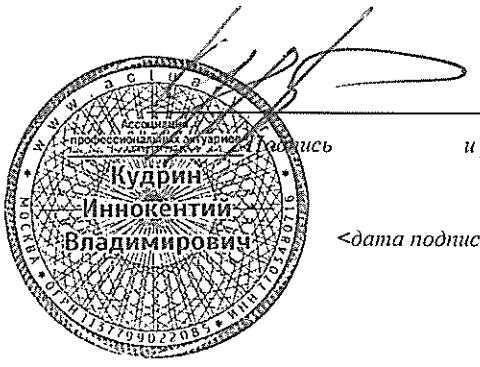
АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОНЕРНЫЙ ФОНД «СОЦИАЛЬНОЕ РАЗВИТИЕ»

по итогам 2018 финансового года

Ответственный актуарий



_____ **/Кудрин И.В./**

подпись *и расшифровка подписи*

<дата подписания (от руки)>

Москва, 2019 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

I. ВВЕДЕНИЕ 3
II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ 4
III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ 5
IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ . 7
V. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ 25
VI. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА 38
VII. АКТИВЫ ФОНДА 39
VIII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ 41
IX. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ 43
X. ПРИЛОЖЕНИЯ 44

I. ВВЕДЕНИЕ

1.1. Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание (отчетная дата) – 31.12.2018г.

Дата составления актуарного заключения – 28.03.2019г.

Цель составления актуарного заключения – ежегодное обязательное актуарное оценивание.

Задача, поставленная перед актуарием – проведение обязательного ежегодного актуарного оценивания в соответствии с требованиями, установленными законодательством.

Заказчик актуарного оценивания – Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие»

Объект актуарной деятельности – деятельность негосударственного пенсионного фонда.

Заключение подготовлено для представления в Центральный Банк Российской Федерации, который осуществляет надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов, а также для использования для использования заказчиком и/или иными заинтересованными лицами.

1.2. Сведения об ответственном актуарии

Кудрин Иннокентий Владимирович (далее – Актуарий)

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

Актуарий включен в Список лиц, сведения о которых подлежат внесению в единый реестр ответственных актуариев без проведения аттестации, сформированный на основании Указания Банка России от 20.01.2014 №3176-У.

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

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора.

В течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, между Фондом и ответственным актуарием трудовые договоры и гражданско-правовые договоры, кроме договоров о проведении обязательного актуарного оценивания, отсутствовали.

1.3. 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

Сайт Фонда в сети Интернет: https://npfsr.ru/

1.4. 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».

Нормы нормативных правовых актов и (или) нормативных актов, вступившие в силу после отчетной даты, не учитывались.

1.5. Прочие сведения

В отчетном периоде Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

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.

При проведении актуарного оценивания уровень существенности принят в размере 1% от величины валюты баланса Фонда, указанной в финансовой отчетности Фонда.

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

II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ

1. Результаты актуарного оценивания активов и обязательств Фонда, тыс. руб.

Стоимость активов Фонда	**8 977 140**
Стоимость обязательств Фонда	**8 654 338**

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

2. Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению. Денежный поток от активов и поток, связанный с исполнением обязательств, которые определялись исходя из предположения о нормальной работе Фонда, в течение ближайших лет согласованы. Возникающий недостаток ликвидности на периоде от 5-ти лет компенсируется за счет собственных средств.

Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по обязательному пенсионному страхованию. Денежный поток от активов и поток, связанный с исполнением обязательств, которые определялись исходя из предположения о нормальной работе Фонда, согласованы на всех временных интервалах.

3. По состоянию на отчетную дату существенных оснований, указывающих на невозможность Фонда выполнить имеющиеся финансовые обязательства, не установлено.

4. Обязательства в отношении договоров НПО, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны.

Обязательства в отношении договоров ОПС, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда адекватны

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

Событий после отчетной даты, связанных исключительно с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания, не установлено.

6. Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. Размер страхового резерва на отчетную дату составляет 145 093 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).

7. 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.

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

9. Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда в 2017 году содержало следующие рекомендации актуария:

9.1. «Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств». Рекомендация выполнена.

9.2. «Для минимизации риска потери активов Фонд должен диверсифицировать портфели, значительно увеличить долю высоколиквидных ценных бумаг и проводить регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная доля средств пенсионных резервов и (или) пенсионных накоплений». Рекомендация выполнена частично.

III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

1.1. В соответствии с запросом Актуария Фондом были представлены сведения и копии документов, в том числе:

1. Пенсионные правила фонда;
2. Учетная политика Фонда;
3. Бухгалтерская отчетность на отчетную дату (Формы ОКУД 0420201, 0420202, 0420203, 0420204);
4. Оборотно-сальдовая ведомость за 2018 год;
5. Информация о пенсионных договорах и договорах ОПС
   - 5.1. Информация о пенсионных правилах и схемах
   - 5.2. Информация о движении пенсионных резервов
   - 5.3. Информация о движении пенсионных обязательств по НПО
   - 5.4. Сведения в отношении участников по НПО.
   - 5.5. Сведения в отношении вкладчиков, по которым применяются солидарные пенсионные счета.
   - 5.6. Информация о движении пенсионных накоплений.
   - 5.7. Сведения в отношении застрахованных лиц, по которым договоры ОПС вступили в силу.
   - 5.8. Структура доходов и расходов фонда

1.2. Актуарий запросил у Фонда следующую информацию:

1. сведения о составе активов,
2. сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов,
3. сведения о наличии обременений в отношении активов,
4. сведения об отнесении активов к категории разрешенных активов,
5. результаты тестов на обесценение активов,
6. сведения о балансовой, рыночной или справедливой стоимости каждого существенного актива по состоянию на отчетную дату.

Фонд предоставил следующую информацию об активах:

1. Сведения о составе активов раздельно по пенсионным резервам (ПР), пенсионным накоплениям (ПН) и собственных средствам (СС), с указанием по каждому активу: наименования, балансовой стоимости, справедливой стоимости;
2. Справки специализированного депозитария о стоимости чистых активов (СЧА) на дату оценивания, по активам в которые вложены пенсионные резервы и пенсионные накопления;
3. Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов

1.3. Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

Ответственность за достоверность и полноту представленных данных несет представившая их организация.

2. Актуарий использовал следующие данные из открытых источников:

- Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (разработан Минэкономразвития России)
- Сведения о застрахованных лицах, заключивших с негосударственными пенсионными фондами договоры об обязательном пенсионном страховании в 2012 – 2017 гг, по сведениям ФСФР РФ и Банка России (публиковались на официальных сайтах ФСФР РФ и Банка России соответственно)
- Информация об итогах торгов и доходности государственных облигаций (Источники: https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve и http://www.rusbonds.ru)
- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (Источник: http://www.actuary.ru/ru/news/publication/)
- Таблица смертности населения РФ за 2017 год (Росстат)

3. Предоставленные Фондом данные и данные из открытых источников соответствуют поставленной перед актуарием задаче – проведению обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда – и достаточны для ее выполнения

4. При проведении актуарного оценивания актуарием были проанализированы документы Фонда, включающие Пенсионные правила Фонда, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, справки специализированного депозитария о стоимости активов Фонда, формы договоров НПО и другая информация.

Данные об участниках и застрахованных лицах, предоставленные Фондом, были проверены на адекватность и непротиворечивость.

В том числе были проведены:

- сверка с бухгалтерской отчетностью общей суммы резервов покрытия пенсионных обязательств, пенсионных накоплений и собственных средств;
- сверка со специальной отчетностью общей численности получателей негосударственной пенсии;
- проверка данных на адекватность, включавшая проверку сведений о возрасте и размере выплат в части их попадания в ожидаемый интервал значения.
- проверка данных на непротиворечивость;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

Выявлены отдельные расхождения между бухгалтерским и операционным учетом. На результат актуарного оценивания указанные расхождения существенного влияния не оказывают.

Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и коррекций.

На основании проведенного анализа был сделан вывод о том, что состав, качество и объем предоставленной информации позволяют использовать ее в целях решения поставленной задачи.

IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

4.1. Описание существенных условий действующих пенсионных схем

В действующей редакции Пенсионных правил Фонда описано 5 пенсионных схем.

Фонд имеет действующие пенсионные договоры, заключенные по редакциям Пенсионных правил 2000, 2004, 2007, 2008, 2010, 2012, 2014, 2016 годов.

В практической деятельности Фонд применяет следующие пенсионные схемы (название схему указано по текущей редакции пенсионных правил):

В практической деятельности Фонд применяет следующие пенсионные схемы:

Пенсионные схемы №№ 2000001, 2004001, 2007001, 2008001, 2010001, 2012001, 2014001, 2014011, 2016001 «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и выплатой негосударственной пенсии в течение установленного срока (от трех до тридцати лет)».

Вкладчики	–	Физические лица.
Срок выплаты пенсии	–	В течение установленного срока от 3-х до 30-ти лет
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	–	размер пенсии рассчитывается, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 \le \alpha \le 1$).
Правопреемство	–	по средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение всего периода действия договора.

Пенсионные схемы №№ 2000002, 2004002, 2007002, 2008002, 2010002, 2012002, 2014002, 2014012, 2016002 «Солидарная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и выплатой негосударственной пенсии в течение установленного срока (от трех до тридцати лет)».

Вкладчики	–	Физические лица.
Срок выплаты пенсии	–	В течение установленного срока от 3-х до 30-ти лет
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	на солидарных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	–	размер пенсии определяется вкладчиком
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 \le \alpha \le 1$).
Правопреемство	–	по средствам, учтенным в пользу участника, в течение всего периода действия договора, если это предусмотрено пенсионным договором.

Пенсионная схема №№ 2004004. «Солидарная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и выплатой пенсии пожизненно».

Вкладчики	–	Юридические лица.
Срок выплаты пенсии	–	пожизненно
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	на солидарных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	–	размер пенсии определяется вкладчиком
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 \le \alpha \le 1$). После назначения пенсии выкупная сумма не выплачивается.
Правопреемство	–	Правопреемство не предусмотрено

Пенсионная схема №№ 2010004, 2012004. «Солидарная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных выплат. Пенсионные выплаты производятся пожизненно».

