Актуарное заключение,
составленное по результатам актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Оборонно-промышленного комплекса» по итогам 2015 года



_____ А.К. Мансуров
Регистрационный номер в реестре ответственных актуариев - 22

Москва 2016

Оглавление

1. Введение 3
2. Выводы и рекомендации 5
   2.1. Выводы 5
   2.2. Рекомендации 7
3. Используемые данные 7
4. Актуарное оценивание деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению 9
   4.1. Применяемые пенсионные схемы 9
   4.2. Участники и вкладчики Фонда 12
   4.3. Актуарные предположения по негосударственному пенсионному обеспечению 13
      4.3.1. Таблица смертности 13
      4.3.2. Ставка дисконтирования и темпы индексации размеров негосударственных пенсий 14
   4.4. Актуарный баланс 17
5. Актуарное оценивание деятельности Фонда по обязательному пенсионному страхованию 21
   5.1. Деятельность Фонда по обязательному пенсионному страхованию 22
   5.2. Застрахованные лица 23
   5.3. Актуарные предположения по обязательному пенсионному страхованию 23
      5.3.1. Таблица смертности 23
      5.3.2. Ставка дисконтирования и темпы индексации размеров пенсий 24
   5.4. Актуарный баланс 24
6. Анализ влияния различных факторов 26

Приложение № 1 30

Приложение № 2 32

Приложение № 3 33

1. Введение

Актуарное оценивание деятельности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд Оборонно-промышленного комплекса» (далее – Фонд) (лицензия № 106/2 от 21.05.2004) по итогам 2015 года проведено ответственным актуарием Мансуровым Андреем Касимовичем (регистрационный номер 22). Актуарий является членом саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ИНН 7703480716, ОГРН 1137799022085). Опыт актуарной деятельности с 2004 года.

Дата, на которую проводилось актуарное оценивание - 31.12.2015.

Актуарное оценивание проводилось в период с 17 марта 2016 года по 01 апреля 2016 года.

Цель проведения актуарного оценивания – ежегодное обязательное актуарное оценивание (статья 21 Федерального закона от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»). Настоящее актуарное заключение подготовлено для представления в Центральный банк РФ, осуществляющий надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов.

Заказчик актуарного оценивания – Фонд.

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора. Можно получить дополнительную информацию и пояснения о сфере применения, методах и данных, касающихся выполненной работы, в соответствии с условиями этого гражданско-правового договора.

По состоянию на дату актуарного оценивания Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

По состоянию на дату актуарного оценивания Фонд не входил в реестр негосударственных пенсионных фондов — участников системы гарантирования прав застрахованных лиц. В период подготовки настоящего актуарного заключения в Фонде проходила проверка Центрального Банка на предмет соответствия Фонда требованиям, установленным к участию в системе гарантирования прав застрахованных лиц.

При проведении актуарного оценивания деятельности Фонда использовались Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утверждено Советом по актуарной деятельности 12.11.2014, протокол № САДП-2, Согласовано Центральным Банком РФ 12.12.2014 № 06-51-3/9938) и Стандарты и Правила «Оформление результатов актуарной деятельности» Ассоциации профессиональных актуариев (утверждено Общим собранием членов Ассоциации профессиональных актуариев, протокол № 3 от 16.12.2014).

Актуарное оценивание проведено в соответствии со следующими нормативными правовыми актами:

- Постановлением Правительства РФ от 04.02.2009 № 95 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению»;

- Федеральным законом от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»;

- Федеральным законом от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

Актуарий, подготовивший настоящее актуарное заключение, принимает на себя ответственность за выводы, отраженные в этом актуарном заключении.

2. Выводы и рекомендации

2.1. Выводы

1. Актуарный баланс Фонда практически выдержан. Актуарный дефицит (профицит) не установлен.

Сумма актуарных активов по пенсионным резервам и собственным средствам (633 244 тыс. руб.) больше суммы современной стоимости обязательств с учетом кредиторской задолженности (495 455 тыс. руб.), но меньше суммы актуарных пассивов (846 958 тыс. руб.).

2. Современная стоимость обязательств и страхового резерва (627 950 тыс. руб.) превышает стоимость активов пенсионных резервов (567 144 тыс. руб.) на 60 806 тыс. руб.

3. На дату актуарного оценивания величина страхового резерва равна 140 269 тыс. руб. Размер страхового резерва соответствует нормативным требованиям (по состоянию на 31.12.2015 размер страхового резерва составлял 29% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств).

В течение отчетного периода страховой резерв не использовался на пополнение резерва покрытия пенсионных обязательств.

4. Фонд способен выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий.

5. Актуарная стоимость активов по обязательному пенсионному страхованию (865 919 тыс. руб.) меньше актуарной стоимости пассивов по обязательному пенсионному страхованию (867 799 тыс. руб.) на 1 880 тыс. руб. Указанная сумма покрывается средствами резерва по обязательному пенсионному страхованию и составляет 2,8 % по отношению к актуарной стоимости активов собственных средств (т.е. также покрывается активами собственных средств).

6. Фонд способен выполнить принятые обязательства по обязательному пенсионному страхованию, в том числе по выплате уже назначенных накопительных пенсий.

7. По ряду активов, входящих в составе собственных средств и пенсионных резервов, актуарная стоимость принималась равной нулю в связи с тем, что соответствующие активы содержат риски для Фонда с точки зрения возвратности вложенных средств либо указанные объекты не имеют рыночной стоимости (либо оценки независимого оценщика).

8. По состоянию на дату актуарного оценивания для Фонда единственным источников финансирования операционной деятельности, связанной с сопровождением (администрированием) пенсионных счетов, являются отчисления части дохода от размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений, а также доход, полученный от инвестирования собственных средств Фонда.

