фактического хода событий

Учитывая факт реорганизации Фонда 05.12.18 г. в форме присоединения к АО «НПФ «НЕФТЕГАРАНТ» негосударственных пенсионных фондов АО «НПФ «НЕФТЕГАРАНТ-НПО» и АО «НПФ Согласие-ОПС», в таблице 11 приведено изменение балансовых обязательств по НПО с даты реорганизации.

Таблица 5. Изменение обязательств по НПО (тыс. руб.)

Показатель	**Страховые договоры**	**Инвестиционные договоры с НВПДВ**
Обязательства на 05.12.18	48 141 741	9 072 979
Пенсионные взносы	673 324	226 249
Пенсионные выплаты	-214 637	-106 686
Распределение результата инвестирования	2 295 108	413 209
Обязательства на 31.12.18	50 895 535	9 605 751

Результаты проверки адекватности

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и размера обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств над размером обязательств, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда (ФСАД НПФ 6.2.2). Превышение величины стоимости обязательств, отраженной в актуарном заключении над величиной стоимости обязательств по наилучшей оценке указывает на риск возможной недооценки обязательств. Объем возможной недооценки обязательств определяется как разность между указанными величинами (ФСАД НПФ 6.2.4). Результаты проверки адекватности обязательств Фонда по НПО приведены в таблице 6.

[4] Изменение приведено к стоимости обязательств с учетом фактических расходов

Таблица 6. Результаты проверки адекватности обязательств Фонда по НПО (тыс. руб.)

	Показатель	Сумма.
1	***Договоры НПО, классифицированные как страховые***	
а	Стоимость обязательств	44 061 925
б	Балансовая величина обязательств, классифицированных как страховые	50 895 535
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	46 174 064
г	Превышение стоимости обязательств над балансовой величиной, классифицированных как страховые (а- б)	***-6 833 610***
д	Величина возможной недооценки обязательств, классифицированных как страховые (в-б)	***-4 721 471***
2	***Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ***	
а	Стоимость обязательств	9 578 515
б	Балансовая величина обязательств, классифицированных как инвестиционные	9 605 751
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	9 578 515
г	Превышение стоимости обязательств над балансовой величиной, классифицированных как инвестиционные (а- б)	***-27 236***
д	Величина возможной недооценки обязательств, классифицированных как инвестиционные (в-б)	***-27 236***

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

Величина возможной недооценки равна нулю.

Поток денежных средств по НПО

В таблице 7 приведены сроки исполнения обязательств, отраженных в актуарном оценивании.

Таблица 7. Сроки исполнения обязательств, отраженных в актуарном оценивании (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	
Исполнение обязательств, отраженных в актуарном оценивании по НПО	3 887 537	7 303 819	6 972 226	37 588 997	55 752 579

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ

Страховые правила

Страховые правила Фонда утверждены решением Совета директоров АО «НПФ «НЕФТЕГАРАН» 20.09.2018 протокол №15 и зарегистрированы в Банке России 24.10.2018.

Сведения о классификации договоров ОПС предоставлены Фондом. Все договоры об обязательном пенсионном страховании считаются страховыми и объединяются в одну группу. Расчет проводился отдельно по каждому пенсионному счету, затем результаты агрегировались.

Застрахованные лица

Сведения о распределении застрахованных лиц Фонда по полу и возрасту приведены приложении.

Актуарные предположения

Ставка дисконтирования

Согласно результатам торгов на ММВБ, доходность бескупонных облигаций федерального займа (ОФЗ) со сроком погашения свыше 10 лет составляет 8.8% годовых (см. приложение).

Учитывая, что величина гарантии для ОПС (п. 2.10 ФСАД НПФ) не превышает 0,6%[3], величина безрисковой доходности принята равной 8.2%.

В связи с изменениями в Федеральном законе № 75-ФЗ, вступившими в силу 18 марта 2018 года, для негосударственных пенсионных фондов, осуществляющих деятельность страховщика по обязательному пенсионному страхованию, введен новый порядок оплаты вознаграждений и расходов Фонда, управляющей компании и специализированного депозитария, изменен источник оплаты средств, подлежащих оплате Фондом в качестве гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в соответствии со статьей 15 Федерального закона от 28.12.2013 № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений» и средств, подлежащих отчислению Фондом в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию в соответствии со статьей 20.1 Федерального закона № 75-ФЗ.

Расходы, оплачиваемые за счет средств пенсионных накоплений с учетом требований статьи 36.23 Федерального закона № 75-ФЗ, – постоянная часть вознаграждения Фонда и необходимые расходы управляющих компаний, непосредственно связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений, не могут превышать в совокупности суммы следующих величин и средств: 0,75 процента от средней стоимости чистых активов за отчетный год, рассчитываемой в соответствии со статьей 36.14 Закона № 75-ФЗ; средств, подлежащих оплате Фондом в качестве гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в соответствии со статьей 15 Федерального закона от 28.12.2013 № 422-ФЗ «О гарантировании

[3] *В связи с тем, что в соответствии с законодательством Фонд обеспечивает сохранность пенсионных накоплений, необходимо принимать меры к обеспечению неотрицательного результата их размещения. В целях расчета величины гарантии использовалась модель Блэка-Шолулза для расчета стоимости (put option). Учитывались условные опционы со сроком обращения один год и тем же периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения*

прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений»; и средств, подлежащих отчислению Фондом в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию в соответствии со статьей 20.1 Закона № 75-ФЗ.

Для целей актуарного оценивания обязательств Фонда по договорам об ОПС, средства, подлежащие отчислению Фондом в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию в соответствии со статьей 20.1 Закона № 75-ФЗ, выделены в отдельный денежный поток. В связи с этим доходность, используемая для начисления на счета ЗЛ, уменьшается на ставку ежегодных отчислений в РОПС.

С учетом раскрытых выше допущений в части в части расходов, оплачиваемые за счет средств пенсионных накоплений с учетом требований статьи 36.23 Федерального закона № 75-ФЗ , ставка дисконтирования, используемая для расчета стоимости обязательств по ОПС, равна 8,2%- 0,75%-0,025% = 7,425%. При проведении оценивания на дату 31.12.17 использовалась ставка дисконтирования равная 6.5%.

