ЗАКЛЮЧЕНИЕ

об актуарном оценивании деятельности

НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА «СОЦИАЛЬНОЕ РАЗВИТИЕ»

(лицензия № 308/2 от 21.05.2004 года)

в 2015 г.

_____ И.В. Кудрин

Регистрационный номер в реестре ответственных актуариев № 14

Член Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев»

Москва, 2016 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ 3

1. Общие сведения 3

2. Сведения об ответственном актуарии 3

3. Сведения об организации 3

4 Прочие сведения 3

2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ 4

1. Выводы 4

2 Сведения о выполнимости обязательств по выплатам назначенных негосударственных пенсий 4

3. Оценка выполнимости принятых фондом обязательств 4

3. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ 5

1. Пенсионная схема № 1 «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и выплатой негосударственной пенсии в течение установленного срока (от трех до тридцати лет)» 5

2. Пенсионная схема № 2. «Солидарная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и выплатой негосударственной пенсии в течение установленного срока (от трех до тридцати лет)». 5

3 Пенсионная схема № 3. «Солидарная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и выплатой пенсии пожизненно». 6

4. Пенсионная схема № 4. «Солидарная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных выплат. Пенсионные выплаты производятся пожизненно» 6

5. Пенсионная схема № 5 «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и выплатой негосударственной пенсии до исчерпания средств на именном пенсионном счете, но в течение не менее пяти лет» 6

6. Пенсионная схема № 6. «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно». 6

4. АНАЛИЗ И ПРОВЕРКА ИСХОДНЫХ ДАННЫХ 7

5. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ 7

6. ОПИСАНИЕ МЕТОДИКИ И МЕТОДА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ 8

7. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ 9

8. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ 10

9. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ 11

10. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС 11

11. ОЦЕНКА АКТУАРНЫХ АКТИВОВ И АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ 12

12. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ 14

1. Перечень событий, которые могут оказать влияние на отклонение от полученных результатов актуарного оценивания 14

2 Оценка влияния различных факторов на выполнимость принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению 14

3. Оценка влияния различных факторов на результаты оценивания 14

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1. АКТУАРНАЯ НОРМА ДОХОДНОСТИ 15

1. ВВЕДЕНИЕ

1. Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание – 31.12.2015г.

Дата составления актуарного заключения – 18.03.2016г.

Цель составления актуарного заключения – ежегодное обязательное актуарное оценивание.

Заказчик актуарного оценивания – Открытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие» (далее – Фонд)

Объект актуарной деятельности – деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

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

2. Сведения об ответственном актуарии

Кудрин Иннокентий Владимирович (далее – Актуарий)

Внесен Центральным банком России в реестр ответственных актуариев 01.08.2014г., регистрационный номер № 14

Член Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН/КПП 7703480716/770301001)

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора.

3. Сведения об организации

Наименование: Открытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие» (ОАО «НПФ «Социальное развитие»)

Лицензия № 308/2 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 21.05.2004 года, переоформлена Центральным Банком Российской Федерации

ОГРН 1144800000553

ИНН/КПП 4826104032 / 482601001

Место нахождения: 398059, г. Липецк, ул. Фрунзе, д.6А

4. Прочие сведения

Актуарное оценивание проводилось исходя из следующих нормативных актов:

- Федеральный закон 75-ФЗ от 07.05.1998 г. «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Федеральный закон 293-ФЗ от 02.11.2013г. «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности»;
- Приказ Инспекции негосударственных пенсионных фондов № 15 от 12.02.2001 г. «Об утверждении требований к порядку оформления результатов актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов»;
- Постановление Правительства РФ от 04.02.2009 г. № 95 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению»;
- другие нормативные акты РФ.

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

2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

1. Выводы

В результате проверки профицит и дефицит не выявлены.

Актуарный баланс Фонда практически выдержан.

Пенсионные обязательства (современная стоимость пенсионных обязательств по схемам, кредиторская задолженность по пенсионным резервам, доход по пенсионным резервам прошлых лет и расчетная величина страхового резерва) в размере 2 894 716 тыс. рублей не покрываются средствами пенсионного резерва (А1 : 2 890 214 тыс. рублей).