В связи с этим в перспективе, а также в отдельные годы, в которых может наблюдаться невысокая (отрицательная) доходность инвестиционных

вложений, Фонд может иметь риски по финансированию операционной деятельности.

Указанный тип риска имеет актуальность по следующим причинам:

- в составе активов пенсионных резервов и собственных средств имеются активы с высокой степенью риска, что потенциально снижает возможности Фонда к получению необходимого уровня доходов;

- в случае прекращения деятельности Фонда по обязательному пенсионному страхованию с соответствующим сокращением финансирования операционной деятельности за счет части дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений указанный тип риска может возрасти.

Ответственный актуарий А.К. Мансуров



подпись МП

2.2. Рекомендации

1. Учитывая, что собственные средства могут направляться на покрытие отрицательного финансового результата от инвестирования средств пенсионных накоплений и от размещения средств пенсионных резервов, а также учитывая, что актуарная стоимость активов, входящих в состав собственных средств, существенно ниже балансовой стоимости указанных активов, Фонду необходимо принимать меры по наращиванию размера собственных средств.

2. Учитывая, что согласно действующему законодательству размеры накопительной пенсии рассчитываются по формулам, приводящим к их завышению, а также учитывая тенденции по увеличению численности пенсионеров по обязательному пенсионному страхованию, Фонду представляется целесообразным на регулярной основе (например, ежегодно) осуществлять мониторинг демографических рисков по обязательному пенсионному страхованию, связанных с тем фактом, что ожидаемая продолжительность жизни пенсионеров застрахованных лиц может превышать ожидаемый период выплаты накопительной пенсии, используемый при исчислении размера накопительной пенсии.

3. Фонду рекомендуется обеспечить совершенствование системы применяемых актуарных расчетов, а также совершенствование процедуры ведение пенсионных счетов по негосударственному пенсионному обеспечению для обеспечения прозрачности учета результатов актуарных расчетов на пенсионных счетах и в учетных формах.

3. Используемые данные

При проведении актуарного оценивания использовались следующие материалы, предоставленные Фондом:

- бухгалтерская отчетность Фонда за 2015 год;
- специальная отчетность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению за 2015 год;
- отчетность Фонда по обязательному пенсионному страхованию за 2015 год;
- Пенсионные и Страховые правила Фонда;
- Положение о страховом резерве;
- отчет о формировании и использовании страхового резерва за 2015 год;
- типовые формы договоров негосударственного пенсионного обеспечения;
- документы, содержащие сведения о составе и структуре активов, в которые размещены средства пенсионных резервов Фонда по состоянию на 31.12.2015;

- документы, содержащие сведения о составе и структуре активов, в которые размещены средства пенсионных накоплений Фонда по состоянию на 31.12.2015;

- документы, содержащие сведения о составе и структуре активов, в которые размещены собственные средства Фонда по состоянию на 31.12.2015;

- сведения по участникам и вкладчикам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по состоянию на 31.12.2015 (отдельно по участникам (вкладчикам) на этапе накопления, участникам (вкладчикам), получающим негосударственную пенсию, а также по остаткам по солидарным пенсионным счетам);

- сведения по застрахованным лицам по состоянию на 31.12.2015 (отдельно по застрахованным лицам на этапе накопления и по застрахованным лицам, которым установлена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата).

- документы о распределении дохода за 2015 год;

- документы, содержащие сведения о кредиторской задолженности Фонда.

Все исходные данные учитывались в расчетах без изменений и корректировок.

Ответственность за достоверность информации, предоставленной Фондом актуарию, несет Фонд. В рамках настоящего актуарного оценивания были предприняты меры по проверке обоснованности, согласованности, полноты и достоверности используемых данных по следующим направлениям:

- проверка предоставленных Фондом данных на внутреннюю непротиворечивость;
- отсутствие очевидных недостатков в предоставленной информации;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода;
- сверка с отчетностью.

Ошибки в предоставленной информации согласно указанным критериям не были выявлены. Предоставленная Фондом информация позволяет ее использовать для решения поставленной задачи.

4. Актуарное оценивание деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению

4.1. Применяемые пенсионные схемы

Пенсионные правила Фонда утверждены Советом Фонда 21.11.2013г. (протокол № 10/ф-2013) и зарегистрированы Федеральной службой по финансовым рынкам 23.12.2013.

Используемая в Пенсионных правилах терминология соответствует общепринятой. На дату проведения актуарного оценивания Пенсионными правилами предусмотрено использование следующих пенсионных схем.

Пенсионная схема № 1. С установленными размерами пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии пожизненно (далее – схема № 1).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, сберегательно-страховая, предусматривает учет пенсионных обязательств на именных пенсионных счетах.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии - пожизненно.

Размер негосударственной пенсии определяется Фондом исходя из объема пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете.

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной, ежеквартальной, один раз в шесть месяцев, один раз в год.

Расчет размера выкупной суммы осуществляется исходя из суммы пенсионных взносов и дохода (части дохода), отраженных на именном пенсионном счете. Выкупная сумма выплачивается только в период накопления, при расторжении пенсионного договора в период выплаты негосударственной пенсии выкупная сумма не выплачивается.

Пенсионная схема № 2. С установленными размерами пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии в течение установленного срока (от 1 до 10 лет) (далее – схема № 2).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, сберегательная, предусматривает учет пенсионных обязательств на именных пенсионных счетах.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии устанавливается пенсионным договором (от 1 до 10 лет).

Размер негосударственной пенсии определяется Фондом исходя из объема пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете.

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной, ежеквартальной, один раз в шесть месяцев.