Доходность пенсионных накоплений

Уровень доходности, используемой для начисления на счета ЗЛ, принят равным 15% от полученного инвестиционного дохода, уменьшенного на ежегодную ставку отчисления в РОПС в размере 0,125% от СЧА, и равен (7.425%-0.125%)*0.85=6.205%. При проведении оценивания на дату 31.12.17 уровень начисленной доходности принимался равным 5.5% Для справки: средняя арифметическая доходность, начисленная на счета ЗЛ Фонда, основании исторических данных за период 2014-2018 гг., составляет 7.35%.

Доля отчислений в РОПС

При расчете величины ежегодных отчислений за 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 «О негосударственных пенсионных фондах» (далее – расчетная база, определенная в соответствии с Федеральным законом от 7 мая 1998 года N 75-ФЗ).

При расчете величины ежегодных отчислений за отчетные годы начиная с 2019 года ставка ежегодных отчислений в РОПС 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 2017 год.

Для оценки будущих изменений смертности использовались данные об изменении уровня смертности в течение 2007-2017 гг. и данные среднего прогноза Росстата 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, что аналогично мгновенной корректировке смертности 10% для мужчин и для женщин. Ожидаемые сроки дожития приведены приложении 3.

При оценивании обязательств на дату 31.12.17 использовалась таблица смертности населения РФ за 2016 год с аналогичными допущениями о снижении уровня смертности.

Вероятность наступления пенсионных оснований

Пенсионный возраст принимаемый в расчетах для женщин составил 55 лет, для мужчин 60 лет. Вероятностная модель выхода на пенсию не применялась. Аналогичные предположения применялись и в 2017 году.

Операционные расходы

По данным Фонда, расходы на сопровождение одного договора ОПС составляют 300 руб. в год. В прошлом году аналогичные расходы составляли 300 руб. Темп роста расходов года принят равным уровню инфляции в размере 4%.

Фактор дожития для ОПС

При расчете размера назначаемой пожизненной накопительной пенсии на 31.12.18 использовался коэффициент 252 для мужчин и женщин (Федеральный закон от 25.12.2018 № 476 «Об ожидаемом периоде выплаты накопительной пенсии на 2019 год»).

Согласно п.2 ст.4 Федерального закона от 30.11.2011 № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений», в случае, если размер назначаемой накопительной пенсии составляет 5% и менее по отношению к сумме размера страховой пенсии по старости, с учетом фиксированной выплаты, и сумме размера накопительной пенсии, производится единовременная выплата. Поэтому при оценке обязательств в случае соблюдения данного условия вместо расчета пожизненных выплат учитывалась единовременная выплата всей суммы пенсионных накоплений (далее по тесту – ПН). В качестве среднего размера страховой пенсии по старости принималось значение, равное 13 400 руб. в месяц.[5] Доля ЗЛ, которым будет назначена пожизненная выплата составляет 22% (см. приложение 5).

Вероятность расторжения договоров

Вероятность расторжения договоров ОПС на основе проведенного ранее анализа и сделанного предположения о стабилизации рынка учитывалась в размере 5%. Данное предположение не изменялось по отношению к прошлому году.

Неизбежные договоры

Учитывая отсутствие дефицита по ОПС и предположение относительно совпадения структуры обязательств перед ЗЛ и по неизбежным договорам, учет последних не должен приводить к росту обязательств. Кроме того, в соответствии с Учетной политикой Фонда, договоры об обязательном пенсионном страховании не тестируются на предмет отнесения к неизбежным договорам, на основании положения п.3 ст.36.4 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

Поэтому неизбежные договоры как и в прошлом году не учитывались.

Горизонт прогнозирования

В качестве горизонта прогнозирования был выбран максимальный срок достижения возраста 100 лет среди застрахованных лиц Фонда, начиная с отчетной даты.

[5] http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#

Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию

Результаты оценивания обязательств по ОПС приведены в таблице 8. Ограничение, установленное п 6.1.5. ФСАД НПФ, учитывает стоимость обязательств, отраженную в актуарном заключении в отношении ЗЛ, которым не установлена накопительная и (или) срочная пенсионная выплата в размере не менее суммарной величины гарантированных выплат в пользу ЗЛ. В расчетах использована оценка сверху в размере максимального значения между остатком на счете с учетом гарантированной величины инвестиционного дохода (фиксинга) и современной стоимостью денежного потока, рассчитанного исходя из суммы остатка на счете без учета фиксинга. 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 7. Сроки выплат по договорам об ОПС приведены в приложении. Средний оставшийся срок выплат срочных пенсий составляет около 7.5 лет.

Таблица 8. Результаты оценивания обязательств по ОПС (тыс. руб.)

Показатель	Стоимость обязательств с учетом гарантированных выплат (учитываются фактические расходы)	Стоимость обязательств, отраженная а актуарном заключении (расходы учитываются в размере не менее 15% от ИД)
Договоры об обязательном пенсионном страховании, всего	111 190 759	117 527 594
в т.ч. в отношении застрахованных лиц, которым уже назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата	214 275	246 306

Расчетная стоимость обязательств Фонда по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет 231 748 225,59.рублей.

Расчетная стоимость обязательств Фонда по осуществлению срочных пенсионных выплат перед застрахованными лицами, которым установлена срочная пенсионная выплата, составляет 14 558 083,09 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 9. Результаты проверки адекватности обязательств Фонда по ОПС (тыс. руб.)

	Показатель	Сумма
а	Стоимость обязательств	111 190 759
б	Балансовая величина обязательств, классифицированных как страховые	118 248 021
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	117 527 594
	Превышение стоимости обязательств над балансовой величиной, классифицированных как страховые (а- б)	***-7 057 262***
	Величина возможной недооценки обязательств, классифицированных как страховые (в-б)	***-720 427***

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

Превышение величины стоимости обязательств, отраженной в актуарном заключении над величиной стоимости обязательств по наилучшей оценке указывает на риск возможной недооценки обязательств. Объем возможной недооценки обязательств определяется как разность между указанными величинами (ФСАД НПФ 6.2.4).

Величина возможной недооценки обязательств равна нулю.

Анализ чувствительности

Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости обязательств к изменению актуарных предположений приведена в таблице 10.

Таблица 10. Анализ чувствительности по ОПС (тыс. руб.)

Актуарное предположение	Изменение предположения	Изменение стоимости обязательств, %	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	-1 процентный пункт	14,5%	16 864 972
	+1 процентный пункт	-11,5%	-13 463 204
Вероятность смерти участника в течение года	-10%	0,9%	1 101 137
	+10%	-0,8%	-954 663

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.