Актуарные активы по ОПС (6 958 749 тыс. руб.) превышают актуарные пассивы по ОПС (6 958 381 тыс. руб.) на 368 тыс. рублей (0,01% от стоимости пассивов).

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

2. Сведения о выполнимости обязательств по выплатам назначенных негосударственных пенсий

Фонд способен исполнить обязательства по выплате уже назначенных негосударственных пенсий. В инвестиционном портфеле фонда содержится достаточно ликвидных активов для финансирования выплаты пенсий в течение года.

3. Оценка выполнимости принятых фондом обязательств

Фонд способен исполнить обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению.

3. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ

Пенсионные правила Фонда были утверждены Советом директоров Фонда 28.01.2016г. и зарегистрированы Центральным Банком Российской Федерации 05.02.2016 г.

Предыдущие редакции Пенсионных правил Фонда:

- утверждена Советом директоров Фонда 30.10.2014г. и зарегистрирована Центральным Банком Российской Федерации 01.12.2014 г.;
- утверждена Советом Фонда 10.12.2013г. и зарегистрирована Центральным Банком Российской Федерации 12.05.2014 г.;
- утверждена Советом Фонда 23.10.2012г. и зарегистрирована Федеральной службой по финансовым рынкам 29.11.2012 г.;
- утверждена Советом Фонда 19.02.2010г. и зарегистрирована Федеральной службой по финансовым рынкам 29.04.2010 г.;
- утверждена Советом Фонда 23.09.2008г. и зарегистрирована Федеральной службой по финансовым рынкам 28.10.2008 г.;
- утверждена Советом фонда 12.07.2007г. и зарегистрирована Федеральной службой по финансовым рынкам 23.08.2007г.;
- утверждена Советом фонда 25.03.2005 г., зарегистрирована Федеральной службой по финансовым рынкам 03.05.2005г.;
- утверждена Советом фонда 26.12.2003 г., зарегистрирована Инспекцией НПФ 03.02.2004г.;
- утверждена Советом фонда 30.03.2000 г., зарегистрирована Инспекцией НПФ 26.05.2000г.

Указанные редакции Правил не содержат различий, существенно влияющих на актуарную оценку обязательств Фонда.

Фонд имеет пенсионные договоры, заключенные по следующим пенсионным схемам :

1. Пенсионная схема № 1. «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и выплатой негосударственной пенсии в течение установленного срока (от трех до тридцати лет)».

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, сберегательная, индивидуальная. Пенсионная схема предназначена для вкладчиков – физических лиц.

Длительность накопительного периода, размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Пенсия выплачивается ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода от 3-х до 30-ти лет.

Размер, периодичность, продолжительность и способ выплаты негосударственной пенсии участнику устанавливаются Соглашением о назначении и выплате негосударственной пенсии, заключаемым между фондом и участником, при обращении участника за назначением негосударственной пенсии.

2. Пенсионная схема № 2. «Солидарная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и выплатой негосударственной пенсии в течение установленного срока (от трех до тридцати лет)».

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, сберегательная, групповая. Пенсионная схема предназначена для вкладчиков – юридических лиц.

Длительность накопительного периода, размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Выплаты – ежемесячные/ежеквартальные/ раз в полгода от 3-х до 30-ти лет. Размер и продолжительность пенсии определяется Вкладчиком.

3. Пенсионная схема № 3. «Солидарная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и выплатой пенсии пожизненно».

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, смешанная, групповая. Пенсионная схема предназначена для вкладчиков – юридических лиц.

Длительность накопительного периода, размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Выплаты – ежемесячные пожизненные. Размер пенсии определяется Вкладчиком.

4. Пенсионная схема № 4. «Солидарная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных выплат. Пенсионные выплаты производятся пожизненно».

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными выплатами. По условиям финансирования схема – фондируемая, групповая. Пенсионная схема предназначена для вкладчиков – юридических лиц.

Длительность накопительного периода, размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Выплаты – ежемесячные пожизненные. Размер пенсии определяется Вкладчиком.

5. Пенсионная схема № 5. «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и выплатой негосударственной пенсии до исчерпания средств на именном пенсионном счете, но в течение не менее пяти лет».

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, сберегательная, индивидуальная. Данная пенсионная схема предназначена для вкладчиков - юридических лиц.

Длительность накопительного периода, размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Пенсия выплачивается ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода до исчерпания счета.