Расчет размера выкупной суммы осуществляется исходя из суммы пенсионных взносов и дохода (части дохода), отраженных на именном

пенсионном счете, за вычетом произведенных выплат негосударственной пенсии.

Пенсионная схема № 3. Солидарная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов (далее – схема № 3).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, страховая (схемой наследование не предусматривается), предусматривает учет пенсионных обязательств на солидарном пенсионном счете.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии устанавливается пенсионным договором (пожизненно или в течение ряда лет (от 1 до 10 лет)).

Назначение негосударственной пенсии может осуществляться по солидарному пенсионному счету.

Также при назначении негосударственной пенсии вкладчик имеет право предоставить в Фонд распорядительное письмо о переводе пенсионных обязательств (части пенсионных обязательств), отраженных на солидарном пенсионном счете, на именной пенсионный счет, открытый в пользу участника.

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной, ежеквартальной, один раз в шесть месяцев.

Пенсионная схема № 4. С установленными размерами пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии не менее одного года до полного исчерпания пенсионной суммы (далее – схема № 4).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, сберегательная, предусматривает учет пенсионных обязательств на именных пенсионных счетах.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии – не менее одного года до полного исчерпания пенсионной суммы.

Размер негосударственной пенсии определяется Участником при назначении негосударственной пенсии.

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной, ежеквартальной, один раз в шесть месяцев.

Согласно предоставленным Фондом данным по состоянию на дату актуарного оценивания в Фонде отсутствовали договоры негосударственного пенсионного обеспечения по пенсионной схеме № 4.

Пенсионные правила Фонда в прежней редакции утверждены Советом Фонда 07.11.2005 (протокол № 07/ф-2005) и зарегистрированы Федеральной службой по финансовым рынкам 13.12.2005.

Используемая в Пенсионных правилах терминология соответствует общепринятой. На дату проведения актуарного оценивания Пенсионными правилами предусмотрено использование следующих пенсионных схем.

Пенсионная схема № 1. С установленными размерами

пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии пожизненно.

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, сберегательно-страховая, предусматривает учет пенсионных обязательств на именных пенсионных счетах.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии - пожизненно.

Размер негосударственной пенсии определяется Фондом исходя из объема пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете.

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной, ежеквартальной, один раз в шесть месяцев, один раз в год.

Расчет размера выкупной суммы осуществляется исходя из суммы пенсионных взносов и дохода (части дохода), отраженных на именном пенсионном счете. Выкупная сумма выплачивается только в период накопления, при расторжении пенсионного договора в период выплаты негосударственной пенсии выкупная сумма не выплачивается.

Пенсионная схема № 2. С установленными размерами пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии в течение установленного срока (от 1 до 10 лет).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, сберегательная, предусматривает учет пенсионных обязательств на именных пенсионных счетах.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии устанавливается пенсионным договором (от 1 до 10 лет).

Размер негосударственной пенсии определяется Фондом исходя из объема пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете.

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной, ежеквартальной, один раз в шесть месяцев.

Расчет размера выкупной суммы осуществляется исходя из суммы пенсионных взносов и дохода (части дохода), отраженных на именном пенсионном счете, за вычетом произведенных выплат негосударственной пенсии.

Пенсионная схема № 3. Солидарная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов.

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, страховая (схемой наследование не предусматривается), предусматривает учет пенсионных обязательств на солидарном пенсионном счете.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии устанавливается пенсионным договором (пожизненно или в течение ряда лет (от 1 до 10 лет)).

Назначение негосударственной пенсии может осуществляться по солидарному пенсионному счету.

Также при назначении негосударственной пенсии вкладчик имеет право предоставить в Фонд распорядительное письмо о переводе пенсионных обязательств (части пенсионных обязательств), отраженных на солидарном пенсионном счете, на именной пенсионный счет, открытый в пользу участника.

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной, ежеквартальной, один раз в шесть месяцев.

Пенсионная схема № 4. С установленными размерами пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии не менее одного года до полного исчерпания пенсионной суммы.

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, сберегательная, предусматривает учет пенсионных обязательств на именных пенсионных счетах.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии – не менее одного года до полного исчерпания пенсионной суммы.

Размер негосударственной пенсии определяется Участником при назначении негосударственной пенсии.

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной, ежеквартальной, один раз в шесть месяцев.

Согласно предоставленным Фондом данным по состоянию на дату актуарного оценивания в Фонде отсутствовали договоры негосударственного пенсионного обеспечения по пенсионной схеме № 4.

Гарантированная ставка доходности 4% годовых применяется к вкладчикам, договоры с которыми заключены по Пенсионным правилам в редакции от 16.01.2001 и которые не перешли на Пенсионные правила более поздних редакций.

4.2. Участники и вкладчики Фонда

Общая численность участников на дату актуарного оценивания составляет 64 831 чел.

Общая численность участников, которым назначена негосударственная пенсия – 2 743 чел.

Распределение пенсионеров по возрасту отражено на рис. 1.