Вкладчики	–	Юридические лица.
Срок выплаты пенсии	–	пожизненно
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	на солидарных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	–	размер пенсии определяется вкладчиком
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	ежемесячно
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных средств, предназначенных для выплаты назначенных пенсий, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 \le \alpha \le 1$).
Правопреемство	–	Правопреемство не предусмотрено

Пенсионные схемы №№ 2007005, 2008005, 2010005, 2012005, 2014005, 2014015, 2016005 «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».

Вкладчики	–	Юридические лица.
Срок выплаты пенсии	–	До исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете, но не менее 5-ти лет
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	–	размер пенсии определяется вкладчиком
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	ежемесячные/ежеквартальные/полугодовые

Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента α (0≤α≤1).
Правопреемство	–	по средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение всего периода действия договора, если это предусмотрено пенсионным договором.

Пенсионная схема №№ 2012006. «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно».

Вкладчики	–	Юридические лица.
Срок выплаты пенсии	–	пожизненно
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	на солидарных и именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	–	размер пенсии рассчитывается исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода/раз в год
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента α (0≤α≤1).
Правопреемство	–	Предусматривается правопреемство по средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение накопительного периода.
Особенности реализации		Пенсионная схема применяется в отношении клиентов присоединенного Негосударственного Пенсионного Фонда «Кооперация»

4.2. Группировка договоров негосударственного пенсионного обеспечения

Сведения о классификации договоров предоставлены Фондом.

В соответствии с учетной политикой Фонда при классификации действующих договоров Фонд придерживается следующих правил:

- в течение всего срока действия договора Фонд классифицирует договор НПО как договор страхования в случаях, если в соответствии с условиями договора НПО:
- негосударственная пенсия выплачивается участнику пожизненно, при этом коэффициент конвертации суммы пенсионных резервов в пожизненные выплаты установлен на дату заключения договора;
- в течение всего срока действия договора Фонд классифицирует договор НПО как инвестиционный с НВПДВ, в случае, если в соответствии с условиями договора НПО:
    1) негосударственная пенсия выплачивается участнику от 3 до 30 лет после назначения пенсии, при этом размер пенсии определяется на дату назначения негосударственной пенсии путем деления суммы, отраженной на ИПС участника на кол-во выплат и в случае расторжения договора, а также в случае смерти участника как на этапе накопления, так и на этапе выплаты фонд выплачивает участнику либо его Правопреемникам сумму, равную остатку обязательств фонда, отраженных на ИПС участника;
    2) негосударственная пенсия выплачивается участнику до исчерпания средств на ИПС участника, с установлением минимального периода выплаты (5 лет), при этом размер ежемесячной негосударственной пенсии определяется на дату назначения негосударственной пенсии исходя из суммы, отраженной на ИПС участника, и в случае расторжения договора, а также в случае смерти участника как на этапе накопления, так и на этапе выплаты фонд выплачивает участнику либо его Правопреемникам сумму, равную остатку обязательств фонда, отраженных на ИПС участника
- на этапе накопления Фонд классифицирует договор НПО как инвестиционный с НВПДВ, а на этапе выплат переклассифицирует в категорию «договор страхования» в случае, если в соответствии с условиями договора НПО в случае расторжения договора НПО фонд выплачивает вкладчику выкупную сумму в размере обязательств, отраженных на СПС вкладчика, а после назначения негосударственной пенсии фонд выплачивает участнику пожизненную негосударственную пенсию (не индексируемую), при этом коэффициент конвертации средств пенсионных резервов в пожизненные выплаты фонд определяет на дату назначения негосударственной пенсии.

В соответствии с учетной политикой Фонда реклассификация договоров НПО возможна при изменении условий пенсионной схемы.

Расчет проводился отдельно по каждому пенсионному счету, затем результаты были агрегированы в пределах одного класса договоров (страховые договоры или инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод).

4.3. Участники и вкладчики

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

Фонд представил информацию об именных пенсионных счетах участников. Так как, физическое лицо может быть участником по нескольким пенсионным договорам, а также в рамках одного договора у участника может быть открыто несколько пенсионных счетов, количество участников, физических лиц, являющихся участниками и количество именных пенсионных счетов может не совпадать. На результаты актуарного оценивание указанное явление существенного влияния не оказывает.

Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых пенсионных взносов и выплат в течение следующего года приведены в таблицах №№ 4.3.1, 4.3.2 и 4.3.3.

Агрегация участников по половозрастным группам произведена по аналогии с Примечанием № 51 к бухгалтерской отчетности (ОСБУ «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности НПФ» № 527-П от 28.12.2015).

Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты получена на основании моделирования денежных потоков (с учетом дополнительных доходов и расходов).

Таблица 4.3.1. Сведения об участниках, кроме участников на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	5 821	0	11 769
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 830	0	7 599
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 633	0	10 798
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	2 048	0	33 883
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2 057	0	57 721
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	402	0	2 459
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	335	0	296
8	Женщины в возрасте до 39 лет	2 243	0	3 381
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1 274	0	2 649
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1 419	0	6 259
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 435	0	18 854
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 249	0	11 371
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	250	0	720
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	114	0	118
15	Итого по мужчинам	14 126	0	124 526
16	Итого по женщинам	7 984	0	43 351
17	**Всего**	**22 110**	**0**	**167 878**

Таблица 4.3.2. Сведения об Участниках на этапе выплат, получающих пожизненную негосударственную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	4	0	24	25
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	44	0	321	21
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	508	0	3 211	16
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	303	0	1 850	12
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	14	0	127	9
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0	0
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	43	0	356	25
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	465	0	2 911	19
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	109	0	676	15
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	10	0	91	9
15	Итого по мужчинам	873	0	5 533	
16	Итого по женщинам	627	0	4 033	
17	**Всего**	**1 500**	**0**	**9 566**	

Таблица 4.3.3. Сведения об Участники на этапе выплат, получающие срочную негосударственную пенсию или выплаты «до исчерпания»

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	2	0	57	2
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	72	0	3 201	2
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	400	0	23 489	2
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	914	0	73 455	2
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	30	0	4 401	2
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	4	0	695	3
8	Женщины в возрасте до 39 лет	1	0	4	2
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	24	0	665	2
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	94	0	3 111	2
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	533	0	25 055	2
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	307	0	12 511	2
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	30	0	694	4
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	5	0	98	1
15	Итого по мужчинам	1 422	0	105 298	
16	Итого по женщинам	994	0	42 137	
17	**Всего**	**2 416**	**0**	**147 435**	

4.4. Актуарные предположения и обоснование их выбора

Актуарные предположения выбраны актуарием для целей актуарного оценивания деятельности Фонда по состоянию на отчетную дату.

В качестве горизонта прогнозирования для каждого участника был выбран срок до достижения им максимального возраста с учетом продолжительности жизни: 100 лет с отчетной даты.

4.4.1. Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования, отражает ожидания о доступной для негосударственного пенсионного фонда ставке вложения средств при низком кредитном риске с учетом инвестиционной политики, практики, нормативных и других ограничений. При определении ставки дисконтирования учитывались ожидаемые комиссии и иные расходы, связанные с управлением активами.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам:

- Пенсионные взносы.
- Выплаты пенсий.
- Выплаты выкупных сумм.
- Выплаты правопреемникам.
- Сопутствующие поступления и выплаты (доходы и расходы).

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования 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 государственных облигаций с наибольшим оставшимся периодом обращения, обращающиеся на рынке более года.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством Фонд обеспечивает сохранность пенсионных резервов, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата их размещения. В целях расчета учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении облигации того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования. Рассматривались условные опционы со сроком обращения один год и тем же периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения. Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза.

Параметры для определения коэффициентов приведения для расчета стоимости обязательств:

- гарантирование неотрицательного финансового результата;
- расходы на специализированный депозитарий и управляющие компании.

В предположении, что сумма размещаемых средств резервов (накоплений) равна стоимости обязательств и ставка дисконтирования примерно соответствует уровню доходности, все эти показатели определяются пропорционально стоимости обязательств.

Данные по итогам торгов 27.12.2018-29.12.2018 [Источник: http://www.rusbonds.ru] о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

Таблица № 4.4.1.1.

	Дата погашения	Доходность к погашению, эффективная		
		27.12.2018	28.12.2018	29.12.2018
ОФЗ 26218	17.09.2031	8,73%	8,73%	8,71%

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 8,7% годовых.

Актуарная процентная ставка дисконтирования принята равной 8,7%.

Таблица № 4.4.1.2.

Содержание	Величина	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	0,588% от суммы	Расчет
Вознаграждение управляющей компании и спецдепозитария	3% от дохода	С учетом фактических и прогнозных значений представленных Фондом

v' – дисконтирующий коэффициент для расчета стоимости обязательств, учитывающий расходы на специальный депозитарий, УК и гарантии безубыточности, равен:

$$v' = \frac{1}{1 + 8{,}7\% \left(1 - \frac{0{,}588\%}{8{,}7\%}\right)(1 - 3\%)} = \frac{1}{1 + (8{,}7\% - 0{,}588\%)(1 - 3\%)} = \frac{1}{1 + 7{,}87\%}$$

4.4.2. Доходность размещения средств пенсионных резервов

Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета. В отсутствии соответствующих данных Фонда ставка, принята равной ставке доступной на финансовом рынке (в силу применения схожих критериев отбора, значение совпадает со ставкой дисконтирования с учетом расходов на специальный депозитарий, УК и гарантии безубыточности). В соответствии с законодательством доля дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, направляемая на пенсионные счета, принята равной 85% от полученного дохода.

i' – коэффициент для учета доходности к начислению на пенсионные счета.

$$i' = 1 + 8{,}7\% \left(1 - \frac{0{,}588\%}{8{,}7\%}\right)(1 - 3\%)(1 - 15\%) = 1 + 6{,}69\%$$

Предоставление негарантированных выгод в будущем отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, которая определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда, определенные в соответствии с практикой Фонда, но не менее гарантированной ставки.