Учитывая факт реорганизации Фонда 05.12.2018 в форме присоединения к АО «НПФ «НЕФТЕГАРАНТ» негосударственных пенсионных фондов АО « НПФ «НЕФТЕГАРАНТ-НПО» и АО «НПФ Согласие-ОПС», в таблице 11 приведено изменение балансовых обязательств по ОПС с даты реорганизации.

Таблица 11. Изменение обязательств по ОПС (тыс. руб.)

Показатель	Сумма
Обязательства на 05.12.2018	7 124 850
Пенсионные взносы	216 263
Пенсионные выплаты	-333 845
Распределение результата инвестирования	5 205 174
Прочее	106 035 579
Итоговое увеличение обязательств	111 123 171
Обязательства на 31.12.2018	118 248 021

Поток денежных средств по ОПС

В таблице 12 приведены сроки исполнения обязательств, отраженных в актуарном оценивании

Таблица 12. Сроки исполнения обязательств, отраженных в актуарном оценивании (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	
Исполнение обязательств, отраженных в актуарном оценивании по ОПС	6 781 285	12 096 779	12 162 912	86 486 619	117 527 594

РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

Сведения о стоимости активов предоставлены Фондом. Также Фонд предоставил Актуарию справку ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий с указанием структуры, состава и рыночной стоимости активов.

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

Структура и стоимость актуарных активов средств пенсионных резервов по состоянию на 31.12.2018 приведена в таблице 13.

Таблица 13. Актуарные активы средств пенсионных резервов (тыс. руб.)

Активы / обязательства	Балансовая стоимость на 31.12.2018	Справедливая стоимость на 31.12.2018
Денежные средства и их эквиваленты	1 131 663	1 131 663
Депозиты в кредитных организациях	6 285 269	6 285 269
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в том числе:	59 460 577	59 460 573
Облигации федерального займа, в том числе:	*24 428 395*	*24 428 395*
с рейтингом от BBB- до BBB+	*0*	*24 428 395*
Корпоративные облигации	*15 435 606*	*15 435 606*
с рейтингом от BBB- до BBB+	*0*	*12 052 344*
с рейтингом от BB- до BB+	*0*	*3 383 262*
с рейтингом от B- до B+	*0*	*0*
Корпоративные акции	*4 826 267*	*4 826 267*
Вложения в паи ЗПИФ	*14 725 368*	*14 725 368*
Сделки обратного РЕПО (с рейтингом от BBB- до BBB+)	*44 941*	*44 937*
Прочие размещенные средства и дебиторская задолженность	*477*	*0*
Кредиторская задолженность по договорам НПО	-1 488	-1 488
Прочая кредиторская задолженность	-454 005	-454 005
Непокрытый убыток прошлых лет	0	0
Задолженность по выплате дохода, направляемого в состав собственных средств Фонда от размещения средств пенсионных резервов	-521 154	-521 154
Итого	65 901 339	65 900 858

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, денежные средства у брокера, Справедливая и балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2018 года равна остатку на соответствующих счетах.

Депозиты размещены в российских банках, имеющих рейтинг уровня от BB- до BB+ по международной шкале, В состав депозитов в кредитных организациях включена дебиторская задолженность по процентам на минимальный неснижаемый остаток, Справедливая стоимость депозитов по состоянию на 31 декабря 2018 года равна балансовой стоимости.

Все ценные бумаги относятся к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, Справедливая стоимость ценных бумаг определяется согласно методами, утверждёнными в Учетной политике Фонда, а также Правилами определения стоимости чистых активов, Для оценки по исходным данным 1 Уровня 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 около 41,1% от общей справедливой стоимости ценных бумаг, ОФЗ обладают рейтингом уровня от BBB- до BBB+ по шкале международных рейтинговых агентств,

Корпоративные облигации составляют 26,0% в портфеле ценных бумаг, Основные эмитенты в портфеле корпоративных облигаций: АО «Россельхозбанк», АО «ДОМ.РФ», ОАО «РЖД», ПАО Сбербанк, ПАО АНК «Башнефть», ОАО «Федеральная сетевая компания» и др.,

Корпоративные акции составляют 8,1% от общей стоимости портфеля и представлены акциями одного из крупнейших российских банков «Московский кредитный банк».

Балансовая стоимость паев ЗПИФ представляет собой справедливую стоимость имущества, входящего в имущественный комплекс паевого инвестиционного фонда, рассчитанную в порядке, определенном МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», Справедливая стоимость ЗПИФ, отраженная на балансе Фонда, соответствует стоимости, указанной в Справке о стоимости чистых активов, в том числе стоимости активов (имущества), акционерного инвестиционного фонда (паевого инвестиционного фонда) по состоянию на 29.12.2018 (составляется управляющими компаниями в соответствии с Указанием Банка России от 24,03,2017 № 4323-У).

Более подробная информация о составе имущества ЗПИФ:

1) Закрытый паевой инвестиционный комбинированный фонд «Промышленные инвестиции» (под управлением ООО «УК Портфельные инвестиции»), общее количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда – 3 386 371, 24 200 штук, Фонду принадлежит 100% паев, балансовая стоимость финансового вложения Фонда в ЗПИФ комбинированный «Промышленные инвестиции» на 29.12.2018 составила 4 507 617 тыс. рублей.

Стоимость чистых активов ЗПИФ комбинированный «Промышленные инвестиции» на 29.12.2018 составила 4 507 617 тыс. руб. из них: активы в общей сумме 4 511 224 тыс., руб. в т.ч. денежные средства в российских банках в общей сумме 500 376 тыс. руб., государственные

ценные бумаги в общей сумме 1 501 598 тыс. руб., доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью в общей сумме 2 504 472 тыс. руб., денежные требования из кредитных договоров и договоров займа в общей сумме 3 901 тыс. руб., дебиторская задолженность в размере средств находящихся на брокерском счете в сумме 877 тыс. руб.; и обязательства в сумме 3 607 тыс. рублей.

2) Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции» (под управлением ООО «УК Портфельные инвестиции»), общее количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда – 5 122 348,42598 штук, Фонду принадлежит 5 122 347,20 штук паев, доля владения составляет 99,9%, балансовая стоимость финансового вложения Фонда в ЗПИФ смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции» на 29,12,2018 составила 10 217 751 тыс. руб.