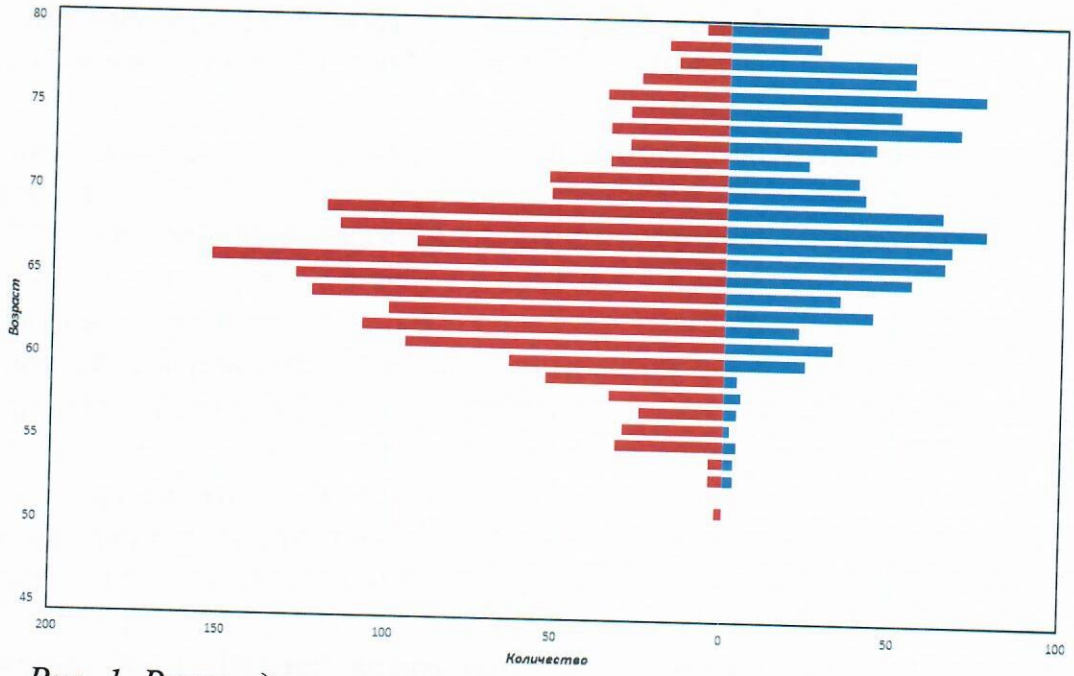


Рис. 1. Распределение численности пенсионеров по возрасту.

Распределение численности пенсионеров в зависимости от размера негосударственной пенсии по состоянию на 31.12.2015 представлено в таблице 1.

Таблица 1. Распределение численности пенсионеров в зависимости от размера негосударственной пенсии

Размер негосударственной пенсии, руб.	Доля пенсионеров, размер пенсии которых находится в указанных пределах, в общем числе пенсионеров, %
Менее 1000 руб.	34.9%
От 1000 руб. до 2000 руб.	33.5%
От 2000 руб. до 3000 руб.	10.8%
От 3000 руб. до 4000 руб.	4.1%
От 4000 руб. до 5000 руб.	4.1%
От 5000 руб. до 6000 руб.	4.6%
Свыше 6000 руб.	8.1%

4.3. Актуарные предположения по негосударственному пенсионному обеспечению

4.3.1. Таблица смертности

Построение таблицы смертности производилось следующим образом.

Согласно данным Федеральной службы государственной статистики последняя имеющаяся на дату актуарного оценивания таблица смертности

РФ – это таблица смертности РФ за 2014 год (годовая, отдельно по мужчинам и женщинам) (далее – таблица РФ-2014).

Таблица РФ-2014 приводилась к месячной таблице смертности и экстраполировалась до возраста 101 год (в предположении о равномерной смертности).

Далее полученная указанным выше образом таблица смертности корректировалась для учета увеличения продолжительности жизни пенсионеров в будущем. Корректировка производилась путем умножения вероятностей смертности (для всех возрастов и для каждого пола) на коэффициент, отражающий увеличение продолжительности жизни в будущем (далее – коэффициент увеличения продолжительности жизни). Расчет коэффициента увеличения продолжительности жизни производился исходя их данных Федеральной службы государственной статистики по увеличению продолжительности жизни (средний вариант прогноза)[1]. Более подробная методика расчета указанного коэффициента представлена в приложении № 1. Размер коэффициента увеличения продолжительности составил 0,8.

Годовая таблица смертности представлена в приложении № 2.

4.3.2. Ставка дисконтирования и темпы индексации размеров негосударственных пенсий

Для определения ставки дисконтирования применялся следующий подход.

Формировался коридор возможных значений ставки дисконтирования.

Одна из границ указанного коридора определялась следующим образом.

В соответствии с международной практикой ставка дисконтирования может рассчитываться с применением данных по доходностям по государственным облигациям. Рассматривались облигации федерального займа, выпускаемые Министерством финансов Российской Федерации. Кредитные риски по этим ценным бумагам минимальны, поскольку выплаты по ним гарантируются государством.

Рассчитывался средневзвешенный период выплат негосударственных пенсий (3,0 лет). На дату актуарного оценивания доходность к погашению облигаций федерального займа с датой погашения, соответствующей указанному сроку, составляет 9,95 %[2] (ОФЗ 26208).

Далее учитывались расходы, связанные с размещением средств пенсионных резервов. Учитывая длительный период выплаты негосударственных пенсий в качестве возможного уровня расходов, связанных с размещением средств пенсионных резервов в будущие периоды времени, учитывался максимально возможный (согласно требованиям

---

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

[2] http://www.micex.ru/marketdata/indices/state/yieldcurve/chart

законодательства[3]) размер необходимых расходов управляющей компании, возмещаемых за счет средств пенсионных накоплений (не более 1% средней стоимости чистых активов), а также оплата услуг, оказываемых специализированным депозитарием, которые оплачиваются из средств пенсионных накоплений (не более 0,1% средней стоимости чистых активов). Также учтено, что часть инвестиционного дохода может направляться на формирование собственных средств (не более 15% от дохода после вычета вознаграждения управляющей компании (управляющим компаниям) и специализированному депозитарию[4]).