4.4.3. Темп роста пенсий

В соответствии с практикой Фонда ежегодная корректировка пенсий не предполагалась.

4.4.4. Отчисления в страховой резерв фонда

В связи с тем, размер страхового резерва соответствует нормативу, отчисления части дохода от размещения средств пенсионных резервов не предполагались.

4.4.5. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

При проведении оценки обязательств перед участниками на этапе накопления учитывался ожидаемый возраст выхода на пенсию, рассчитанный как математическое ожидание пенсионного возраста. По данным Фонда, эта величина для мужчин составила 59 лет, для женщин – 57 лет. Для лиц старше указанных возрастов предполагалось, что негосударственная пенсия назначается немедленно.

Обязательства по выплате пенсии по инвалидности не рассчитывались отдельно и были учтены при расчете обязательств с учетом ожидаемого возраста выхода на пенсию.

Федеральным закон от 03.10.2018 № 350-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий» предусмотрено постепенное повышение возраста, дающего право на установление страховой пенсии. При этом, в отношении негосударственной пенсии по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, заключенным до 01.01.2019, повышение пенсионного возраста не предусмотрено. В связи с изложенным и учитывая, что более раннее начало выплат в общем случае влияет на стоимость обязательств в сторону увеличения, в целях расчетов принято предположение об обращении за

назначением негосударственной пенсии в возрасте, определенном по фактическим данным за 2016-2018 годы. Без учета возможного повышения возраста выхода на пенсию.

4.4.6. Вероятности дожития

В связи с отсутствием в Фонде значимой статистики об уровне смертности, в качестве предположений о дожитии выбрана таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению. Таблица учитывает эффект увеличения продолжительности жизни.

Использованная таблица смертности приведена в Приложении 2.

4.4.7. Вероятности расторжения договоров НПО

Вероятность расторжения пенсионного договора в отношении участника определялась на основании статистики Фонда за 2012 – 2018гг., как отношение количества выбывших участников в течение года к количеству участников на начало соответствующего года. Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 5%.

В связи с тем, что на практике расторжения пенсионных договоров после назначения пенсии чрезвычайно редки, для участников, получающих пенсию, вероятность расторжения договора принималась равной нулю.

4.3.8. Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков

Пенсионные взносы не предполагались.

4.3.9. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО

Сумма сопутствующих расходов (удельные расходы на одного участника) принята исходя из данных Фонда за предшествующий календарный год о величине расходов на обслуживание договоров НПО и ОПС, которая составила 370 рублей в пересчете на один пенсионный счет.

Величина расходов определялась, как отношение суммы общих расходов Фонда к суммарному количеству участников и застрахованных лиц.

Ежегодный рост операционных расходов предполагался равным среднегодовой инфляции согласно Прогнозу долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Таблица «Исходные условия для формирования вариантов развития экономики»), что составляет 4 %. В связи проводимым Фондом сокращением расходов статистика по расходам Фонда за прошлые периоды не релевантна. Поэтому, темп роста расходов принимался равным инфляции.

4.3.10. Прочие предположения

Предположения о сроках выплаты будущих пенсий, для участников, которые находятся в накопительном периоде, определялись на основании продолжительности фактически назначенных пенсий. Срок выплаты будущих пенсий определялся как средний срок выплаты по схеме. Результат сглаживался.

Использовались следующие предположения о продолжительности будущих пенсий:

- схемы №№ 2000001, 2000002, 2004001, 2004002, 2007001, 2007002, 2007005, 2008001, 2008002, 2008005, 2010001, 2010002, 2010005, 2012001, 2012002, 2012005, 2014001, 2014002, 2014005, 2014011, 2014012, 2014015, 2016001, 2016002, 2016005 – 3 года;
- схемы №№ 2004004, 2010004, 2012004, 2012006 – пожизненно.

В соответствии с практикой Фонда предполагалось, что при назначении будущих пенсий применяется актуарная ставка доходности 3%.

В связи с тем, что на рассматриваемом горизонте прогнозирования весьма вероятно изменение Фондом тарифной таблицы смертности, для соблюдения единообразия в целях настоящего актуарного оценивания предполагалось, что при назначении будущих пожизненных пенсий применяется таблица смертности, использованная для определения размера обязательств при проведении настоящего оценивания.

4.4.Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

4.4.1. Оценка обязательств (приведенная стоимость) определяется как дисконтированная стоимость будущих поступлений и выплат денежных средств (денежных потоков) с учетом вероятности их осуществления.

4.4.2. В общем случае, обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению принимаются равными сумме обязательств в отношении:

- участников, находящихся на этапе накопления;
- участников, которым установлена пенсия;
- участников, в отношении которых после исполнения основных обязательств по договору, имеется ненулевой остаток на именном пенсионном счете.

4.4.3. Расчет приведенной стоимости будущих поступлений и выплат денежных средств проводится в следующем порядке:

а) Моделируются (прогнозируются) денежные потоки, в т.ч. с учетом поступлений и выплат денежных средств, возникающих по встроенным опционам, гарантиям.
б) Учитывается вероятность осуществления всех операций.
в) Полученные результаты дисконтируются.

4.4.4. В целях расчетов все будущие поступления и выплаты предполагаются осуществляемыми в конце каждого расчетного года.

4.4.5. 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 с учетом соглашения о знаках: поступления учитываются с одним знаком, выбытия с противоположным;

$R_k^{(i)}$ – сумма операций, относящаяся к денежному потоку (i) в год k;

$p_k^{(i)}$ – вероятность осуществления операций на сумму $R_k^{(i)}$, относящихся к денежному потоку (i) в год k;

v_k –дисконтирующий множитель для года k, определенный как $v_k = \prod_{j=1}^{k} \frac{1}{1+i_k}$,

где i_k – ставка дисконтирования для года k. В случае постоянной ставки $v_k = \left(\frac{1}{1+i}\right)^k$;

w – горизонт прогнозирования в годах.

4.4.6. Учитываемые денежные потоки:

- Пенсионные взносы.
- Выплаты пенсий.
- Выплаты выкупных сумм.
- Выплаты правопреемникам.
- Сопутствующие доходы и расходы.

4.4.7. Оценивание обязательств проводилось проспективным методом. Стоимость обязательств рассчитывалась как ожидаемая приведенная стоимость денежных потоков пенсий, выкупных сумм, наследуемых сумм, расходов на обслуживание договоров и отчислений в собственные средства. Расчет проводился по стандартным актуарным формулам.

4.4.8. Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении, определяется как стоимость обязательств, увеличенная на положительную разницу между приведенной стоимостью потока сопутствующих поступлений за счет дохода от

размещения средств пенсионных резервов, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и приведенной стоимостью потока сопутствующих выплат, При этом указанная стоимость обязательств в отношении вкладчиков и участников, которым предусмотрена выплата выкупной суммы, принималась в размере не менее суммарной величины выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров негосударственного пенсионного обеспечения в отношении этих вкладчиков и участников.

4.4.9. Особенности моделирования отдельных денежных потоков:

4.4.9.1. Пенсионные взносы.

В связи с имеющейся неопределенностью предполагается отсутствие существенных пенсионных взносов в будущем.

4.4.9.2. Выплаты пенсий.

В отношении участников, находящихся на этапе накопления, размер выплаты определяется исходя из отношения расчетной суммы на пенсионном счете на предполагаемый момент назначения пенсии и тарифа, используемого при назначении пенсии. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не расторгнуть договор до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в соответствующем возрасте.

Сумма пенсии, выплачиваемая в году Y, определялась исходя из предположений об индексации пенсии, вероятности получить выплату в год Y и размера пенсии. Размер пенсии использовался либо фактический (для получающих пенсию), либо расчетный (для не получающих пенсию). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста и, для участников на этапе накопления, вероятности не расторгнуть договор до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в этом возрасте или ранее.

4.4.9.3. Выплаты выкупных сумм.

В целях расчета и исходя из принципа разумной консервативности, размер выплаты при расторжении договора принимается равным сумме, учтенной на именном пенсионном счете на дату события. Вероятность получения выкупной суммы определяется из вероятности дожития и вероятности расторжения договора.

4.4.9.4. Выплаты правопреемникам.

Размер выплаты принимается равным сумме, учтенной на именном пенсионном счете на дату события. Вероятность выплаты правопреемнику определяется из вероятности дожития и вероятности не расторгнуть договор. После назначения пожизненной пенсии правопреемство не предполагалось.

4.4.9.5. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы определялись для каждого участника, исходя из величины удельных расходов на одного участника и вероятностей дожития и не расторжения договора.

4.4.9.6. Учет обязательств по солидарным пенсионным счетам

На основании представленной Фондом информации на солидарных пенсионных счетах выделялись суммы, не обремененные обязательствами перед участниками по соответствующим пенсионным договорам. Указанные суммы дополнительно принимались в качестве обязательств по пенсионным договорам.

4.5. Результаты актуарного оценивания обязательств

Таблица 4.5.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.
1	Страховые договоры, всего	108 005	109 332
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	85 379	86 705
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	2 572 322	2 790 847
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	292 192	318 265
	Всего	**2 680 327**	**2 900 179**

В составе стоимости обязательств учтены остатки на солидарных пенсионных счетах, не обремененные обязательствами перед участниками по соответствующим пенсионным договорам, на сумму 1 335 523 тыс. руб.

Распределение по участникам фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в том числе в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков фонда, приведено в таблицах №№ 4.5.2, 4.5.3, 4.5.4. Распределение приведено без учета остатков на солидарных пенсионных счетах, не обремененных обязательствами перед участниками, в связи с не персонифицированным характером обязательств, учтенных на солидарных пенсионных счетах.