Стоимость чистых активов ЗПИФ смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции» на 29.12.2018 составила 10 217 754 тыс. руб., из них: активы в общей сумме 10 241 504 тыс. руб., в т.ч. денежные средства в российских банках в общей сумме 1 001 230 тыс. руб., государственные ценные бумаги РФ в общей сумме 7 399 535 тыс. руб., акции непубличных российских акционерных обществ в общей сумме 1 840 260 тыс. руб., дебиторская задолженность в размере средств находящихся на брокерском счете в общей сумме 479 тыс. руб.; и обязательства в сумме 23 750 тыс. руб., которые представляют собой кредиторскую задолженность, преимущественно перед управляющими компаниями и специализированным депозитарием.

Все сделки обратного РЕПО являются краткосрочными, со сроком погашения менее 30 дней после отчетной даты, В обеспечении по сделкам обратного РЕПО находятся ценные бумаги высшего котировального списка - облигации федерального займа, Справедливая стоимость сделок обратного РЕПО по состоянию на 31 декабря 2018 года незначительно (на 4 тыс. руб.) отличается от их балансовой стоимости из-за особенностей учета комиссий РЕПО,

Дебиторская задолженность имеет краткосрочный характер погашения, У Фонда отсутствует просроченная дебиторская задолженность, Справедливая стоимость дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2018 года для дальнейшего анализа принята равной нулю.

Кредиторская задолженность в основном представляет собой задолженность Фонда перед управляющими компаниями и специализированным депозитарием, Кредиторская задолженность имеет краткосрочный период погашения, Справедливая стоимость кредиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2018 года для дальнейшего анализа принята равной балансовой стоимости.

Распределение инвестиционного дохода от размещения средств пенсионных резервов за 2018 год осуществлено в соответствии с решением Совета директоров (Протокол № 3 от 13.03.2019).

Балансовая стоимость пенсионных резервов приведена в таблице 14.

Таблица 14. Пенсионные резервы (тыс. руб.)

Наименование резерва	Сумма резерва на 31.12.2018
РППО по договорам НПО, классифицированным как страховые	50 895 535
РППО по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные с НПВДВ	9 605 751
Итого обязательств	60 501 286
Страховой резерв	5 400 053
Итого	**65 901 339**

Сроки исполнения обязательств

Поток от активов по НПО с учетом погашения кредиторской задолженности в течение первого года в размере 1 488 тыс. руб. приведен в таблице 15.

Таблица 15. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по НПО (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	4 596 900	8 633 250	8 241 301	44 430 895	65 902 346

РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ

Сведения о стоимости активов предоставлены Фондом. Фонд предоставил Актуарию справку ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий с указанием структуры, состава и рыночной стоимости активов.

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

Структура и стоимость актуарных активов средств пенсионных накоплений по состоянию на 31.12.2018 приведена в таблице 16.

Таблица 16. Структура и стоимость актуарных активов средств пенсионных накоплений, тыс. руб.

Активы / обязательства	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	1 300 979	1 300 647
- с рейтингом от BBB- до BBB+	*-*	*473 116*
- с рейтингом от BB- до BB+	*-*	*824 277*
- не имеющих присвоенного кредитного рейтинга	*-*	*3 254*
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в том числе:	121 035 196	121 034 848
Облигации федерального займа	*61 083 420*	*61 083 430*
- с рейтингом от BBB- до BBB+	*-*	*61 083 430*
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации	*1 207 971*	*1 207 971*
- с рейтингом от BBB- до BBB+	*-*	*835 549*
- с рейтингом от BB- до BB+	*-*	*372 422*
Корпоративные облигации	*51 462 686*	*51 462 686*
- с рейтингом от BBB- до BBB+	*-*	*27 874 835*
-с рейтингом от BB- до BB+	*-*	*23 267 661*
- с рейтингом от B- до B+	*-*	*320 190*
Корпоративные акции	*3 248 518*	*3 248 518*
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	*-*	*1 082 719*
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	*-*	*2 165 799*
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, в том числе:	*-*	*-*
Сделки обратного РЕПО (с рейтингом от BBB- до BBB+)	*4 030 511*	*4 030 153*
Прочие размещенные средства и дебиторская задолженность	*2 090*	*2 090*
Кредиторская задолженность по договорам об ОПС	- 580	- 580
Прочая кредиторская задолженность	- 4 861	-4 861
Задолженность по выплате постоянной и переменной части вознаграждения Фонда за вычетом задолженности по оплате ежегодных отчислений в РОПС	- 1 666 807	- 1 666 807
Итого	120 663 926	120 663 827

Денежные средства и их эквиваленты 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, денежные средства у брокера управляющих компаний и Фонда. Депозиты со сроком погашения в январе 2019 года размещены в двух крупнейших российских банках, имеющем рейтинг уровня BB+ по международной шкале. Денежные средств в размере 3 254 тыс. руб. находятся на брокерском счете ООО «БК «Регион», не имеющего присвоенного кредитного рейтинга. Денежные средства в размере 841 тыс. руб. находятся на брокерском счете АО «Газпромбанк», с рейтингом BB+. Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2018 года не равна их балансовой стоимости в связи с особенностями учета операций по начислению процентов на среднемесячный остаток.

Все ценные бумаги относятся к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Справедливая стоимость ценных бумаг определяется согласно методами, утверждёнными в Учетной политике Фонда, а также Правилами определения стоимости чистых активов. Для оценки по исходным данным 1 Уровня 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 50,5% от общего объема ценных бумаг, ОФЗ обладают рейтингом уровня от BBB- по шкале международных рейтинговых агентств.

Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации составляют 1,0% от общего объема ценных бумаг, Данные бумаги обладают рейтингом уровня от BBB- до BB+ по шкале международных рейтинговых агентств.

Корпоративные облигации составляют 42,5% в портфеле ценных бумаг, Основные эмитенты в портфеле корпоративных облигаций: Госкорпорация ВЭБ РФ, АО «Россельхозбанк», АО «ДОМ РФ», ОАО «РЖД», ПАО «Газпромнефть», МКБ, ПАО «НК «Роснефть» и др.

Акции составляют 2,7% от общей стоимости портфеля ценных бумаг и в основном представлены акциями ПАО Сбербанк.

Все сделки обратного РЕПО являются краткосрочными, со сроком погашения менее 30 дней после отчетной даты. В обеспечении по сделкам обратного РЕПО находятся ценные бумаги высшего котировального списка - облигации федерального займа. Справедливая стоимость сделок обратного РЕПО по состоянию на 31 декабря 2018 года незначительно отличается от их балансовой стоимости из-за особенностей учета комиссий РЕПО.