С учетом этого граница коридора возможных значений ставки дисконтирования рассчитывалась по следующей формуле =

$$(9{,}95\% - 0{,}1\% - 1\%) \times (1 - 15\%) = 7{,}5\% \quad (1)$$

В связи с тем, что в течение отчетного периода доходность государственных облигаций была подвержена высокой волатильности, обусловленной влиянием макроэкономических факторов, для определения ставки дисконтирования применялся дополнительный представленный ниже подход.

Согласно предоставленным Фондом отчетным данным рассчитывалась средняя ставка размещения средств пенсионных резервов за период 2010-2015 гг. (после вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария, до отчислений на пополнение собственных средств), среднее значение индекса потребительских цен за указанный период времени, а также соотношение указанных параметров.

Среднегеометрическая ставка доходности размещения средств пенсионных резервов за указанный период (после вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария, до отчислений на пополнение собственных средств) – 8,1 % годовых. Средняя геометрическая ставка инфляции за указанный период – 8,7 %.

Исходя из соотношения между указанными параметрами, а также учитывая прогнозные значения индекса потребительских цен рассчитывалась ожидаемая доходность размещения средств пенсионных резервов (после вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария, до отчислений на пополнение собственных средств), которая уменьшалась на отчисления на пополнение собственных средств в размере 15% от доходности. В качестве прогнозных значений индекса потребительских цен принимались данные Economist Intelligence Unit (прогноз от 15.12.2015). Прогнозная ставка инфляции рассчитана как среднее геометрическое темпов инфляции за период, соответствующий среднему сроку пенсионных выплат в Фонде, и составила 5,6%.

С учетом этого граница коридора возможных значений ставки дисконтирования рассчитывалась по следующей формуле =

---

[3] Статья 36.23 Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах» 07.05.1998 № 75-ФЗ.

[4] Статья 27 Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах» 07.05.1998 № 75-ФЗ.

$$((1+8,1\ \%)/(1+\ 8,7\ \%) \times (1+5,6\%)-1) \times (1 - 15\%) = 4,3\ \% \qquad (2)$$

Указанный подход к определению размера ставки дисконтирования основывается на том факте, что основная цель инвестиционной политики Фонда заключается в обеспечении сохранности средств пенсионных резервов, в том числе по отношению к инфляции.

Для обеспечения нейтральности актуарных предположений для дальнейших расчетов в качестве ставки дисконтирования использовалось среднее значение между верхней и нижней границами, что составляет 5,9 %.

Набор актуарных предположений, использованных при расчете пенсионных обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, является в совокупности разумным и непротиворечивым между собой во всех существенных аспектах.

4.4. Актуарный баланс

При оценивании суммы актуарных пассивов учитываются современная стоимость обязательства по пенсионным схемам, кредиторская задолженность, нераспределенная прибыль, сумма страхового резерва и размер оплаченного фонда для обеспечения уставной деятельности.

Современная стоимость обязательств на этапе накопления рассчитывалась как сумма средств, учтенных на соответствующих пенсионных счетах (именных и солидарных).

Современная стоимость обязательств перед участником, которому установлена выплата негосударственной пенсии в течение определенного периода времени, рассчитывалась как наибольшее из следующих величин:

- сумма средств, учтенных на соответствующем пенсионном счете;
- величина, рассчитываемая по формуле:

$$L = s \times \frac{1}{(1+i)^{\frac{n_{d_c - d_{sc}}}{12}}} \times \sum_{j=0}^{\frac{k \cdot m}{12}-1} \frac{1}{(1+i)^{\frac{j}{m}}} \quad , \qquad (3)$$

где

s – размер негосударственной пенсии;

d_c – дата расчета;

d_{sc} - первое число периода, за который должна впервые с даты d_c производиться выплата негосударственной пенсии;

i – ставка дисконтирования денежных потоков;

m - показатель, равный 12 для периодичности один раз в месяц, 4 – для периодичности один раз в три месяца, 2 – для периодичности один раз в шесть месяцев, 1 – для периодичности один раз в двенадцать месяцев;

$n_{d_1 - d_2}$ - количество полных календарных месяцев от даты d_1 до даты d_2 (если d_2 - первое число месяца) либо количество полных календарных месяцев от даты d_1 до 1 числа месяца, следующего после даты d_2 (если d_2 - не первое число месяца);

k - количество полных календарных месяцев от первого числа периода, за который должна впервые с даты d_c производиться выплата негосударственной пенсии, до дня, следующего за днем окончания срока выплаты негосударственной пенсии.

Современная стоимость обязательств перед участником, которому установлена пожизненная выплата негосударственной пенсии, рассчитывалась как наибольшее из следующих величин:

- сумма средств, учтенных на соответствующем пенсионном счете;
- величина, рассчитываемая по формуле:

$$L = \frac{s}{(1+i)^{\frac{n_{d_c-d_{sc}}}{12}} \times l_x} \times \sum_{j=0}^{12} \frac{l_{x+n_{d_c-d_{sc}}+\frac{12\cdot j}{m}}^{(\omega-x-n_{d_c-d_{sc}})\cdot m}}{(1+i)^{j/m}} \quad (4)$$

где

l_x – число доживших до возраста x (определяется по таблице смертности, в зависимости от пола участника, x измеряется в месяцах).

Результаты расчетов современной стоимости обязательств по пенсионным схемам на 31.12.2015 представлены в таблице 2.

Таблица 2. Современная стоимость обязательств по пенсионным схемам (тыс. руб.)

Пенсионная схема	Обязательства на этапе накопления		Обязательства на этапе выплаты пенсии	Современная стоимость обязательств
	солидарные счета	именные счета		
Схема № 1	0	18 844	49 695	68 539
Схема № 2	0	169 826	55 146	224 972
Схема № 3	163 124	6 770	24 276	194 170
Всего	163 124	195 440	129 117	487 681

Согласно данным, отраженным в финансовой отчетности Фонда, величина современной стоимости обязательств составляет 482 461 тыс. руб. Указанная величина соответствует резерву покрытия пенсионных обязательств и рассчитана согласно Пенсионным правилам Фонда (соответствует сумме остатков на именных и солидарных пенсионных счетах).