Таблица 4.5.2. Участники, кроме участников на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	5 821	183 266	183 266
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 830	119 681	119 681
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 633	122 608	122 608
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	2 048	173 970	173 970
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2 057	119 210	119 210
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	402	5 269	5 269
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	335	741	741
8	Женщины в возрасте до 39 лет	2 243	53 283	53 283
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1 274	38 789	38 789
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1 419	60 542	60 542
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 435	63 614	63 614
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 249	24 063	24 063
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	250	1 897	1 897
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	114	301	301
15	Итого по мужчинам	14 126	724 744	724 744
16	Итого по женщинам	7 984	242 489	242 489
17	**Всего**	**22 110**	**967 233**	**967 233**

Таблица 4.5.3. Участники на этапе выплат, получающие пожизненную негосударственную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	4	261	261
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	44	3 242	3 242
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	508	28 354	28 354
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	303	13 993	13 993
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	14	779	779
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	43	3 954	3 954
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	465	28 518	28 518
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	109	5 714	5 714
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	10	564	564
15	Итого по мужчинам	873	46 629	46 629
16	Итого по женщинам	627	38 750	38 750
17	**Всего**	**1 500**	**85 379**	**85 379**

Таблица 4.5.4. Участники на этапе выплат, получающие срочную негосударственную пенсию или выплаты «до исчерпания»

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	2	115	115
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	72	6 357	6 357
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	400	43 668	43 668
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	914	146 063	146 063
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	30	8 041	8 041
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	4	1 196	1 196
8	Женщины в возрасте до 39 лет	1	9	9
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	24	1 311	1 311
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	94	6 011	6 011
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	533	52 542	52 542
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	307	24 327	24 327
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	30	2 426	2 426
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	5	124	124
15	Итого по мужчинам	1 422	205 441	205 441
16	Итого по женщинам	994	86 751	86 751
17	**Всего**	**2 416**	**292 192**	**292 192**

Уровень собственного обеспечения выплат обязательств по всем участникам, которым назначена негосударственная пенсия, составляет 100%.

4.6. Результаты проверки адекватности обязательств

4.6.1. Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенной в ходе настоящего оценивания, и размера обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенной в ходе настоящего оценивания, над размером обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда.

Таблица 4.6.1. Результаты проверки адекватности обязательств

	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	2 572 322
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	2 790 848
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	2 790 847
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	0
	Страховые договоры	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	108 005
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	105 235
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	109 332
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	2 770

Современная стоимость обязательств, включая прямые расходы по обслуживанию, по договорам, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, не превышает балансовую величину обязательств. Обязательства в отношении договоров НПО, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны.

Современная стоимость обязательств, включая прямые расходы по обслуживанию, по договорам, классифицированным как страховые, незначительно превышает балансовую величину обязательств. Указанное превышение меньше установленного уровня существенности, поэтому можно сделать вывод, что обязательства по указанным договорам, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны

4.6.2. Выявлен риск возможной недооценки обязательств по НПО (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ), величина которой показана в Таблице 4.6.2.

Таблица 5.6.2. Объем возможной недооценки обязательств, тыс. руб.

Группа договоров	**Объем возможной недооценки обязательств**
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	**0**
Страховые договоры	**4 096**

4.7. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Таблица 4.7.1. Сравнение основных используемых допущений и предположений

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, на которую проводилось обязательное актуарное оценивание
1	Ставка дисконтирования	ставка дисконтирования - 8,7%; коэффициент дисконтирования учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантии безубыточности – 7,87%	ставка дисконтирования - 7,66%; коэффициент дисконтирования учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантии безубыточности – 6,66%
2	Доходность размещения средств пенсионных резервов (включая долю распределяемого на счета дохода)	Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета – 6.69%: (с учетом доли распределяемого на счета дохода – 85%)	Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета – 5.66%: (с учетом доли распределяемого на счета дохода – 85%)
3	Темп роста пенсий	В соответствии с практикой Фонда корректировка пенсий не предполагалась.	В соответствии с практикой Фонда корректировка пенсий не предполагалась.
4	Отчисления в страховой резерв фонда	Отчисления в страховой резерв фонда не предполагались.	Отчисления в страховой резерв фонда не предполагались.
5	Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию. Мужчины -59 лет, женщины – 57 лет	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию. Мужчины - 60 лет, женщины – 57 лет
6	Вероятности дожития	Таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению.	Таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению.
7	Вероятности расторжения договоров НПО	Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 5%	Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 4.2%
8	Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков	Пенсионные взносы не предполагались.	Пенсионные взносы не предполагались.
9	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО	Удельная величина расходов на одного участника – 370 рублей. Ежегодный рост предполагался равным среднегодовой инфляции – 4%	Удельная величина расходов на одного участника – 148 рублей. Ежегодный рост предполагался равным среднегодовой инфляции – 4,1%

Эффекта влияния на размер обязательств Фонда по НПО от изменения допущений и предположений, а также эффект влияния изменения фактического хода событий показаны в Таблице № 4.7.2.

Таблица 4.7.2. Изменение размера обязательств за отчетный период

Показатели	**Обязательства, отраженные в актуарном заключении (стоимость обязательств, включенная в актуарный баланс по НПО), тыс. руб.**
Обязательства на начало отчетного периода	2 934 546
Пенсионные взносы	268 723
Пенсионные выплаты	-290 148
Распределение результата инвестирования	375
Прочее	-11 614
Актуарные (прибыли)/убытки, в том числе	-1 703
Эффект влияния изменений допущений и предположений	6 611
Эффект влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений	-8 314
На отчетную дату	2 900 179

В связи с тем, что актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год составлялось по другой редакции ФСАД НПФ, некоторые термины, использовавшиеся в заключении, могут не применяться или иметь другое значение. Кроме того, изменен порядок расчета размера обязательств, указанных в актуарном заключении (обязательств, включенных в актуарный баланс).

Эффект влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений учитывает, в том числе, эффект от изменения ФСАД НПФ и корректировки (изменения) модели. Величины эффекта влияния от изменения допущений и предположений и эффекта влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений незначительны.

4.8. Результаты распределения по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств фонда

Таблица 4.8.1.

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	
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО, с учетом дисконтирования	324 879	377 301	167 542	1 810 605	2 680 327
Кредиторская задолженность	678				678
Всего	**325 557**	**377 301**	**167 542**	**1 810 605**	**2 681 005**

Размер стоимости обязательств на сроки до 5-ти лет определялся исходя из моделирования денежных потоков на соответствующий период времени (с учетом дополнительных доходов и расходов).

С целью учета обязательств на солидарных пенсионных счетах, размер стоимости обязательств на срок от 5-ти лет определялся как разность между размером стоимости обязательств и размером стоимости обязательств на сроки до 5-ти лет.

4.9. Результаты анализа чувствительности

4.9.1. Оценка чувствительности проводилась разделено для деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, в связи с тем, что при определении размера обязательств по этим видам деятельности использовались различные предположения.

4.9.2. Оценка чувствительности результатов расчета стоимости обязательств по НПО к изменению актуарных предположений:

Таблица 4.13.1. Влияние изменения предположений на размер обязательств

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-25 769
	-1 процентный пункт	27 381
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	-3 846
	-10%	4 044

4.9.3. Оценка влияния различных факторов на результаты актуарного оценивания:

оценивалось влияние изменения ставки дисконтирования и изменения вероятности смерти участника в течение года.

Изменение указанных факторов не оказывает влияние на результаты актуарного оценивания.

Однако, при уменьшении ставки дисконтирования и/или вероятности смерти участника, проверка адекватности обязательств по пенсионным договорам, классифицированным как страховые, может быть не пройдена и у Фонда может возникнуть необходимость провести корректировку. Другие рассмотренные изменения предположений на результат ПАО влияния не оказывают.

4.9.4. Оценка влияния различных факторов на результаты оценивания:

- изменение методов оценки актуарных обязательств, – малая, так как использовалась классическая методика расчета современной стоимости потоков платежей;
- изменение методов оценки активов, в которые размещены пенсионные резервы, – большая;
- изменение условий договоров негосударственного пенсионного обеспечения – малая, так как условия пенсионного договора не могут противоречить Пенсионным правилам Фонда, требования которых учитывались актуарной оценке обязательств.

4.10. 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.

В связи с тем, что актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год составлялось по другой редакции ФСАД НПФ, некоторые термины, использовавшиеся в заключении, могут не применяться или иметь другое значение. Кроме того, изменен порядок расчета размера обязательств, указанных в актуарном заключении (обязательств, включенных в актуарный баланс).

В целях сравнения результатов актуарного оценивания, под стоимостью обязательств, отраженных в актуарном заключении, на предыдущую дату оценивания понимались обязательства, включенные в актуарный баланс по НПО на предыдущую дату оценивания (чистая стоимость обязательств после применения ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ в редакции от 28.12.2016).

В целях сравнения результатов актуарного оценивания, под стоимостью обязательств на предыдущую дату оценивания понимались обязательства, включенные в проверку адекватности обязательств по НПО на предыдущую дату оценивания.

4.10.1. Результат актуарного оценивания обязательств, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

Таблица 4.10.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению в предыдущем актуарном оценивании.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, включенная в актуарный баланс по НПО, тыс. руб.	Стоимость обязательств, включенная в ПАО по НПО, тыс. руб.
1	Страховые договоры, всего	117 306	113 934
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	96 697	91 990
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	2 817 240	2 755 135
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	281 198	277 625
	Всего	**2 934 546**	**2 869 069**

По сравнению с предыдущим периодом существенных изменений стоимости обязательств не произошло.

4.10.2. Результат проверки адекватности обязательств по НПО, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	
Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	2 755 135
Балансовая величина резервов покрытия пенсионных обязательств, всего	2 816 910
Превышение расчетной стоимости обязательств над суммой резервов покрытия пенсионных обязательств	0
Страховые договоры	
Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	113 934
Балансовая величина резервов покрытия пенсионных обязательств, всего	111 837
Превышение расчетной стоимости обязательств над суммой резервов покрытия пенсионных обязательств	2 098

Вывод по итогам проверки адекватности обязательств по НПО, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности **за предшествующий календарный год**:

- Современная стоимость обязательств, включая прямые расходы по обслуживанию, по договорам, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, не превышает балансовую величину обязательств. Обязательства Фонда по указанным договорам адекватны балансовой стоимости.
- Современная стоимость обязательств, включая прямые расходы по обслуживанию, по договорам, классифицированным как страховые, незначительно превышает балансовую величину обязательств. Указанное превышение меньше установленного уровня существенности, поэтому можно сделать вывод, что обязательства по указанным договорам адекватны балансовой стоимости.