Размер, продолжительность, порядок выплаты негосударственной пенсии, а также условия наследования правопреемниками участника суммы пенсионных средств, в случае его смерти, указываются в распорядительном письме вкладчика и оформляется Соглашением о назначении и выплате негосударственной пенсии, заключенным между фондом и участником.

6. Пенсионная схема № 6. «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно».

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, смешанная, групповая. Пенсионная схема предназначена для вкладчиков – юридических лиц. Пенсионная схема применяется в отношении клиентов присоединенного Негосударственного Пенсионного Фонда «Кооперация».

Длительность накопительного периода, размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Пенсия выплачивается ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода/раз в год пожизненно. Размер негосударственной пенсии участника определяется актуарными расчетами и зависит от суммы пенсионных средств, отраженных на именном пенсионном счете участника.

4. АНАЛИЗ И ПРОВЕРКА ИСХОДНЫХ ДАННЫХ

1. В соответствии с запросом Актуария Фондом были представлены документы, в том числе:

- Пенсионные правила фонда;
- Бухгалтерская отчетность на дату оценивания;
- Оборотно-сальдовая ведомость за отчетный период;
- Отчетность по негосударственному пенсионному обеспечению в ЦБ РФ 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 в которые вложены пенсионные резервы и пенсионные накопления;
- Отчетность по обязательному пенсионному страхованию в ЦБ РФ на дату оценивания;
- Информация о договорах НПО;
- Информация об участниках, не получающих негосударственную пенсию;
- Информация об участниках, получающих негосударственную пенсию;
- Информация о застрахованных лицах, получающих пенсию за счет средств пенсионных накоплений.

Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

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

- сверка с финансовой отчетностью и оборотно-сальдовой ведомостью;
- проверка данных на непротиворечивость;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

Отклонений от показателей финансовой отчетности, наличии изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок не выявлено.

5. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ

1. Актуарная процентная ставка дисконтирования принималась равной 5% годовых. Обоснование ставки дисконтирования см. Приложение № 1.

2. В качестве таблиц смертности использовались «Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 2014 гг., Российская Федерация, мужчины» и «Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 2014 гг., Российская Федерация, женщины», как консервативные таблицы дожития, отражающие современный тренд на увеличение продолжительности жизни.

3. Максимальный срок дожития при расчете обязательств по пожизненным пенсиям - 100 лет.

6. ОПИСАНИЕ МЕТОДИКИ И МЕТОДА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

1. Размер обязательств по всем пенсионным схемам в течение периода взносов оценивается как сумма средств, учтенных на соответствующих пенсионных счетах.

2.1. Размер обязательств по пенсионной схеме в течение периода выплат, оценивается как совокупность обязательств перед каждым участником, которому назначена пенсия по соответствующей пенсионной схеме.

2.2. При расчете обязательств по схемам, предусматривающих выплату пенсий до исчерпания средств, учтенных на пенсионном счете, обязательства принимались равными остатку средств, учтенных на этом счете.

2.3. Обязательства по выплате пожизненной пенсии одному участнику определялись по следующей методике:

$$S_{обяз} = P \times m \times \sum_{j=x}^{\omega} \frac{1}{(1+i)^{j-x}} \times \frac{l_j}{l_x}$$

- P – пенсия Участника, выплачиваемая с периодичностью m раз в год;
- x - текущий возраст Участника;
- ω - максимальный срок дожития, лет;
- i – актуарная процентная ставка дисконтирования;
- l_x - параметры из таблицы смертности.

Индексация негосударственных пенсий не учитывалась.

2.4. Обязательства по выплате срочной пенсии определялись по следующей методике:

$$S_{обяз} = P \times m \times \frac{1-\left(\frac{1}{1+i}\right)^n}{1-\left(\frac{1}{1+i}\right)}$$

- n – период выплаты пенсии;
- P - размер периодической пенсии, выплачиваемой m раз в год;
- i – актуарная процентная ставка дисконтирования.

Если сумма средств, учтенная на именном пенсионном счете в пользу участника, которому назначена срочная пенсия, больше современной стоимости рассчитанной по указанной выше формуле, то обязательства перед этим участником принимаются равными остатку средств, учтенных на этом счете.