Структура инвестиционного портфеля пенсионных резервов на 31.12.2015 приведена в таблице 3. Балансовая стоимость – данные Фонда, рыночная стоимость – данные специализированного депозитария.

Таблица 3. Структура инвестиционного портфеля пенсионных резервов (тыс. руб.)

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Акции	19 858	19 858	19 858
2	Государственные (муниципальные) ценные бумаги	49 406	49 406	49 406
3	Облигации предприятий и организаций	141 624	142 279	142 279
4	Ипотечные ценные бумаги	0	0	0
5	Паи	20 804	20 804	19 423

6	Депозиты	192 686	192 686	192 686
7	Денежные средства	111 446	111 446	111 446
8	Дебиторская задолженность	65 330	90 420	14 046
9	Недвижимое имущество	17 547	20 100	18 000
	Итого	618 701	646 999	567 144

В составе активов, относящихся к облигациям, имеются облигации организаций, по которым после 31.12.2015 отозвана лицензия на осуществление соответствующих операций. Указанное событие относится к событиям после отчетной даты. В связи с этим, а также принимая во внимание тот факт, что рыночная стоимость указанных активов по состоянию на дату проведения настоящего актуарного оценивания составляет 0,1% по отношению к общей актуарной стоимости активов пенсионных резервов (является несущественной по отношению к общей актуарной стоимости активов пенсионных резервов и не являет на выводы о возможности Фонда исполнять свои обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, более подробно – в разделе 6 настоящего актуарного заключения), то в рамках настоящего актуарного оценивания актуарная стоимость таких активов принималась равной рыночной стоимости.

Актуарная стоимость объектов недвижимости принята равной стоимости согласно данным оценщика.

Актуарная стоимость паев рассчитывалась исходя из данных о стоимости паев на 31.12.2015 по данным ММВБ.

Актуарная стоимость дебиторской задолженности, по которой имеются высокие риски с точки зрения возвратности соответствующих средств, принималась равной нулю.

Структура инвестиционного портфеля собственных средств на 31.12.2015 приведена в таблице 4. Балансовая и рыночная стоимости – данные Фонда.

Актуарная стоимость по ряду активов, входящих в состав собственных средств, принята равной нулю, так как содержит существенные риски для Фонда с точки зрения возвратности вложенных средств (дебиторская задолженность контрагентов по определенным договорам), а также доли (вклады в уставном капитале) в определенных организациях (так как соответствующий актив не имеет рыночной оценки либо оценки независимого оценщика и не может использоваться для исполнения обязательств Фонда).

Балансовая стоимость объекта недвижимости подтверждена Фондом отчетом оценщика. В связи с этим актуарная стоимость указанного актива принята равной балансовой стоимости.

Таблица 4. Структура инвестиционного портфеля собственных средств (тыс. руб.)

№	Наименование активов	Балансовая стоимость (по данным Фонда)	Рыночная стоимость (по данным Фонда)	Актуарная стоимость
1	Акции	127 810	127 810	0
2	Депозиты	42 486	42 486	42 486
3	Дебиторская задолженность	23 311	23 311	0
4	Денежные средства	11 614	11 614	11 614
5	Недвижимость	12 000	12 000	12 000
6	Прочее (оргтехника, мебель и т.п.)	71	71	0
	Итого	217 293	217 293	66 100

Актуарные пассивы и активы на 31.12.2015 приведены в таблице 5.

Таблица 5. Актуарные пассивы и активы по НПО (тыс. руб.)

Актуарные пассивы	Сумма актуарных пассивов	Обозначение актуарного пассива
1. Современная стоимость обязательств	487 681	П1
2.1. Кредиторская задолженность (по пенсионным резервам и собственным средствам)	7 774	
2.2. Нераспределенная прибыль	0	
2. Итого, кредиторская задолженность и нераспределенная прибыль	7 774	П2
3. Страховой резерв	140 269	П3
4. Собственные средства	211 234	П4
5. Итого актуарные пассивы	846 958	П1+П2+П3+П4
Актуарные активы	Сумма актуарных активов	Обозначение актуарного актива
6. Актуарная стоимость пенсионных резервов	567 144	А1
7. Актуарная стоимость собственных средств	66 100	А2

8. Итого актуарные активы	633 244	A1+A2

Актуарный баланс НПФ практически выдержан[5]. Актуарный дефицит (профицит) не установлен.

Современная стоимость обязательств и страхового резерва не покрываются активами пенсионных резервов.