Дебиторская задолженность имеет краткосрочный характер погашения. У Фонда отсутствует просроченная дебиторская задолженность, Справедливая стоимость дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2018 года равна ее балансовой стоимости.

При расчете средств пенсионных накоплений учтена задолженность по выплате постоянной и переменной части вознаграждения Фонда за вычетом задолженности по оплате ежегодных отчислений в РОПС.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2018 года для дальнейшего анализа принята равной балансовой стоимости.

Распределение инвестиционного дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений за 2018 год осуществлено в соответствии с решением Совета директоров (Протокол № 3 от 13.03.2019).

Балансовая стоимость пенсионных накоплений приведена в таблице 17.

Таблица 17. Пенсионные накопления по балансовой стоимости (тыс. руб.)

Пенсионные накопления	**Сумма**
Средства пенсионных накоплений (на этапе накопления)	117 844 669
Выплатной резерв	198 793
Резерв срочных выплат	14 558
Средства правопреемников	190 002
Итого резервы	***118 248 021***
РОПС	2 415 905
Итого	***120 663 926***

Поток от активов по ОПС с учетом погашения кредиторской задолженности в течение первого года в размере 580 тыс. руб. приведен в таблице 18.

Таблица 18. Сопоставление сроков исполнения обязательств по ОПС и поступления денежных средств (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	
Поступление денежных средств от активов на исполнение обязательств	6 962 838	12 419 581	12 487 478	88 794 510	120 664 407

РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ СТОИМОСТИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ

Справедливая стоимость актуарных активов собственных средств предоставлена Фондом и составляет 5 167 910 тыс. руб.

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

Структура и стоимость актуарных активов собственных средств по состоянию на 31.12.2018 приведена в таблице 19.

Таблица 19. Актуарные активы собственных средств (тыс. руб.)

Активы / обязательства	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	59 437	59 437
Депозиты в кредитных организациях	2 369 052	2 369 052
Корпоративные акции	0	0
Корпоративные облигации	891 671	891 671
Сделки обратного РЕПО	0	0
Дебиторская задолженность	224	0
Кредиторская задолженность	-620 712	-620 712
Задолженность по зачислению дохода в состав собственных средств Фонда при осуществлении деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию	2 468 462	2 468 462
Итого	5 168 134	5 167 910

Основная часть денежных средств размещена в российских банках, имеющих высокие кредитные рейтинги по шкале международных рейтинговых агентств уровня от BB- до BB+. Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2018 года равна их балансовой стоимости.

Депозиты со сроком погашения в январе 2019 года размещены в одном из крупнейших российских банков, имеющем рейтинг уровня BB по международной шкале. Справедливая стоимость депозитов в кредитных организациях по состоянию на 31 декабря 2018 года равна их балансовой стоимости.

Все ценные бумаги относятся к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, 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.

Весь портфель ценных бумаг состоит из корпоративных облигаций, Основные эмитенты в портфеле корпоративных облигаций: Госкорпорация ВЭБ РФ, АО «Россельхозбанк», ОАО «РЖД» и др.

Дебиторская задолженность имеет краткосрочный характер погашения. У Фонда отсутствует просроченная дебиторская задолженность. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2018 года для дальнейшего анализа принята равной нулю.

Кредиторская задолженность в основном представляет собой задолженность Фонда по уплате вознаграждения управляющим компаниям, взносов в АСВ, отчислений в резерв по обязательному страхованию, поставщиками и подрядчиками, по расчетам с персоналом, по налогам, а также задолженность перед прочими кредиторами. Кредиторская задолженность имеет краткосрочный период погашения.

В состав собственных средств включена задолженность по зачислению дохода в состав собственных средств Фонда при осуществлении деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

Поток по собственным средствам приведен с учетом погашения кредиторской задолженности в течение первого года в размере 620 712 тыс. руб. приведен в таблице 20.

Таблица 20. Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от собственных средств (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	1 024 487	758 313	723 886	3 281 936	5 788 622

АКТУАРНЫЙ БАЛАНС ПО ФОНДУ

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.

Сводные показатели по Фонду приведены в таблице 21.

Таблица 21 Сводные показатели по Фонду (тыс. руб.)

Активы	**Сумма**
Активы пенсионных резервов	65 902 346
Активы пенсионных накоплений	120 664 407
Активы, в которые размещены собственные средства	5 788 622
Обязательства	
Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	55 752 579
Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	1 488
Итого НПО	***55 754 067***
Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении	117 527 594
Кредиторская задолженность перед контрагентами по ОПС	580
Итого ОПС	***117 528 174***
Кредиторская задолженность перед контрагентами по собственным средствам	***620 712***
Всего активов (А)	**192 355 375**
Всего обязательств (П)	**173 902 954**

На основании представленного Фондом анализа ликвидности финансовых активов и финансовых обязательств, для целей актуарного оценивания потоки поступления денежных средств от активов согласованы с ожидаемым потоком выплат, разрыв ликвидности отсутствует. Распределение обязательств представлено в отношении приведенной (дисконтированной) стоимости.

Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов представлено в таблице ниже. Итоговая сумма исполнения обязательств в первый год приведена с учетом выплаты всей кредиторской задолженности, включая кредиторскую задолженность по собственным средствам.

Таблица 22. Сопоставление сроков исполнения обязательств по ОПС и НПО и поступления денежных средств (тыс. руб.)

		Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	Итого
ОПС	обязательства	6 781 865	12 096 779	12 162 912	86 486 619	117 528 174
	активы	6 962 838	12 419 581	12 487 478	88 794 510	120 664 407
НПО	обязательства	3 889 025	7 303 819	6 972 226	37 588 997	55 754 067
	активы	4 596 900	8 633 250	8 241 301	44 430 895	65 902 346
СС	обязательства	620 712				620 712
	активы	1 024 487	758 313	723 886	3 281 936	5 788 622
Итого	Обязательства	11 291 601	19 400 598	19 135 138	124 075 617	173 902 954
	Активы	12 584 225	21 811 144	21 452 665	136 507 341	192 355 375

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1.

Перечень сведений, предоставленных Заказчиком актуарного оценивания

Общие вопросы

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

Негосударственное пенсионное обеспечение

- Пенсионные правила.
- Типовые формы договоров негосударственного пенсионного обеспечения.
- Структура портфеля пенсионных резервов (с детализацией по каждому инструменту).
- Сведения об изменении резерва покрытия пенсионных обязательств за год.
- Сведения в отношении участников (с детализацией по каждому участнику).
- Сведения о размере обязательств по солидарным пенсионным счетам (с детализацией по каждому счету).