3.1. Размер обязательств по обязательному пенсионному страхованию до момента начала выплат оценивается как сумма средств, учтенных на соответствующих пенсионных счетах.

3.2. Размер обязательств по обязательному пенсионному страхованию перед застрахованными лицами, которым назначена и производилась на дату оценивания выплата накопительной пенсии, оценивается в соответствии с методикой установленной Постановлением Правительства РФ № 1062 от 18.10.2012г.

3.3. Размер обязательств по обязательному пенсионному страхованию перед застрахованными лицами, которым назначены и производились на дату оценивания срочные пенсионные выплаты, оценивается как сумма всех предстоящих выплат.

4. Средства пенсионных резервов, пенсионных накоплений и стоимость собственных средств оценивались по рыночной цене на 31.12.2015г. на основании данных специализированного депозитария, управляющих компаний и Фонда.

7. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

Таблица № 1. Активы, в которые размещены пенсионные резервы, тыс. рублей.

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	171 853	171 853	171 853
2	Облигации предприятий и организаций	1 988 712	1 988 712	1 988 712
3	Банковские вклады	614 250	614 250	614 250
4	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, неразмещенные средства в ДУ	1 753	1 753	1 753
5	Дебиторская задолженность, в т.ч. НКД	47 558	47 462	47 462
6	Денежные средства	66 184	66 184	66 184
	Итого	**2 890 310**	**2 890 214**	**2 890 214**

Таблица № 2. Активы, в которые размещены собственные средства Фонда, тыс. рублей.

№	Направления размещения	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Банковские депозиты	140 119	140 119	140 119
2	Дебиторская задолженность (задолженность ПР и ПН по 15% от взноса)	159 366	159 366	159 366
3	Средства на р/с	6 887	6 887	6 887
	Итого	**306 372**	**306 372**	**306 372**

8. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

На 31.12.2015 года в Фонде действовало 25 256 договоров НПО. Из них с юридическими лицами – 157, с физическими лицами - 25 099.

Таблица № 3. Современная стоимость пенсионных обязательств по схемам

Схема	Количество участников на этапе накопления	Стоимость обязательств перед участниками на этапе накопления, тыс. руб.	Количество участников на этапе выплат	Стоимость обязательств перед участниками на этапе выплат, тыс. руб.	Суммарное количество участников	Суммарная стоимость обязательств, тыс. руб.
схема 1	22 562	1 109 728	2 544	208 960	25 106	1 318 689
схема 2	25 113	1 198 690	156	18 347	25 269	1 217 038
схема 3	0	0	0	0	0	0
схема 4	0	8 632	1 478	96 653	1 478	105 285
схема 5	557	24 434	75	6 288	632	30 721
схема 6	749	1 317	58	7 174	807	8 492
Итого	**48 981**	**2 342 801**	**4 311**	**337 423**	**53 292**	**2 680 224**

Согласно представленной Фондом информации суммарное состояние пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения на 629 тыс. рублей меньше резерва покрытия пенсионных обязательств (РППО) Фонда (с учетом инвестиционного дохода прошлых лет, входящего в состав РППО).

Согласно разъяснениям Фонда указанная разница обусловлена состоянием персонифицированного учета бывшего присоединенного НПФ «Кооперация».

9. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

П1.1	Современная стоимость пенсионных обязательств по схемам	2 680 224	тыс. рублей
П1		**2 680 224**	**тыс. рублей**
П2	**Расчетная величина страхового резерва**	**140 674**	**тыс. рублей**
П3.1	Кредиторская задолженность по пенсионным резервам (в т.ч. отчисления 3% и 15% в СС)	73 268	тыс. рублей
П3.2	Кредиторская задолженность по СС	28 686	тыс. рублей
П3.3	Доход по пенсионным резервам прошлых лет	550	тыс. рублей
П3	**П3.1+П3.2**	**102 503**	**тыс. рублей**
П4	**Размер собственных средств**	**294 808**	**тыс. рублей**

В качестве расчетной величины страхового резерва принят фактический размер этого резерва, который соответствует нормативу, 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).

10. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС

А1	2 890 214	тыс. рублей	П1	2 680 224	тыс. рублей
А2	306 372	тыс. рублей	П2	140 674	тыс. рублей
			П3	102503,47	тыс. рублей
			П4	294 808	тыс. рублей
А1+А2	**3 196 586**	**тыс. рублей**	**П1+П2+П3+П4**	**3 218 210**	**тыс. рублей**
			П1+П3	**2 782 728**	**тыс. рублей**

Условие (П1+П2+П3+П4 < А1+А2) не выполняется, следовательно профицит не выявлен.

Условие (П1+П3 > А1+А2) не выполняется, следовательно дефицит не выявлен.

Актуарный баланс Фонда практически выдержан.

Пенсионные обязательства (современная стоимость пенсионных обязательств по схемам, кредиторская задолженность по пенсионным резервам, доход по пенсионным резервам прошлых лет и расчетная величина страхового резерва) в размере 2 894 716 тыс. рублей не покрываются средствами пенсионного резерва (А1 : 2 890 214 тыс. рублей).

11. ОЦЕНКА АКТУАРНЫХ АКТИВОВ И АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ

Действующая редакция страховых правил Фонда утверждена Советом директоров Фонда 10.11.2015г. и зарегистрирована Центральным банком Российской Федерации 14.12.2015г.

Таблица № 4. Активы, в которые инвестированы пенсионные накопления, не входящие в состав выплатного резерва, тыс. рублей.

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	418 641	418 641	418 641
2	Акции	1 818	1 818	1 818
3	Корпоративные облигации	4 747 476	4 747 476	4 747 476
4	Облигации государственных корпораций	525	525	525
5	Банковские вклады	1 649 882	1 649 882	1 649 882
6	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, неразмещенные средства в ДУ	6 775	6 775	6 775
7	Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)	118 784	118 446	118 446
8	Денежные средства	37	37	37
	Итого	**6 943 936**	**6 943 599**	**6 943 599**

Таблица № 5. Активы, в которые инвестированы пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена пожизненная пенсионная выплата, тыс. рублей.

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Банковские вклады	14 789	14 789	14 789
2	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, неразмещенные средства в ДУ	96	96	96
	Итого	**14 884**	**14 884**	**14 884**

Таблица № 6. Активы, в которые инвестированы пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, тыс. рублей.

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Банковские вклады	234	234	234
2	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, неразмещенные средства в ДУ	30	30	30
3	Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)	2	2	2
	Итого	**266**	**266**	**266**

Таблица № 7. Актуарные пассивы по обязательному пенсионному страхованию

Наименование пассива	Количество застрахованных лиц	Суммарное состояние пенсионных счетов или размер соответствующего резерва, тыс. руб.	Обязательства, тыс. руб.
Застрахованные лица на этапе накопления	112 351	6 698 507	6 698 507
Застрахованные лица, которым назначены выплаты накопительной пенсии (пожизненные пенсии), выплаты которых начались на дату оценивания	87	14 636	13 957
Застрахованные лица, которым назначены срочные пенсионные выплаты, выплаты которых начались на дату оценивания	2	261	243
Резерв по ОПС (страховой резерв)		38 025	38 025
Кредиторская задолженность			207 648
Итого	**112 440**	**6 751 429**	**6 958 381**

Таблица № 8. Соотношение активов и пассивов по обязательному пенсионному страхованию

	Актуарная стоимость активов, тыс. руб.	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Разница между стоимостью активов и обязательств, тыс. руб.	Разница между стоимостью активов и обязательств, % от стоимости пассивов
Пенсионные накопления застрахованных лиц, не входящие в состав выплатных резервов, прочие сформированные резервы по ПН и кредиторская задолженность по ПН	6 943 599	6 944 180	-581	-0,01%
Пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена пожизненная пенсионная выплата	14 884	13 957	927	6,64%
Пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата	266	243	23	9,39%
Всего	**6 958 749**	**6 958 381**	**368**	**0,01%**

Актуарные активы по ОПС (6 958 749 тыс. руб.) превышают актуарные пассивы по ОПС (6 958 381 тыс. руб.) на 368 тыс. рублей (0,01% от стоимости пассивов).

Актуарий считает необходимым отметить, что предположения и методики определения размеров накопительной пенсии (пожизненной) и обязательств, установленные нормативными актами Российской Федерации (в частности Федеральным законом от 28.12.2013г. № 424-ФЗ «О накопительной пенсии» и Постановлением Правительства от 18.10.2012г. № 1062), противоречат общеупотребительной практике актуарных расчетов, что может привести к завышению размеров назначаемых пенсий, занижению обязательств и как следствие к снижению финансовой устойчивости фонда.