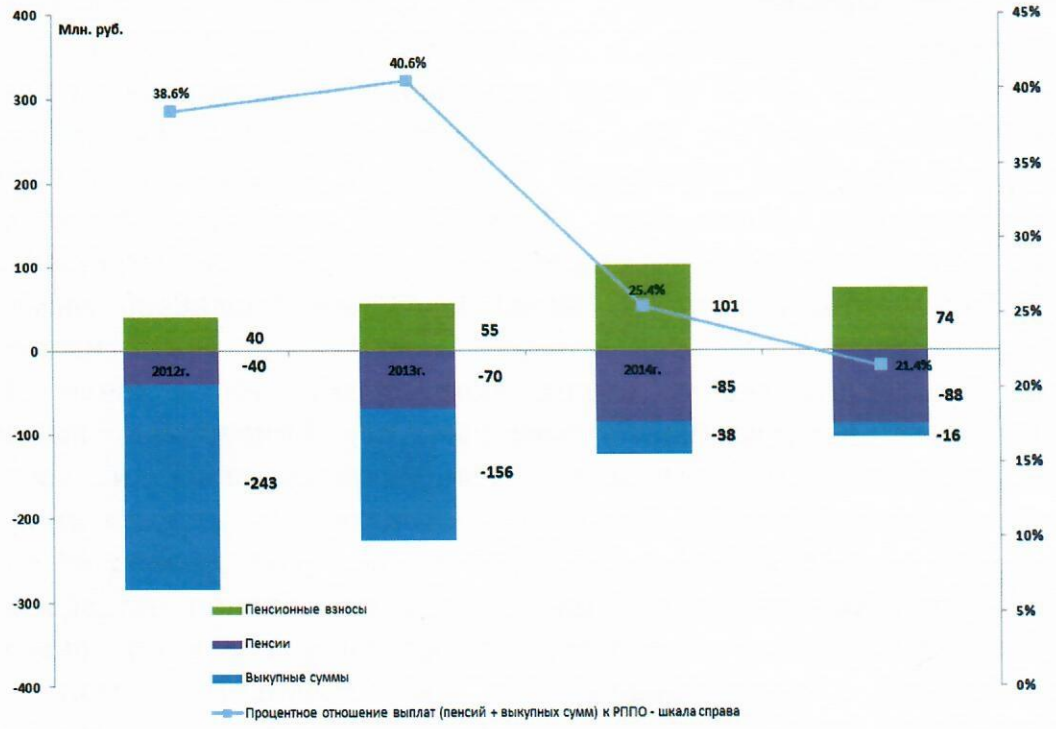


Рис. 2. Динамика пенсионных взносов и пенсионных выплат.

У Фонда наблюдается превышение пенсионных выплат (выкупные суммы и негосударственные пенсии) над пенсионными взносами (рис. 2). Таким образом, для обеспечения пенсионных выплат Фонд вынужден реализовывать свои инвестиционные вложения. Имеющаяся на дату актуарного оценивания структура активов, а также относительно незначительные объемы годовых выплат (в процентном отношении к пенсионным резервам) свидетельствуют о том, что ликвидные активы Фонда позволят ему финансировать выплаты негосударственных пенсий и выкупных сумм в году, следующем за отчетным, даже в условиях прекращения поступлений пенсионных взносов от вкладчиков.

5. Актуарное оценивание деятельности Фонда по обязательному пенсионному страхованию

[5] Актуарный баланс Фонда практически выдержан, если размер актуарных активов (A1+A2) больше суммы (П1+П2), но меньше суммы (П1+П2+П3+П4).

5.1.Деятельность Фонда по обязательному пенсионному страхованию

По состоянию на дату актуарного оценивания Фонд не входит в Реестр негосударственных пенсионных фондов — участников системы гарантирования прав застрахованных лиц.

Деятельность НПФ по обязательному пенсионному страхованию регулируется Федеральным законом от 07.05.1997 № 75Ф-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», Федеральным законом от 30.11.2011 № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений», Федеральным законом от 28.12.2013 № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений», Страховыми правилами Фонда, а также иными нормативно-правовыми документами.

Не менее 85 % дохода, полученного от инвестирования средств пенсионных накоплений (за вычетом вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию), направляется на пополнение средств пенсионных накоплений. Аналогичным образом не менее 85 % дохода, полученного от инвестирования средств выплатного резерва, средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата (после вычета вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию) направляется на пополнение средств выплатного резерва фонда, средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.

За счет средств пенсионных накоплений, сформированных в пользу застрахованного лица, осуществляются следующие виды выплат: единовременная выплата средств пенсионных накоплений, срочная пенсионная выплата, накопительная пенсия, выплата средств пенсионных накоплений правопреемникам умершего застрахованного лица.

Ежегодно размер накопительной пенсии и размер срочной пенсионной выплаты подлежат корректировке исходя из дохода от инвестирования соответственно средств выплатного резерва и пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.

Накопительная пенсия выплачивается ежемесячно. В случае смерти застрахованного лица в период выплаты накопительной пенсии выплата денежных средств правопреемникам умершего застрахованного лица не предусмотрена.

По выбору застрахованного лица, формировавшего пенсионные накопления за счет дополнительных страховых взносов, взносов работодателя, взносов на софинансирование формирования пенсионных

накоплений и дохода от их инвестирования, а также средств (части средств) материнского (семейного) капитала, направленных на формирование накопительной пенсии, дохода от их инвестирования, такому лицу может быть установлена срочная пенсионная выплата, продолжительность которой не может быть менее 10 лет со дня ее назначения.

Срочная пенсионная выплата выплачивается ежемесячно. В случае смерти застрахованного лица после назначения ему срочной пенсионной выплаты остаток средств пенсионных накоплений (за исключением средств (части средств) материнского (семейного) капитала, направленных на формирование накопительной пенсии, дохода от их инвестирования), не выплаченный этому застрахованному лицу в виде срочной пенсионной выплаты, подлежит выплате правопреемникам.

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами по договорам об обязательном пенсионном страховании Фонд создает резерв по обязательному пенсионному страхованию. Резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию формируется за счет источников, указанных в Федеральном законе от 07.05.1997 № 75Ф-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (в том числе за счет ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию, которые осуществляются за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений по итогам отчетного года, а при недостаточности или отсутствии такого дохода - за счет собственных средств).

5.2. Застрахованные лица

Общая численность застрахованных лиц на дату актуарного оценивания составляет 13 224 человек.

Численность застрахованных лиц, получающих накопительную часть трудовой пенсии по старости и срочную пенсионную выплату, составляет 12 человек (в том числе, 9 - получают накопительную пенсию и 3 - получают срочную пенсионную выплату).