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. Описание методов актуарного оценивания

Согласно ФСАД НПФ п.2 10 **стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению** – приведенная стоимость всех денежных потоков по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, включающая в себя будущие поступления и в виде взносов и распределения негосударственным пенсионным фондом результатов размещения средств пенсионных резервов, будущие выплаты пенсий, выкупных сумм, а также выплаты правопреемникам, сопутствующие поступления и выплаты денежных средств, поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и негарантированным дополнительным выгодам, без учета расходов, связанных с заключением новых договоров негосударственного пенсионного обеспечения.

Стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию - приведенная стоимость всех денежных потоков по договорам об обязательном пенсионном страховании, включающих в себя будущие поступления в виде взносов и распределения негосударственным пенсионным фондом результатов инвестирования средств пенсионных накоплений, будущие выплаты пенсий, переводы средств пенсионных накоплений в негосударственные пенсионные фонды и Пенсионный фонд Российской Федерации, а также выплаты правопреемникам, сопутствующие поступления и выплаты денежных средств, поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и негарантированным дополнительным выгодам, без учета расходов, связанных с заключением новых договоров об обязательном пенсионном страховании.

Сопутствующие поступления и выплаты денежных средств должны включать в себя расходы, которые должен нести негосударственный пенсионный фонд для выполнения своих обязательств перед участниками, вкладчиками и застрахованными лицами.

При определении **стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженной в актуарном заключении (ФСАД НПФ п. 1.2.)**, приведенная стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств определяется в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств негосударственного пенсионного фонда или имущества для обеспечения уставной деятельности фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

При определении **стоимости обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, отраженной в актуарном заключении**, актуарию следует определять приведенную стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств негосударственного пенсионного фонда (за счет средств пенсионных накоплений и дохода от их инвестирования) или имущества для обеспечения уставной деятельности фонда (за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений).

Расчетная величина стоимости обязательств принималась равной дисконтированной стоимости денежных потоков с учетом соответствующих вероятностей (смерти, расторжений, переходов, выхода на пенсию и т.д.) Ставка дисконтирования не зависит от времени и применяется единой ко всем денежным потокам. Темп роста выплат зависит от вида денежного потока. Так, например, темп роста операционных расходов равен уровню инфляции, темп рост выплат накопительной пенсии равен величине прогнозируемой, к начислению на счета ЗЛ

доходности, темп и роста выплат пенсий по НПО соответствует предположению об уровне индексации.

Пенсионные взносы по НПО не учитывались в силу абсолютного (100%) уровня фондируемости будущих выплат и высоких тарификационных ставок фонда, применение которых не приводит к возникновению дефицита при наблюдаемом сегодня уровне процентной ставки.

Страховые взносы по ОПС не учитывались в силу малой вероятности «разморозки» пенсионных накоплений.

По НПО и ОПС обязательства рассчитывались на этапе выплат и на этапе накопления. Расчет обязательств проводился раздельно по каждому виду резервов для ОПС и по каждой пенсионной схеме для НПО. Группировка проводилась как типу договора (страховые и инвестиционные), так и по пенсионным схемам.

По НПО были рассчитаны следующие виды денежных потоков:

Пенсионные выплаты;
Наследственные суммы;
Выкупные суммы;
Операционные расходы.

По ОПС были рассчитаны следующие виды денежных потоков:

Выплаты накопительной пенсии;
Выплаты срочной пенсии;
Единовременные выплаты;
Наследственные суммы;
Расторжения, в связи с переходов в другой НПФ или ПФР;
Операционные расходы.

Суммарные обязательства по ОПС и НПО рассчитываются как сумма приведенных потоков. Для расчета стоимости обязательств при расчете операционных расходов используются фактические величины (по данным Фонда), при расчете стоимости обязательств, приведенной в актуарном заключении величина операционных расходов принималась равной не менее приведенной стоимости потока на пополнение собственных средств.

Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого потока определяется по формуле:

$$F^{(i)} = \sum_{k=1}^{w} R_k^{(i)} p_k^{(i)} v_k$$

где

$F^{(i)}$ – приведенная стоимость денежного потока (поступления учитываются со знаком плюс, выплаты и операционные расходы со знаком минус);

$R_k^{(i)}$ – сумма операций денежного потока (i) в год k с учетом предполагаемых темпов роста;

$p_k^{(i)}$ – вероятность осуществления операций денежного потока (i) в год k;

v_k – коэффициент дисконтирования для года k, определенный $v_k = \left(\frac{1}{1+int}\right)^k$;

где int – ставка дисконтирования;

w – горизонт прогнозирования в годах;

k – год;

i – вид денежного потока (выплаты пенсий, расходы и т.д.).

Расчет вероятности события рассмотрим для случая безусловной ренты *(annuity certain)*, как более общий случай. Для условной ренты *(contingent annuity)* часть потоков будет отсутствовать. Допустим, что безусловная рента выплачивается 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 собственных средств Фонда. 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:

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

Схемы, относящиеся к инвестиционным контрактам являются наследуемыми. В страховых схемах наследование предусмотрено на этапе накопления, что приводит к незначительному росту обязательств в силу структуры (90% обязательств сформировано на этапе выплат).

При расчете наследственных и выкупных сумм не используются штрафы и ограничения по инвестиционному доходу. Величина наследственных и выкупных сумм принята равной остатку на счете.

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 потока выплат.