Стоимость обязательств Фонда по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет 13 956 904,10 рублей.

Стоимость обязательств Фонда по осуществлению срочной пенсионной выплаты перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет 243 173,02 рублей.

12. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ

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

1. Фактическая доходность начисления на пенсионные счета на ближайшие 10 лет окажется ниже актуарной процентной ставки дисконтирования использованной для расчета пожизненных пенсионных обязательств.

2. Интенсивность смертности участников в ближайшие 10 лет окажется ниже, чем по таблицам смертности, использованным для расчета пожизненных пенсионных обязательств.

3.Стоимость акций и облигаций в момент продажи окажется ниже актуарной стоимости.

4. Возникнут новые события, проводящие к потере активов из-за невыполнения обязательств эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным (банкротство корпораций и банков).

2. Оценка влияния различных факторов на выполнимость принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

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

- изменение актуарной ставки дисконтирования на 1 % в большую и меньшую стороны;
- изменение смертности на 10% в большую и меньшую стороны.

Таблица № 9. Влияние различных факторов на оценку современная стоимость пенсионных обязательств по схемам

Варианты	Стоимость обязательств перед участниками на этапе выплат, тыс. руб.	Отклонение стоимости обязательств, %
Актуарная ставка – 5% базовый уровень смертности (базовый расчет)	337 423	0,00%
уровень смертности +10%	334 208	-0,95%
уровень смертности –10%	340 958	1,05%
Актуарная ставка – + 1%	330 286	-2,12%
Актуарная ставка – – 1%	345 626	2,43%

3. Оценка влияния различных факторов на результаты оценивания

Степень влияния на результаты актуарного оценивания:

- изменение методов оценки актуарных обязательств, – малая, так как использовалась классическая консервативная методика расчета современной стоимости потоков платежей;
- изменение методов оценки активов, в которые размещены пенсионные резервы, – большая, но при оценивании использовался консервативный подход к оценке активов.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1. АКТУАРНАЯ НОРМА ДОХОДНОСТИ

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования (актуарная норма доходности) определяется на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций с соответствующими сроками обращения. В странах, где отсутствует достаточно развитый рынок такого рода облигаций, используется рыночная доходность государственных облигаций. Учитывая относительно небольшой объем предложения корпоративных облигаций с длительными периодами обращения и их относительно невысокую ликвидность, актуарная норма доходности определена исходя из доходности по государственным ценным бумагам со сроком погашения, соответствующим среднему ожидаемому сроку выплат, уменьшенной с учетом прогнозируемых обязательных расходов и отчислений.

Данные по итогам торгов 30.12.2015-05.01.2016 [Источник: http://www.rusbonds.ru] о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

Таблица № П.1.1.

	Дата погашения	Доходность к погашению, эффективная		
		30.12.2015	04.01.2016	05.01.2016
ОФЗ 26207	03.02.2027	9,63%	9,56%	9,54%

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 9,58% годовых.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством размещение средств пенсионных резервов должно производиться в целях сохранения и прироста средств пенсионных резервов, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата размещения средств пенсионных резервов по итогам каждого календарного года. Учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении соответствующих государственных облигаций. Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза. Расходы на покупку опциона были оценены в 2,98% от стоимости активов.

В Таблице № П.1.2. приведены предполагаемые обязательные расходы и отчисления.

Таблица № П.1.2.

Содержание	Величина	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	2,98% от суммы активов	
Отчисления от дохода от размещения пенсионных резервов	15% от дохода	Закон 75-ФЗ
Вознаграждение управляющей компании	10% от дохода	Комментарий ИПП «Гарант» http://base.garant.ru/5588542/6/
Вознаграждение спецдепозитарию	0,1% от суммы активов	Комментарий ИПП «Гарант» http://base.garant.ru/5588542/6/

С учетом предполагаемых обязательных расходов и отчислений актуарная норма доходности принята равной 5,0% годовых:

Актуарная норма доходности = (9,58%-2,98%-0,1%)x(1-0,15)x(1-0,1) =5,0%