По сравнению с предыдущим периодом итоги проверки адекватности обязательств по НПО не изменились.

V. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ

5.1. Группировка договоров ОПС

Страховые правила Фонда утверждены Советом директоров Фонда 23.03.2018 года и зарегистрированы Банком России 08.05.2018 года.

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 были агрегированы.

5.2. Застрахованные лица

Сведения о распределении застрахованных лиц по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых пенсионных взносов и выплат в течение следующего года приведены в таблицах №№ 5.2.1, 5.2.2 и 5.2.3.

Агрегация застрахованных лиц по половозрастным группам произведена по аналогии с Примечанием № 51 к бухгалтерской отчетности (ОСБУ «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности НПФ» № 527-П от 28.12.2015).

Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты получена на основании моделирования денежных потоков (с учетом дополнительных доходов и расходов).

Таблица 5.2.1. Сведения о застрахованных лицах, кроме застрахованных лиц на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	45 506	0	245 829
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	7 686	0	77 943
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	6 155	0	28 665
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	6 996	0	5 616
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	6 354	0	14 005
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	10	0	78
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	4	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	35 878	0	104 461
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	8 028	0	38 636
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	7 276	0	18 638
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	8 252	0	18 103
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 820	0	2 899
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	12	0	222
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	4	0	0
15	Итого по мужчинам	72 711	0	372 136
16	Итого по женщинам	61 270	0	182 960
17	**Всего**	**133 981**	**0**	**555 095**

Таблица 5.2.2. Сведения о застрахованных, получающих накопительную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	10	0	115	26
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	108	0	1 143	24
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0	0
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2	0	32	17
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0	0
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	1	0	10	37
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	78	0	643	34
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	91	0	878	31
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0	0
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	0	0	0	0
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0	0
15	Итого по мужчинам	120	0	1 290	
16	Итого по женщинам	170	0	1 531	
17	**Всего**	**290**	**0**	**2 821**	

Таблица 5.2.3. Сведения о застрахованных лицах, получающих срочную пенсионную выплату

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0	0
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1	0	17	8
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1	0	26	10
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0	0
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	2	0	12	8
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1	0	41	10
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	9	0	176	8
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1	0	16	6
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0	0
15	Итого по мужчинам	2	0	43	
16	Итого по женщинам	13	0	244	
17	**Всего**	**15**	**0**	**287**	

Примечание.

1. Застрахованные лица, которым назначена как накопительная пенсия, так и срочная пенсионная выплата, показаны в Таблице № 5.2.2.

5.3. Актуарные предположения и обоснование их выбора

Актуарные предположения выбраны актуарием для целей актуарного оценивания деятельности Фонда по состоянию на отчетную дату.

В качестве горизонта прогнозирования для каждого застрахованного лица был выбран срок до гарантированного достижения им максимального возраста с учетом продолжительности жизни: 100 лет с отчетной даты.

5.3.1. Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования, отражает ожидания о доступной для негосударственного пенсионного фонда ставке вложения средств при низком кредитном риске с учетом инвестиционной политики, практики, нормативных и других ограничений. При определении ставки дисконтирования учитывались ожидаемые комиссии и иные расходы, связанные с управлением активами.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам:

- Страховые взносы.
- Выплаты пенсий.
- Суммы, переводимые в ПФР или другой НПФ.
- Выплаты правопреемникам.
- Сопутствующие поступления и выплаты (доходы и расходы).

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования 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 государственных облигаций с наибольшим оставшимся периодом обращения, обращающиеся на рынке более года.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством Фонд обеспечивает сохранность пенсионных накоплений, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата их инвестирования. В целях расчета учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении облигации того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования. Рассматривались условные опционы со сроком обращения один год и тем же периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения. Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза.

Параметры для определения коэффициентов приведения для расчета стоимости обязательств:

- гарантирование неотрицательного финансового результата;
- расходы на специализированный депозитарий и управляющие компании.

В предположении, что сумма размещаемых средств накоплений равна стоимости обязательств и ставка дисконтирования примерно соответствует уровню доходности, все эти показатели определяются пропорционально стоимости обязательств.

Данные по итогам торгов 27.12.2018-29.12.2018 [Источник: http://www.rusbonds.ru] о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

Таблица № 5.3.1.1.

	Дата погашения	Доходность к погашению, эффективная		
		27.12.2018	28.12.2018	29.12.2018
ОФЗ 26218	17.09.2031	8,73%	8,73%	8,71%

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 8,7% годовых.

Актуарная процентная ставка дисконтирования принята равной 8,7%.

Таблица № 5.3.1.2.

Содержание	Величина	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	0,588% от суммы	Расчет
Вознаграждение управляющей компании и спецдепозитария	3% от дохода	С учетом фактических и прогнозных значений представленных Фондом

v' – дисконтирующий коэффициент для расчета стоимости обязательств, учитывающий расходы на специальный депозитарий, УК и гарантии безубыточности, равен:

$$v' = \frac{1}{1 + 8{,}7\% \left(1 - \frac{0{,}588\%}{8{,}7\%}\right)(1 - 3\%)} = \frac{1}{1 + (8{,}7\% - 0{,}588\%)(1 - 3\%)} = \frac{1}{1 + 7{,}87\%}$$

5.3.2. Доходность инвестирования пенсионных накоплений

Доходность размещения средств пенсионных накоплений считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета, которая принималась равной ставке доступной на финансовом рынке (в силу применения схожих критериев отбора), с учетом гарантий безубыточности и величины постоянной и переменной частей вознаграждения Фонда.

Таблица № 5.3.2.1. Отчисления на формирование собственных средств

Содержание	Величина	Основание
Постоянная часть вознаграждения Фонда	0,75% от суммы + 0,125% от суммы	В соответствии с п. 2 ст. 36.23 75ФЗ
Переменная часть вознаграждения Фонда	15% от дохода	В соответствии с п. 2 ст. 27 75ФЗ

Доля дохода от инвестирования, направляемого на счета принята в соответствии с законодательством и определяется исходя ожидаемой доходности инвестирования, с учетом гарантий безубыточности и величины постоянной и переменной частей вознаграждения Фонда.

i' – коэффициент для учета доходности к начислению на пенсионные счета.

$$i' = 1 + 8{,}7\% \left(1 - \frac{0{,}588\% + 0{,}75\% + 0{,}125\%}{8{,}7\%}\right)(1 - 15\%) = 1 + 6{,}15\%$$

Предоставление негарантированных выгод в будущем отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, которая определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда, определенные в соответствии с практикой Фонда, но не менее гарантированной ставки.

5.3.3. Темп роста пенсий

В соответствии с законодательством предполагалась ежегодная корректировка пенсий на величину дохода от инвестирования пенсионных накоплений (по ставке, начисляемой на счета).

5.3.4. Отчисления в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию

Ставка ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию составляет не менее 0,125 процента расчетной базы, определенной в соответствии с пунктом 3 статьи 20.1 Федерального закона от 7 мая 1998 года N 75-ФЗ. При проведении оценивания величина отчислений в РОПС принималась равной 0,125%, так как эта ставка действует в течение всего горизонта прогнозирования. В связи с тем, что отчисления в РОПС производятся за счет собственных средств Фонда, величина отчислений в РОПС учитывалась в составе постоянной части вознаграждения Фонда.

Ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений не учитывалась в силу незначительности величины.

5.3.5. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

Федеральным закон от 03.10.2018 № 350-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий» предусмотрено постепенное повышение возраста, дающего право на установление страховой пенсии.

В отношении накопительной пенсии повышение пенсионного возраста не предусмотрено. Статистика назначения накопительной пенсии в новых условиях отсутствует, при этом можно ожидать, что застрахованные лица могут быть склонны к более раннему назначению накопительной пенсии для получения дополнительного дохода. В связи с изложенным и учитывая, что более раннее начало выплат в общем случае влияет на стоимость обязательств в сторону увеличения, в целях расчетов принято предположение об обращении за назначением накопительной пенсии в возрасте мужчины/женщины 60/55 лет. В связи с этим вероятность назначения пенсии начиная с 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин была принята равной 1.

Вероятность выхода на пенсию по инвалидности отдельно не учитывалась в связи со статистической незначительностью, а также особенностями назначения накопительной пенсии (см. ст. 6 Федерального закона от 28.12.2013 N 424-ФЗ «О накопительной пенсии»).

5.3.6. Вероятности дожития

В связи с отсутствием в Фонде значимой статистики об уровне смертности, в качестве предположений о базовом уровне смертности выбрана общепопуляционная таблица смертности Росстата РФ2017. Согласно мнению Комитета по статистике Ассоциации профессиональных актуариев, 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.

Для учета будущих изменений уровня смертности использовался подход, предложенный в статье Д.В. Помазкина «Методы оценки когортной смертности» [Источник: http://www.actuary.ru/ru/news/publication/], в соответствии которым эффект увеличения продолжительности жизни учитывался за счет корректировки – снижения уровня смертности на 10% для мужчин и на 10% для женщин.

Использованная таблица смертности приведена в Приложении 2.

5.3.7. Вероятности перехода в ПФР или другой НПФ (перевода средств ПН)

Вероятность перехода застрахованного лица в ПФР или другой НПФ определялась как отношение количества застрахованных лиц, ушедших из Фонда, к количеству застрахованных лиц, имевших действующий договор ОПС с Фондом. В связи с тем, статистика рынка не показывает существенного изменения вероятности перехода после законодательного введения пятилетних периодов, досрочные переводы пенсионных накоплений в ПФР и другие НПФ отдельно не рассматривались и их вероятность отдельно не учитывалась.

