ЗАКЛЮЧЕНИЕ

об актуарном оценивании деятельности

АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «СОЦИАЛЬНОЕ РАЗВИТИЕ»

(лицензия № 308/2 от 21.05.2004 года)

в 2016 г.



_____ И.В. Кудрин
Регистрационный номер в реестре ответственных актуариев № 14

Член Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев»

Москва, 2017 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**

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2. ТАБЛИЦА СМЕРТНОСТИ **16**

1. ВВЕДЕНИЕ

1. Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание – 31.12.2016г.

Дата составления актуарного заключения – 21.03.2017г.

Цель составления актуарного заключения – ежегодное обязательное актуарное оценивание.

Заказчик актуарного оценивания – 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: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие» (АО «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 и расчетная величина страхового резерва) в размере 3 141 289 тыс. рублей не покрываются средствами пенсионного резерва (А1 : 3 139 412 тыс. рублей).

Актуарные активы по ОПС (7 800 181 тыс. руб.) превышают актуарные пассивы по ОПС (7 737 399 тыс. руб.) на 62 782 тыс. рублей (0.81% 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 заключает пенсионные договоры 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 устаповленными 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 5,5% годовых. Обоснование ставки дисконтирования см. Приложение № 1.

2. В качестве таблиц смертности при расчете обязательств по НПО использовалась таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению.

3. В качестве таблицы смертности при расчете обязательств по ОПС использовалась общепопуляционная таблица смертности по РФ за 2014 год, как консервативная таблица дожития, отражающая современный тренд на увеличение продолжительности жизни.

Использование различных таблиц для расчета обязательств по НПО и ОПС обусловлено мнением Комитета по статистике Ассоциации профессиональных актуариев, согласно которому для оценки обязательств по обязательному пенсионному страхованию допустимо использовать популяционную таблицу смертности, поскольку в результате переходов между НПФ различия между группами застрахованных лиц с течением времени исчезают.

4. 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_j - 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 части трудовой пенсии по старости (т.е. пожизненная пенсия), оценивается как современная стоимость пенсий, рассчитанная в соответствии с методикой п. 2.3. настоящего раздела при ставке дисконтирования равной нулю.

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 31.12.2016г. 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	248 990	248 990	248 990
2	Облигации предприятий и организаций	2 055 023	2 055 023	2 055 023
3	Банковские вклады	776 673	776 673	776 673
4	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, неразмещенные средства в ДУ	340	340	340
5	Дебиторская задолженность, в т.ч. НКД	50 484	50 417	50 417
6	Денежные средства	7 970	7 970	7 970
	Итого	**3 139 480**	**3 139 412**	**3 139 412**

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

№	Направления размещения	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Банковские депозиты	217 000	217 000	217 000
2	Дебиторская задолженность (задолженность ПР и ПН по 15% от дохода)	150 193	150 193	150 193
3	Дебиторская задолженность (% по банковским вкладам)	1 493	1 493	1 493
4	Средства на р/с	9 147	9 147	9 147
	Итого	**377 832**	**377 832**	**377 832**

8. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

На 31.12.2016 года в Фонде действовало 23 820 договоров НПО. Из них с юридическими лицами – 146, с физическими лицами – 23 674.

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	21 325	1 192 275	2 350	246 483	23 675	1 438 758
схема 2	23 551	1 305 310	155	15 897	23 706	1 321 207
схема 3	0	0	0	0	0	0
схема 4	0	7 906	1 464	101 577	1 464	109 483
схема 5	562	27 025	87	8 001	649	35 025
схема 6	749	1 014	55	6 973	804	7 987
Итого	**46 187**	**2 533 530**	**4 111**	**378 931**	**50 298**	**2 912 461**

9. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

П1.1	Современная стоимость пенсионных обязательств по схемам	2 912 461	тыс. рублей
П1		2 912 461	**тыс. рублей**
П2	**Расчетная величина страхового резерва**	152 858	**тыс. рублей**
П3.1	Кредиторская задолженность по пенсионным резервам (в т.ч. отчисления 3% и 15% в СС)	75 969	тыс. рублей
П3.2	Кредиторская задолженность по СС	14 854	тыс. рублей
П3	**П3.1+П3.2**	90 824	**тыс. рублей**
П4	**Размер собственных средств**	376 791	**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	3 139 412	тыс. рублей	П1	2 912 461	тыс. рублей
А2	377 832	тыс. рублей	П2	152 858	тыс. рублей
			П3	90 824	тыс. рублей
			П4	376 791	тыс. рублей
А1+А2	**3 517 244**	**тыс. рублей**	**П1+П2+П3+П4**	**3 532 934**	**тыс. рублей**
			П1+П3	**3 003 284**	**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 и расчетная величина страхового резерва) в размере 3 141 289 тыс. рублей не покрываются средствами пенсионного резерва (А1 : 3 139 412 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	734 235	734 235	734 235
2	Акции	1 028	1 028	1 028
3	Корпоративные облигации	4 729 886	4 729 886	4 729 886
4	Облигации государственных корпораций и унитарных предприятий	392 493	392 493	392 493
5	Банковские вклады	1 788 808	1 788 808	1 788 808
6	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, неразмещенные средства в ДУ	3 231	3 231	3 231
7	Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)	128 759	128 746	128 746
8	Денежные средства	1 494	0	1 494
	Итого	**7 779 937**	**7 778 430**	**7 779 924**

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	19 089	19 089	19 089
2	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, неразмещенные средства в ДУ	603	603	603
	Итого	**19 692**	**19 692**	**19 692**

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	542	542	542
2	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, неразмещенные средства в ДУ	23	23	23
	Итого	**565**	**565**	**565**

Балансовая стоимость активов приведена по данным специализированного депозитария.

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	89 248	7 514 573	7 514 573
Застрахованные лица, которым назначены выплаты накопительной пенсии (пожизненные пенсии), выплаты которых начались на дату оценивания	107	19 313	30 901
Застрахованные лица, которым назначены срочные пенсионные выплаты, выплаты которых начались на дату оценивания	4	559	540
Резерв по ОПС (страховой резерв)		75 437	
Кредиторская задолженность			191 386
Итого	**89 359**	**7 609 882**	**7 737 399**

Резерв по обязательному пенсионному страхованию не включался в состав обязательств Фонда, т.к. его средства могут быть использованы для обеспечения выплат как накопительный, так и срочных пенсий.

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, и кредиторская задолженность по ПН	7 779 924	7 705 959	73 965	0,96%
Пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена пожизненная пенсионная выплата	19 692	30 901	-11 209	-36,27%
Пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата	565	540	25	4,72%
Всего	**7 800 181**	**7 737 399**	**62 782**	**0,81%**

Актуарные активы по ОПС (7 800 181 тыс. руб.) превышают актуарные пассивы по ОПС (7 737 399 тыс. руб.) на 62 782 тыс. рублей (0,81% 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 30 900 825,06 рублей.

Стоимость обязательств Фонда по осуществлению срочной пенсионной выплаты перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет 539 518,68 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 – 5,5% базовый уровень смертности (базовый расчет)	378 931	0,00%
уровень смертности +10%	375 941	-0,79%
уровень смертности –10%	382 170	0,85%
Актуарная ставка – + 1%	371 076	-2,07%
Актуарная ставка – – 1%	388 038	2,40%

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 30.12.2016-04.01.2017 [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		
		30.12.2016	03.01.2017	04.01.2017
ОФЗ 26207	03.02.2027	8,37%	8,34%	8,34%

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 8,35% 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 1,02% от стоимости активов.

Предполагаемые обязательные расходы и отчисления:

Таблица № П.1.2.

Содержание	Величина	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	1,02% 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 5,5% годовых:

Актуарная норма доходности = (8,35%-1,02%-0,1%)x(1-0,15)x(1-0,1) =5,5%

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2. ТАБЛИЦА СМЕРТНОСТИ

	таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике АПА			таблица смертности по РФ за 2014 год	
Возраст	Число доживающих до возраста X лет, мужчины	Число доживающих до возраста X лет, женщины		Число доживающих до возраста X лет, мужчины	Число доживающих до возраста X лет, женщины
0	100000	100000		100000	100000
1	99979	99981		99185	99340
2	99960	99966		99113	99278
3	99945	99953		99068	99243
4	99932	99943		99029	99211
5	99922	99935		98993	99184
6	99912	99928		98964	99163
7	99905	99923		98934	99140
8	99898	99919		98907	99121
9	99892	99916		98880	99103
10	99886	99913		98856	99089
11	99879	99910		98827	99071
12	99873	99906		98795	99054
13	99865	99901		98761	99033
14	99856	99895		98723	99011
15	99843	99888		98673	98981
16	99827	99878		98607	98942
17	99807	99867		98517	98900
18	99782	99856		98411	98857
19	99754	99844		98287	98805
20	99721	99831		98147	98746
21	99683	99818		97972	98688
22	99641	99803		97770	98631
23	99593	99788		97560	98573
24	99540	99771		97331	98512
25	99481	99753		97077	98444
26	99415	99734		96795	98359
27	99344	99714		96476	98266
28	99266	99692		96123	98162
29	99180	99668		95756	98054
30	99087	99642		95369	97926
31	98987	99615		94899	97789
32	98878	99586		94384	97624
33	98760	99554		93832	97448
34	98634	99520		93253	97258
35	98497	99483		92652	97064
36	98351	99443		91981	96838
37	98195	99400		91268	96617
38	98027	99353		90549	96391
39	97848	99303		89819	96156
40	97656	99249		89106	95915
41	97452	99190		88352	95666

	таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике АПА			таблица смертности по РФ за 2014 год	
Возраст	Число доживающих до возраста X лет, мужчины	Число доживающих до возраста X лет, женщины		Число доживающих до возраста X лет, мужчины	Число доживающих до возраста X лет, женщины
42	97234	99127		87611	95399
43	97003	99058		86847	95123
44	96756	98984		86080	94844
45	96495	98904		85314	94542
46	96196	98817		84466	94217
47	95858	98723		83587	93883
48	95477	98621		82633	93519
49	95050	98510		81692	93168
50	94573	98391		80690	92788
51	94041	98247		79586	92376
52	93452	98077		78446	91930
53	92801	97875		77270	91459
54	92083	97639		76061	90970
55	91295	97364		74762	90455
56	90433	97045		73336	89867
57	89491	96677		71843	89217
58	88466	96255		70297	88547
59	87352	95773		68655	87830
60	86147	95223		66920	87061
61	84845	94599		65034	86248
62	83444	93892		63087	85369
63	81938	93094		61032	84399
64	80325	92197		59034	83414
65	78603	91191		56981	82308
66	76769	90065		54731	81091
67	74821	88810		52746	79912
68	72759	87415		50370	78431
69	70583	85870		48299	77092
70	68294	84162		46193	75586
71	65894	82346		43945	73942
72	63388	80415		41862	72366
73	60779	78368		39254	70295
74	58075	76202		36912	68309
75	55284	73915		34508	66085
76	52480	71506		31934	63545
77	49670	68975		29577	60976
78	46864	66324		27178	58094
79	44070	63555		24809	55000
80	41298	60674		22513	51719
81	38558	57687		20329	48448
82	35858	54602		18147	44801
83	33210	51431		16006	40972
84	30624	48187		14086	37245
85	28108	44887		12235	33340
86	25672	41547		10458	29455

	таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике АПА			таблица смертности по РФ за 2014 год	
Возраст	Число доживающих до возраста Х лет, мужчины	Число доживающих до возраста Х лет, женщины		Число доживающих до возраста Х лет, мужчины	Число доживающих до возраста Х лет, женщины
87	23327	38190		8820	25578
88	21079	34839		7402	21953
89	18937	31518		6186	18498
90	16908	28256		5149	15435
91	14998	25079		4232	12552
92	13212	22016		3471	10115
93	11553	19096		2835	7934
94	10023	16345		2338	6163
95	8624	13787		1864	4632
96	7355	11444		1434	3313
97	6215	9331		1107	2381
98	5199	7460		881	1708
99	4303	5836		691	1190
100	3521	4455		533	843

ВСЕГО

ПРОНУМЕРОВАНО, ПРОШИТО

И СКРЕПЛЕНО ПЕЧАТЬЮ

16 (восемнадцать) листов