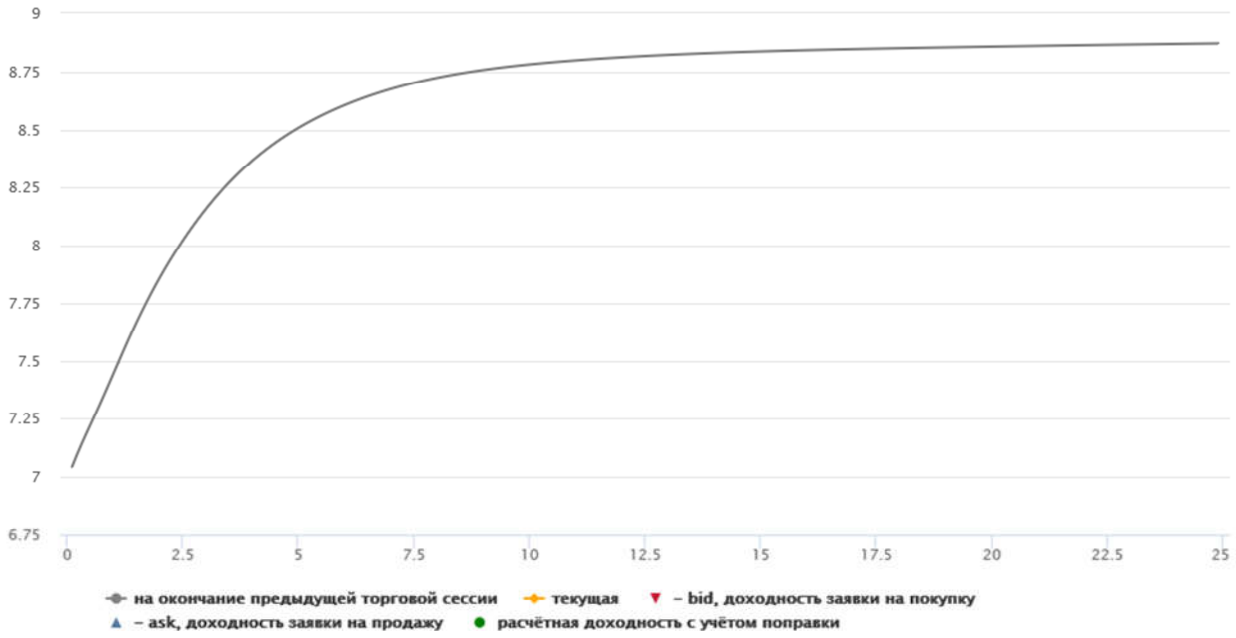
Приложение 3. Характеристики таблицы смертности по ОПС и НПО

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

Приложение 4. Ставка дисконтирования.

Согласно результатам торгов на ММВБ, доходность бескупонных облигаций федерального займа со сроком погашения свыше 10 лет находится на уровне 8.8% годовых. На рисунке 3 приведена кривая бескупонной доходности государственных облигаций на ММВБ на дату 28.12.2018[6].

Рис. 3 Кривая бескупонной доходности на дату 28.12.2018

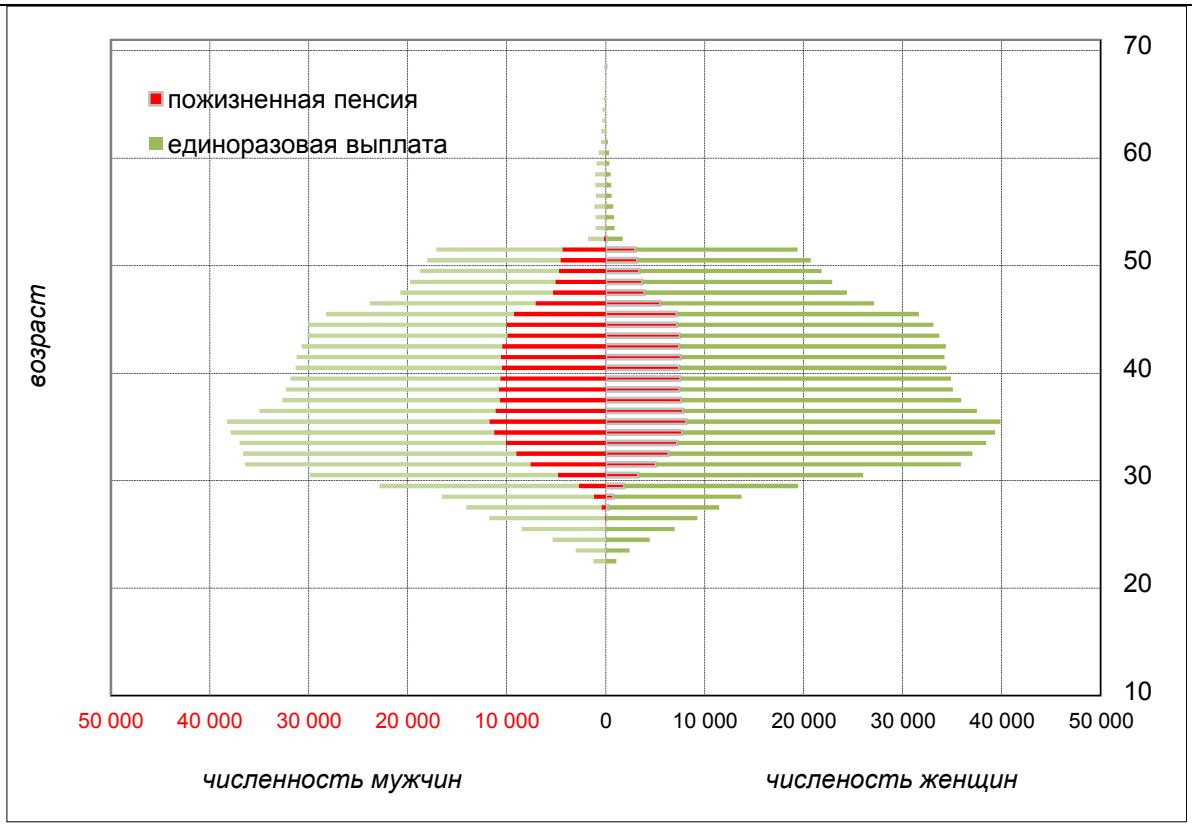


Срок до погашения, лет	**0.25**	**0.5**	**0.75**	**1**	**2**	**3**	**5**	**7**	**10**	**15**	**20**	**30**
Y(t), %	7.18	7.27	7.37	7.48	7.89	8.18	8.53	8.69	8.81	8.89	8.92	8.95