Вероятность перехода в ПФР или другой НПФ определялась на основании статистики Фонда за 2015 – 2017гг. Указанная вероятность на этапе накопления (до достижения возраста выхода на пенсию) принята равной 10%. После достижения общеустановленного возраста выхода на пенсию – равной 0%. Указанная величина (10%) соответствует среднерыночной (9% - 12%).

5.3.8. Предполагаемый срок прекращения (возобновления) поступлений взносов вкладчиков

Страховые взносы не предполагались.

5.3.9. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС

Сумма сопутствующих расходов (удельные расходы на одно застрахованное лицо) принята исходя из данных Фонда за предшествующий календарный год о величине расходов на обслуживание договоров НПО и ОПС, которая составила 370 рублей в пересчете на один пенсионный счет.

Величина расходов определялась, как отношение суммы общих расходов Фонда к суммарному количеству участников и застрахованных лиц.

Ежегодный рост операционных расходов предполагался равным среднегодовой инфляции согласно Прогнозу долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на

период до 2036 года (Таблица «Исходные условия для формирования вариантов развития экономики»), что составляет 4 %. В связи проводимым Фондом сокращением расходов статистика по расходам Фонда за прошлые периоды не релевантна. Поэтому, темп роста расходов принимался равным инфляции.

5.3.10. Прочие предположения

Оценка продолжительности ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии, используемого при расчете размера накопительной пенсии застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления на отчетную дату, определялась в соответствии с методикой, утвержденной Постановлением Правительства РФ от 2 июня 2015 года № 531. В целях расчета принято значение для 2020 года на весь период (258 месяцев).

Оценка продолжительности ожидаемого периода выплаты срочной пенсии, используемого при расчете размера срочной пенсии застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления на отчетную дату, принималась равной 10 годам.

5.4. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

5.4.1. Оценка обязательств (приведенная стоимость) определяется как дисконтированная стоимость будущих поступлений и выплат денежных средств (денежных потоков) с учетом вероятности их осуществления.

5.4.2. В общем случае, обязательства по обязательному пенсионному страхованию принимаются равными сумме обязательств в отношении:

- застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления;
- застрахованных лиц, которым установлена пенсия;
- застрахованных лиц, в отношении которых после исполнения основных обязательств по договору, имеется ненулевой остаток на пенсионном счете.

5.4.3. Расчет приведенной стоимости будущих поступлений и выплат денежных средств проводится в следующем порядке:

а) Моделируются (прогнозируются) денежные потоки, в т.ч. с учетом поступлений и выплат денежных средств, возникающих по встроенным опционам, гарантиям.
б) Учитывается вероятность осуществления всех операций.
в) Полученные результаты дисконтируются.

5.4.4. В целях расчетов все будущие поступления и выплаты предполагаются осуществляемыми в конце каждого расчетного года.

5.4.5. 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 с учетом соглашения о знаках: поступления учитываются с одним знаком, выбытия с противоположным;

$R_k^{(i)}$ – сумма операций, относящаяся к денежному потоку (i) в год k;

$p_k^{(i)}$ – вероятность осуществления операций на сумму $R_k^{(i)}$, относящихся к денежному потоку (i) в год k;

v_k – коэффициент дисконтирования для года k, определенный как $v_k = \prod_{j=1}^{k} \frac{1}{1+i_k}$,

где i_k – ставка дисконтирования для года k. В случае постоянной ставки $v_k = \left(\frac{1}{1+i}\right)^k$;

w – горизонт прогнозирования в годах.

5.4.6. Учитываемые денежные потоки:

- Страховые взносы.
- Выплаты пенсий.
- Переходы в Пенсионный Фонд России и другие НПФ (далее – переводы средств ПН)
- Выплаты правопреемникам.
- Сопутствующие доходы и расходы.

5.4.7. Оценивание обязательств проводилось проспективным методом. Стоимость обязательств рассчитывалась как ожидаемая приведенная стоимость денежных потоков пенсий, выкупных сумм, выплат правопреемникам, расходов на обслуживание договоров и отчислений в собственные средства. Расчет проводился по стандартным актуарным формулам.

Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении, определяется как стоимость обязательств, увеличенная на положительную разницу между приведенной стоимостью потока сопутствующих поступлений за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и приведенной стоимостью потока сопутствующих выплат, При этом указанная стоимость обязательств в отношении застрахованных лиц, которым не установлена накопительная пенсия и (или) срочная пенсионная выплата, принималась в размере не менее суммарной величины гарантированных Фондом средств в отношении этих застрахованных лиц.

5.4.8. Особенности моделирование отдельных денежных потоков:

5.4.8.1. Страховые взносы.

В связи с продлением моратория на перечисление страховых взносов на накопительную пенсию до 2020 года страховые взносы не предполагались. Добровольные страховые взносы и взносы на софинансирование не прогнозировались за их незначительностью.

5.4.8.2. Выплаты пенсий.

В отношении застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления, предполагается:

- для застрахованных лиц 1967 года рождения и моложе - установление накопительной пенсии;

- для остальных застрахованных лиц – установление единовременной выплаты.

Это обусловлено тем, что взносы на формирование накопительной пенсии в пользу застрахованных лиц, родившихся ранее 1967 года, уплачивались работодателями только в 2002 – 2004 годах, в связи с чем суммы сформированных пенсионных накоплений на пенсионных счетах таких застрахованных лиц незначительны и, соответственно, вероятно установление им в большинстве случаев именно единовременной выплаты.

Выплата за счет добровольных страховых взносов предполагается устанавливаемой на срок 10 лет.

В отношении застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления, размер выплаты определяется исходя из отношения расчетной суммы на пенсионном счете на предполагаемый момент назначения пенсии и тарифа. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в соответствующем возрасте.

В связи с полученными и зафиксированными убытками от инвестирования пенсионных накоплений, размер будущей пенсии определялся исходя из величины гарантируемой Фондом суммы пенсионных накоплений («фиксинга»).

Сумма пенсии, выплачиваемая в году Y, определялась исходя из предположений об индексации пенсии, вероятности получить выплату в год Y и размера пенсии. Размер пенсии использовался либо фактический (для получающих пенсию), либо расчетный (для не получающих пенсию). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста и, для застрахованных лиц на этапе накопления, вероятности не перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в этом возрасте или ранее.

5.4.8.3. Перевод пенсионных накоплений в ПФР и другие НПФ (перевод средств ПН)

В целях расчета размер выплаты принимается в сумме, учтенной на пенсионном счете на дату события. Вероятность перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР определяется из вероятности дожития и вероятности перехода ЗЛ в другой НПФ или ПФР.

В связи с полученными и зафиксированными убытками от инвестирования пенсионных накоплений, величина переводимой суммы определялась исходя из величины гарантируемой Фондом суммы пенсионных накоплений («фиксинга»).

5.4.8.4. Выплаты правопреемникам.

Размер выплаты принимается равным остатку по счету на дату события.

В связи с полученными и зафиксированными убытками от инвестирования пенсионных накоплений, величина суммы выплаты правопреемнику определялась исходя из величины гарантируемой Фондом суммы пенсионных накоплений («фиксинга»).

Вероятность выплаты правопреемнику определяется из вероятности дожития и вероятности не перейти в другой НПФ или ПФР. После назначения пожизненной пенсии правопреемство не предполагалось.

5.4.8.5. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы определялись для каждого застрахованного лица, исходя из величины удельных расходов на одного застрахованного лица, вероятности дожития и вероятности не перейти в ПФР или другой НПФ.

5.4.8.6. Неизбежные договоры

У Фона имеются договоры по обязательному пенсионному страхованию, не вступившие в силу. При проведении проверки адекватности обязательств в случае превышения балансовой стоимости обязательств над их актуарной оценкой в отношении действующих договоров, ожидается, что это превышение сохранится и для неизбежных договоров. В случае превышения актуарной оценки над балансовой стоимостью обязательств в отношении действующих договоров, актуарная оценка обязательств в отношении неизбежных договоров определяется исходя из стоимости обязательств по действующим договорам и отношения количества неизбежных договоров к количеству действующих договоров.

5.5. Результаты актуарного оценивания

Таблица 5.5.1. Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.
1	Договоры об обязательном пенсионном страховании, всего	4 427 477	5 744 051
2	в т.ч. в отношении застрахованных лиц, которым уже назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата	66 463	83 649
	Всего	**4 427 477**	**5 744 051**

В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались и, соответственно, возможность исполнения обязательств в случае прекращения взносов отдельно не анализировалась.

Стоимость обязательств Фонда, отраженных в актуарном заключении, по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет **81 025 275,68** рублей.

Стоимость обязательств Фонда, отраженных в актуарном заключении, по осуществлению срочной пенсионной выплаты застрахованным лицам, которым установлена срочная пенсионная выплата, составляет **2 623 474,46** рублей.

Распределение по застрахованным лицам фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в том числе в условиях прекращения поступлений страховых взносов приведено в таблицах №№ 5.5.2., 5.5.3, 5.5.4.

Таблица 5.5.2. Застрахованные лица, которым не установлена накопительная пенсия и (или) срочная пенсионная выплата

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	45 506	2 007 766	2 007 766
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	7 686	616 136	616 136
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	6 155	213 519	213 519
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	6 996	36 232	36 232
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	6 354	14 005	14 005
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	10	78	78
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	4	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	35 878	925 398	925 398
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	8 028	358 964	358 964
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	7 276	167 691	167 691
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	8 252	18 103	18 103
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 820	2 899	2 899
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	12	222	222
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	4	0	0
15	Итого по мужчинам	72 711	2 887 736	2 887 736
16	Итого по женщинам	61 270	1 473 277	1 473 277
17	**Всего**	**133 981**	**4 361 014**	**4 361 014**

Таблица 5.5.3. Застрахованные лица, которым установлена накопительная пенсия

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	10	2 521	2 521
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	108	23 286	23 286
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2	481	481
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	1	287	287
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	78	16 441	16 441
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	91	21 132	21 132
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	0	0	0
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0
15	Итого по мужчинам	120	26 288	26 288
16	Итого по женщинам	170	37 860	37 860
17	**Всего**	**290**	**64 148**	**64 148**

Таблица 5.5.4. Застрахованные лица, которым установлена срочная пенсионная выплата

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1	132	132
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1	223	223
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	2	97	97
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1	371	371
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	9	1 403	1 403
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1	90	90
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0
15	Итого по мужчинам	2	355	355
16	Итого по женщинам	13	1 960	1 960
17	**Всего**	**15**	**2 315**	**2 315**

Примечание.

1. Застрахованные лица, которым назначена как накопительная пенсия, так и срочная пенсионная выплата, показаны в Таблице № 5.2.3.

5.6. Результаты проверки адекватности обязательств

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

Таблица 5.6.1.

	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	Страховые договоры	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	4 427 477
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	5 420 864
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	5 744 051
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	0

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.

5.6.2. Выявлен риск возможной недооценки обязательств по ОПС (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ), величина которой показана в Таблице 5.6.2.

Таблица 5.6.2. Объем возможной недооценки обязательств, тыс. руб.

Группа договоров	Объем возможной недооценки обязательств
Страховые договоры	323 187

5.7. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Таблица 5.7.1. Сравнение используемых допущений и предположений

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, но которую проводилось обязательное актуарное оценивание
1	Ставка дисконтирования	ставка дисконтирования - 8,7%; коэффициент дисконтирования учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантии безубыточности – 7,87%	ставка дисконтирования - 7,66%; коэффициент дисконтирования учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантии безубыточности – 6,66%
2	Доходность размещения средств пенсионных резервов	Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета – 6,15%: (с учетом величины постоянной и переменной частей вознаграждения Фонда)	Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета – 5,54%: (с учетом доли распределяемого на счета дохода – 85%)
3	Темп роста пенсий	Предполагалась ежегодная корректировка пенсий на величину дохода от инвестирования пенсионных накоплений (по ставке, начисляемой на счета)	Предполагалась ежегодная корректировка пенсий на величину дохода от инвестирования пенсионных накоплений (по ставке, начисляемой на счета)
4	Отчисления в РОПС	Величина отчислений в РОПС принималась равной 0,125%	Величина отчислений в РОПС принималась равной 0,125%
5	Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию. Мужчины - 60 лет, женщины – 55 лет	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию. Мужчины - 60 лет, женщины – 55 лет
6	Вероятности дожития	Таблица смертности Росстата РФ2017 с модификацией для учета эффекта увеличения продолжительности жизни	Таблица смертности Росстата РФ2016 с модификацией для учета эффекта увеличения продолжительности жизни
7	Вероятности расторжения договоров ОПС	Вероятность на этапе накопления (до достижения возраста выхода на пенсию) принята равной 10%. После достижения общеустановленного пенсионного возраста – равной 0%.	Вероятность на этапе накопления (до достижения возраста выхода на пенсию) принята равной 10%. После достижения общеустановленного пенсионного возраста – равной 0%.
8	Периодичность, размер и срок внесения будущих страховых взносов	Страховые взносы не предполагались.	Страховые взносы не предполагались.
9	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС	Удельная величина расходов на одно застрахованное лицо – 370 рублей. Ежегодный рост предполагался равным среднегодовой инфляции – 4,1%	Удельная величина расходов на одно застрахованное лицо – 148 рублей. Ежегодный рост предполагался равным среднегодовой инфляции – 4,1%

Эффекта влияния на размер обязательств Фонда по ОПС от изменения допущений и предположений, а также эффект влияния изменения фактического хода событий показаны в Таблице № 5.7.2.

Таблица 5.7.2.

Показатели	**Обязательства, отраженные в актуарном заключении (стоимость обязательств, включенная в актуарный баланс по ОПС), тыс. руб.**
Обязательства на начало отчетного периода	6 765 613
Пенсионные взносы	21 789
Пенсионные выплаты	-373 980
Распределение результата инвестирования	-952 632
Прочее	-13 702
Актуарные (прибыли)/убытки, в том числе	296 962
Эффект влияния изменений допущений и предположений	-4
Эффект влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений	296 966
На отчетную дату	5 744 051

В связи с тем, что актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год составлялось по другой редакции ФСАД НПФ, некоторые термины, использовавшиеся в заключении, могут не применяться или иметь другое значение. Кроме того, изменен порядок расчета размера обязательств, указанных в актуарном заключении (обязательств, включенных в актуарный баланс).

Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений учитывает, в том числе, эффект от изменения ФСАД НПФ и корректировки (изменения) модели. Величина эффекта влияния от изменения допущений и предположений незначительна.

Величина эффекта влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений обусловлена тем, что в связи с полученными и зафиксированными убытками от инвестирования пенсионных накоплений, величина обязательств Фонда по ОПС, отраженная в актуарном заключении, определялась исходя из величины гарантируемой Фондом суммы пенсионных накоплений («фиксинга»).

5.8. Результаты распределения по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств фонда

Таблица 5.8.1.

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	
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС, с учетом дисконтирования	558 203	865 441	663 501	2 340 333	4 427 477
Кредиторская задолженность	4				4
	558 207	**865 441**	**663 501**	**2 340 333**	**4 427 481**

Размер стоимости обязательств определялся исходя из моделирования денежных потоков на соответствующий период времени (с учетом дополнительных доходов и расходов).

5.9. Результаты анализа чувствительности

5.9.1. Оценка чувствительности проводилась разделено для деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, в связи с тем, что при определении размера обязательств по этим видам деятельности использовались различные предположения.

5.9.2. Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости обязательств по ОПС к изменению актуарных предположений:

Таблица 5.13.1.

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-82 430
	-1 процентный пункт	87 143
Вероятность смерти застрахованного лица в течение года	+10%	-21 269
	-10%	23 961

5.9.3. Оценка влияния различных факторов на результаты актуарного оценивания:

оценивалось влияние изменения ставки дисконтирования и изменения вероятности смерти застрахованного лица в течение года.

Изменение указанных факторов не оказывает влияние на результаты актуарного оценивания и результат проверки адекватности обязательств по ОПС.

5.10. 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.

В связи с тем, что актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год составлялось по другой редакции ФСАД НПФ, некоторые термины, использовавшиеся в заключении, могут не применяться или иметь другое значение. Кроме того, изменен порядок расчета размера обязательств, указанных в актуарном заключении (обязательств, включенных в актуарный баланс).

В целях сравнения результатов актуарного оценивания, под стоимостью обязательств, отраженных в актуарном заключении, на предыдущую дату оценивания понимались обязательства, включенные в актуарный баланс по ОПС на предыдущую дату оценивания (чистая стоимость обязательств после применения ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ в редакции от 28.12.2016).

В целях сравнения результатов актуарного оценивания, под стоимостью обязательств на предыдущую дату оценивания понимались обязательства, включенные в проверку адекватности обязательств по ОПС на предыдущую дату оценивания.

5.10.1. Результат актуарного оценивания обязательств, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

Таблица 5.10.1. Результаты оценивания обязательств по обязательном пенсионному страхованию в предыдущем актуарном оценивании.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, включенная в актуарный баланс по ОПС, тыс. руб.	Стоимость обязательств, включенная в ПАО по ОПС, тыс. руб.
1	Страховые договоры, всего	6 765 613	6 177 086
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	53 146	45 203
	Всего	**6 765 613**	**6 177 086**

Существенное изменение стоимости обязательств по сравнению с предыдущим периодом произошло в связи с тем, что величина обязательств Фонда по ОПС в отчетном периоде определялась исходя из величины гарантируемой Фондом суммы пенсионных накоплений («фиксинга»).

5.10.2. Результат проверки адекватности обязательств по ОПС, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

Показатель	Значение показателя, руб.
Страховые договоры	
Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	6 177 086
Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	6 766 094
Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	0

Вывод по итогам проверки адекватности обязательств по ОПС, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности **за предшествующий календарный год**:

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

По сравнению с предыдущим периодом итоги проверки адекватности обязательств по ОПС не изменились.

VI. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

6.1. Обязательства по собственным средствам

Таблица 6.1.1.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.
1	Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда	9 426

VII. АКТИВЫ ФОНДА

7.1. Принципы оценки активов Фонда

7.1.1. Цель анализа активов - построение актуарного баланса Фонда (см. п. 6.3.4 ФСАД НПФ).

7.1.2. При анализе активов рассматриваются активы, стоимость которых существенна. В состав анализируемых активов Фонда включены финансовые активы, в которые размещены пенсионные резервы, пенсионные накопления и собственные средства.

7.1.3. Сведения о балансовой и справедливой стоимости активов предоставлены Фондом. В целях настоящего актуарного оценивания определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков не проводилось.

7.1.4. В целях проверки полученных сведений об активах информация о справедливой стоимости активов, предоставленная Фондом, сравнивалась со справками специализированного депозитария.

7.1.5. Актуарная стоимость активов принималась равной справедливой стоимости активов.

7.2. Результаты актуарного оценивания стоимости активов фонда

Таблица 7.2.1. Активы по негосударственному пенсионному обеспечению

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Актуарная стоимость
1	Корпоративные облигации	1 530 440	1 530 440	1 530 440
2	ИСУ	19 987	19 987	19 987
3	Паи ПИФ	350 332	350 332	350 332
4	Акции	292 084	292 084	292 084
5	Расчетные счета	299 331	299 331	299 331
6	прочие активы	69 250	69 250	69 250
	Итого	**2 561 424**	**2 561 424**	**2 561 424**

Таблица 7.2.2. Активы по обязательному пенсионному страхованию

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Актуарная стоимость
1	Корпоративные облигации	1 704 678	1 704 678	1 704 678
2	Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	7 965	7 965	7 965
3	Муниципальные облигации	378	378	378
4	Акции	1 616 314	1 616 314	1 616 314
5	Расчетные счета	184 273	184 273	184 273
6	прочие активы	2 246 638	2 246 638	2 246 638
	Итого	**5 760 246**	**5 760 246**	**5 760 246**

В целях настоящего актуарного заключения актуарий рассматривал активы, входящие в состав портфеля собственных средств, которые учитываются в соответствии с нормативными актами уполномоченного органа по ненулевой стоимости при определении стоимости собственных средств.