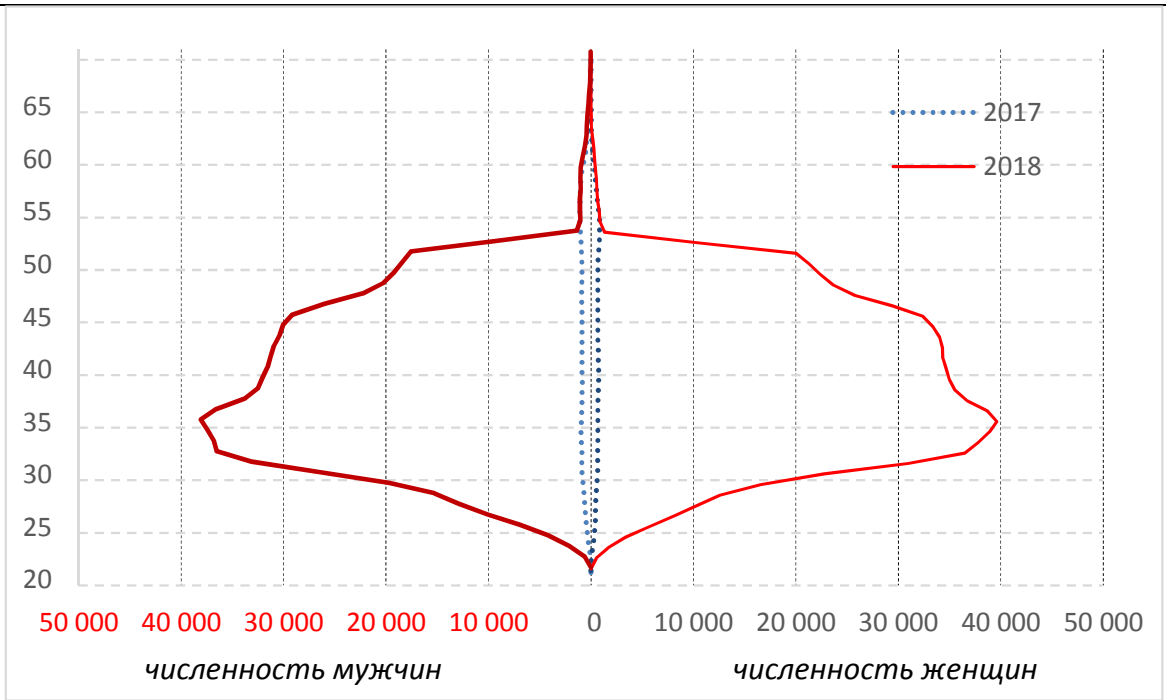
[6] http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/

Приложение 5. Половозрастные диаграммы.

Половозрастная структура ЗЛ на этапе накопления на дату 31.12.2018



Изменение половозрастной структуры ЗЛ на этапе накопления в течение 2018 года



Приложение 6. Половозрастное распределение участников по НПО

Договоры НПО, классифицированные как страховые, без учета средств на солидарных счетах.

	Численность	Стоимость обязательств (тыс. руб.)	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий) (тыс. руб.)
мужчины			
до 44 лет	319	161 946	1 995
45 - 49 лет	627	390 556	2 492
50 - 54 лет	2 738	2 399 744	46 690
55 - 59 лет	10 688	8 122 988	346 900
60 - 69 лет	26 330	14 003 715	1 135 950
70 - 79 лет	4 402	1 406 413	155 972
свыше 80 лет	355	54 578	10 581
Итого по мужчинам	45 459	26 539 941	1 700 580
женщины			
до 39 лет	54	20 073	266
40 - 44 лет	141	90 716	437
45 - 49 лет	417	324 671	2 858
50 - 54 лет	2 830	3 211 548	67 564
55 - 64 лет	17 845	13 655 639	748 246
65 - 74 лет	6 194	2 256 188	207 148
свыше 75 лет	401	49 369	7 598
Итого по женщинам	27 882	19 608 204	1 034 117
Итого	73 341	46 148 145	2 734 697

Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ, без учета средств на солидарных счетах.

	Численность	Стоимость обязательств (тыс. руб.)	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий) (тыс. руб.)
мужчины			
до 44 лет	8 006	987 431	13
45 - 49 лет	4 689	851 463	525
50 - 54 лет	7 910	1 375 524	23 102
55 - 59 лет	10 934	1 768 386	108 406
60 - 69 лет	6 322	1 008 382	161 672
70 - 79 лет	228	75 497	3 802
свыше 80 лет	8	1 117	187
Итого обязательства по мужчинам	38 097	6 067 799	297 707

женщины			
до 39 лет	2 598	188 155	74
40 - 44 лет	2 079	275 493	0
45 - 49 лет	4 069	548 937	1 571
50 - 54 лет	6 684	983 566	20 734
55 - 64 лет	5 766	1 164 179	133 077
65 - 74 лет	331	67 697	6 035
свыше 75 лет	3	215	321
Итого обязательства по женщинам	21 530	3 228 243	161 812
Итого	59 627	9 296 042	459 519

Приложение 7. Половозрастное распределения застрахованных лиц по ОПС

	этап накопления		*этап пожизненных выплат*			*этап срочных выплат*		
	Численность, чел.	Обязательства (без учета средств правопреемников) (тыс. руб.)	Численность, чел.	Обязательства (тыс. руб.)	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий) (тыс. руб.)	Численность, чел.	Обязательства (без учета средств правопреемников) (тыс. руб.)	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий) (тыс. руб.)
Мужчины								
до 44 лет	584 449	44 425 323	10	3 542	115	0	0	0
45 - 49 лет	111 333	10 807 862	36	12 371	454	2	288	30
50 - 54 лет	38 957	3 448 440	170	55 653	2 290	11	1 533	166
55 - 59 лет	5 149	74 929	0	0	0	3	698	85
60 - 69 лет	2 682	30 447	0	0	0	7	781	110
70 - 79 лет	38	0	0	0	0	0	0	0
свыше 80 лет	1	0	0	0	0	0	0	0
Итого обязательства по мужчинам	**742 609**	**58 787 001**	**216**	**71 567**	**2 859**	**23**	**3 299**	**391**
Женщины								
до 39 лет	428 865	26 877 737	1	233	6	0	0	0
40 - 44 лет	169 884	15 691 586	17	6 695	176	1	46	5
45 - 49 лет	127 911	11 905 792	159	52 487	1 536	23	1 925	199
50 - 54 лет	43 595	3 792 448	278	100 760	3 245	49	5 534	575
55 - 64 лет	3 494	36 459	2	6	0	19	3 755	451
65 - 74 лет	75	170	0	0	0	0	0	0
свыше 75 лет	7	93	0	0	0	0	0	0
Итого обязательства по женщинам	**773 831**	**58 304 285**	**457**	**160 182**	**4 963**	**92**	**11 259**	**1 230**
Итого	**1 516 440**	**117 091 286**	**673**	**231 748**	**7 822**	**115**	**14 558**	**1 620**

Всего прошито, пронумеровано и скреплено печатью

48 (сорок восемь) листов
цифрами *прописью*

Подпись _____