Таблица 7.2.3. Активы по собственным средствам

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Актуарная стоимость
1	Расчетные счета	6 655	6 655	6 655
2	Депозиты	648 814	648 814	648 814
	Итого	**655 469**	**655 469**	**655 469**

7.3. Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов

Сведения о распределении по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов получены от Фонда. Фонд представил распределение в отношении приведенной (дисконтированной) стоимости.

Таблица 7.3.1. 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	344 136	665 352	601 139	950 797	2 561 424

Таблица 7.3.2. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по ОПС, 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	1 600 141	940 031	715 500	2 504 575	5 760 246

Таблица 7.3.3. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по собственным средствам, 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	648 814	0	6 655	0	655 469

При распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов временные интервалы распределения принимаются теми же, что при распределении обязательства по срокам исполнения.

7.4. Выявленные риски

По результатам размещения активов в 2017 и 2018 годах Фонд получил убытки.

Актуарий считает необходимым отметить следующие факторы, указывающие на высокий риск обесценения активов:

- отсутствует рынок достаточной емкости для продажи облигаций хозяйственных обществ, занимающих значительную долю в портфеле Фонда;
- в портфеле высокая концентрация активов в отношении отдельных финансовых групп;
- велика доля активов с низкой ликвидностью.

VIII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ

8.1. Актуарный баланс

Таблица 8.1.1. Актуарный баланс Фонда, тыс. руб.

	Активы	
НПО.А	Активы пенсионных резервов	2 561 424
ОПС.А	Активы пенсионных накоплений	5 760 246
СС.А	Активы, активы, в которые размещены собственные средства	655 469
	Обязательства	
НПО.П.СОА	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	2 900 179
НПО.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	678
ОПС.П.СОА	Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении	5 744 051
ОПС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по ОПС	4
СС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по собственным средствам	9 426
А	**Всего активов (А)**	**8 977 140**
П	**Всего обязательств (П)**	**8 654 338**

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

8.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов

Таблица 8.2.1. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по НПО

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Стоимость активов	344 136	665 352	601 139	950 797	2 561 424
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО, с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	325 557	377 301	167 542	1 810 605	2 681 005
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	**18 579**	**288 050**	**433 598**	**-859 807**	-119 581

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина приведенного денежного потока от активов меньше приведенной величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств.
- величина денежного потока от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств на временном интервале от 0 до 5-ти лет. В дальнейшем происходит рассогласование потоков. Потоки не согласованы.

Таблица 8.2.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по ОПС

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Стоимость активов	1 600 141	940 031	715 500	2 504 575	5 760 246
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС, с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	558 207	865 441	663 501	2 340 333	4 427 481
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	**1 041 934**	**74 590**	**52 000**	**164 242**	1 332 765

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина приведенного денежного потока от активов меньше приведенной величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств.
- величина денежного потока от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств на всех временных интервалах. Потоки согласованы.

Таблица 8.2.3. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду

Показатель, тыс. руб.	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	2 593 091	1 605 383	1 323 295	3 455 372	8 977 140
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда, с учетом дисконтирования (в т.ч. кредиторская задолженность)	893 190	1 242 742	831 042	4 150 938	7 117 912
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств, по Фонду в целом	**1 699 900**	**362 641**	**492 252**	**-695 566**	**1 859 228**

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации по фонду в целом показывает:

- величина приведенного денежного потока от активов меньше приведенной величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств.
- величина денежного потока от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств на временном интервале от 0 до 5-ти лет. В дальнейшем происходит рассогласование потоков.

Из Таблиц №№ 8.2.1, 8.2.2, 8.2.3 видно, что недостаток ликвидности в портфеле НПО на временном интервале от 5-ти лет компенсируется имеющейся ликвидностью в портфеле собственных средств Фонда.

8.3. Возможная недооценка обязательств

Актуарный дефицит не установлен, но имеется риск возможной недооценки обязательств.

Размер суммарной возможной недооценки обязательств по НПО и ОПС составляет 327 283 тыс. рублей. Сравнение указанной величины с актуарной стоимостью активов собственных средств показывает, что величина возможной недооценки обязательств меньше активов собственных средств. Т.е. в случае необходимости, Фонд способен скорректировать, в порядке, установленном отраслевыми стандартами бухгалтерского учета, обязательства, отраженные в финансовой отчетности.

IX. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ

9.1. При оценивании не использовались следующие пункты стандарта ФСАД НПФ:

3.3.8, 4.10, 6.4.6, 6.4.7, 6.5.2.

9.2. При оценивании не использовались следующие пункты стандарта ФСАД Активы:

4.2.2, 5.1.4, 7.3.2, 8.1.1, 8.2.1

X. ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1.Перечень сведений, предоставленных Заказчиком актуарного оценивания

Общие вопросы

- Бухгалтерская отчетность.
- 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.
- 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. Предположения о дожитии

	НПО Показатель таблицы смертности, lx		ОПС Показатель таблицы смертности, lx			НПО Показатель таблицы смертности, lx		ОПС Показатель таблицы смертности, lx	
Возраст	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины	Возраст	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины
0	100 000	100 000	100 000	100 000	50	94 573	98 391	85 745	94 385
1	99 979	99 981	99 451	99 551	51	94 041	98 247	84 828	94 035
2	99 960	99 966	99 401	99 512	52	93 452	98 077	83 891	93 685
3	99 945	99 953	99 365	99 487	53	92 801	97 875	82 919	93 322
4	99 932	99 943	99 338	99 466	54	92 083	97 639	81 885	92 914
5	99 922	99 935	99 319	99 446	55	91 295	97 364	80 769	92 490
6	99 912	99 928	99 298	99 430	56	90 433	97 045	79 554	92 004
7	99 905	99 923	99 276	99 414	57	89 491	96 677	78 298	91 480
8	99 898	99 919	99 255	99 398	58	88 466	96 255	76 970	90 932
9	99 892	99 916	99 236	99 383	59	87 352	95 773	75 523	90 335
10	99 886	99 913	99 218	99 369	60	86 147	95 223	73 997	89 700
11	99 879	99 910	99 199	99 355	61	84 845	94 599	72 306	89 009
12	99 873	99 906	99 174	99 342	62	83 444	93 892	70 542	88 270
13	99 865	99 901	99 148	99 327	63	81 938	93 094	68 672	87 474
14	99 856	99 895	99 118	99 308	64	80 325	92 197	66 764	86 620
15	99 843	99 888	99 078	99 283	65	78 603	91 191	64 815	85 694
16	99 827	99 878	99 027	99 257	66	76 769	90 065	62 717	84 654
17	99 807	99 867	98 969	99 226	67	74 821	88 810	60 650	83 587
18	99 782	99 856	98 902	99 195	68	72 759	87 415	58 518	82 399
19	99 754	99 844	98 802	99 152	69	70 583	85 870	56 171	81 043
20	99 721	99 831	98 691	99 111	70	68 294	84 162	54 056	79 771
21	99 683	99 818	98 573	99 068	71	65 894	82 346	51 556	78 115
22	99 641	99 803	98 451	99 028	72	63 388	80 415	49 373	76 606
23	99 593	99 788	98 316	98 986	73	60 779	78 368	47 081	74 923
24	99 540	99 771	98 170	98 938	74	58 075	76 202	44 696	73 078
25	99 481	99 753	98 012	98 891	75	55 284	73 915	42 573	71 264
26	99 415	99 734	97 838	98 837	76	52 480	71 506	39 792	68 914
27	99 344	99 714	97 664	98 779	77	49 670	68 975	37 331	66 615
28	99 266	99 692	97 460	98 708	78	46 864	66 324	34 743	64 029
29	99 180	99 668	97 233	98 633	79	44 070	63 555	32 060	61 114
30	99 087	99 642	96 975	98 541	80	41 298	60 674	29 593	58 204
31	98 987	99 615	96 683	98 438	81	38 558	57 687	27 072	54 977
32	98 878	99 586	96 387	98 333	82	35 858	54 602	24 625	51 505
33	98 760	99 554	96 056	98 218	83	33 210	51 431	22 241	47 822
34	98 634	99 520	95 679	98 087	84	30 624	48 187	19 988	44 158
35	98 497	99 483	95 249	97 935	85	28 108	44 887	17 773	40 229
36	98 351	99 443	94 777	97 768	86	25 672	41 547	15 573	36 175
37	98 195	99 400	94 294	97 596	87	23 327	38 190	13 672	32 261
38	98 027	99 353	93 783	97 413	88	21 079	34 839	11 881	28 308
39	97 848	99 303	93 220	97 215	89	18 937	31 518	10 100	24 426
40	97 656	99 249	92 641	96 997	90	16 908	28 256	8 483	20 728
41	97 452	99 190	92 032	96 782	91	14 998	25 079	7 112	17 323
42	97 234	99 127	91 426	96 564	92	13 212	22 016	5 995	14 248
43	97 003	99 058	90 793	96 339	93	11 553	19 096	5 061	11 602
44	96 756	98 984	90 134	96 094	94	10 023	16 345	4 265	9 207
45	96 495	98 904	89 475	95 835	95	8 624	13 787	3 627	7 289
46	96 196	98 817	88 778	95 563	96	7 355	11 444	3 095	5 643
47	95 858	98 723	88 085	95 284	97	6 215	9 331	2 698	4 454
48	95 477	98 621	87 348	95 001	98	5 199	7 460	2 327	3 384
49	95 050	98 510	86 564	94 701	99	4 303	5 836	1 942	2 444
					100	3 521	4 455	1 638	1 877