5.3. Актуарные предположения по обязательному пенсионному страхованию

5.3.1. Таблица смертности

Построение таблицы смертности производилось в порядке аналогичном порядку указанному в разделе 4 настоящего актуарного заключения.

Размер коэффициента увеличения продолжительности составил 0,7.

Годовая таблица смертности представлена в приложении № 3.

5.3.2. Ставка дисконтирования и темпы индексации размеров пенсий

Ежегодно размер накопительной пенсии и размер срочной пенсионной выплаты подлежат корректировке исходя из дохода от инвестирования соответственно средств выплатного резерва и пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата. В связи с этим ставка дисконтирования денежных потоков по пенсионерам принималась равной ставке индексации размеров накопительной пенсии и срочной пенсионной выплаты.

Набор актуарных предположений, использованных при расчете пенсионных обязательств по обязательному пенсионному страхованию, является в совокупности разумным и непротиворечивым между собой во всех существенных аспектах.

5.4. Актуарный баланс

Обязательства для застрахованных лиц на этапе накопления (т.е. которым не установлена накопительная пенсия и срочная пенсионная выплата) приравнивались остатку, отраженному на пенсионном счете накопительной пенсии по состоянию на дату актуарного оценивания, т.е. сумме страховых взносов и начисленного дохода по состоянию на дату актуарного оценивания.

Величина обязательств по обязательному пенсионному страхованию по застрахованным лицам, которым назначена накопительная пенсия, рассчитывалась по формуле:

$$L = \mathrm{s} \times \sum_{n=0}^{w} \frac{l_{x+n}}{l_x} \qquad (3)$$

где

x – возраст застрахованного лица, (число месяцев) которому назначена накопительная пенсия;

s – размер накопительной пенсии;

l_x - число доживающих до возраста x, определяемое по месячной таблице смертности;

w – предельный возраст, определяемый по таблице смертности.

Стоимость актуарных пассивов по обязательному пенсионному страхованию представлена в таблице 6.

Таблица 6. Стоимость актуарных пассивов по обязательному пенсионному страхованию (тыс. руб.)

Актуарные пассивы	Сумма актуарных пассивов
1. Обязательства	847 517
1.1. Перед застрахованными лицами на этапе накопления и резерв единовременных выплат	843 687
1.2. Перед застрахованными лицами, которым установлена срочная пенсионная выплата	434
1.3. Перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия	3 396
2. Кредиторская задолженность и нераспределенная прибыль	16 593
3. Резерв по обязательному пенсионному страхованию	3 689
4. Итого	867 799

Структура инвестиционного портфеля пенсионных накоплений на 31.12.2015 г. приведена в таблице 7. Балансовая стоимость – данные Фонда, рыночная стоимость – данные специализированного депозитария.

Таблица 7. Структура инвестиционного портфеля пенсионных накоплений (тыс. руб.)

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Акции	51 682	51 683	51 683
2	Государственные (муниципальные) ценные бумаги	127 294	127 258	127 258
3	Облигации предприятий и организаций	541 375	542 299	542 299
4	Ипотечные ценные бумаги	0	0	0
5	Паи	0	0	0
6	Депозиты	87 240	87 240	87 240
7	Денежные средства	11 329	10 425	10 425
8	Дебиторская задолженность	47 251	47 014	47 014
	Итого	866 171	865 919	865 919

В составе активов, относящихся к облигациям, имеются облигации организаций, по которым после 31.12.2015 отозвана лицензия на осуществление соответствующих операций. Указанное событие относится к событиям после отчетной даты. В связи с этим, а также принимая во внимание тот факт, что рыночная стоимость указанных активов по состоянию на дату проведения настоящего актуарного оценивания составляет 0,1% по отношению к общей актуарной стоимости активов средств пенсионных накоплений и 1,4% по отношению к актуарной

стоимости активов собственных средств (является несущественной по отношению к общей актуарной стоимости активов пенсионных накоплений и не являет на выводы о возможности Фонда исполнять свои обязательства по обязательному пенсионному страхованию), то в рамках настоящего актуарного оценивания актуарная стоимость таких активов принималась равной рыночная стоимости.

Актуарная стоимость активов по обязательному пенсионному страхованию составляет 865 919 тыс. руб., актуарная стоимость пассивов по обязательному пенсионному страхованию составляет 867 799 тыс. руб.

Актуарная стоимость активов по обязательному пенсионному страхованию меньше актуарной стоимости пассивов по обязательному пенсионному страхованию на 1 880 тыс. руб. Указанная сумма покрывается средствами резерва по обязательному пенсионному страхованию и составляет 2,8% по отношению к актуарной стоимости активов собственных средств (т.е. также покрывается активами собственных средств).

6. Анализ влияния различных факторов

По состоянию на дату актуарного оценивания для Фонда единственным источников финансирования операционной деятельности, связанной с сопровождением (администрированием) пенсионных счетов, являются отчисления части дохода от размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений.

В связи с этим в перспективе, а также в отдельные годы, в которых будет наблюдаться невысокая (отрицательная) доходность инвестиционных вложений, Фонд имеет риски по финансированию операционной деятельности.

Указанный тип риска имеет актуальность по следующим причинам:

- в составе активов пенсионных резервов и собственных средств имеются активы с высокой степенью риска, что потенциально снижает возможности Фонда к получению необходимого уровня доходов;

- в период подготовки настоящего актуарного заключения в Фонде проходила проверка Центрального Банка на предмет соответствия Фонда требованиям, установленным к участию в системе гарантирования прав застрахованных лиц. В связи с этим существует неопределенность (в зависимости от результатов указанной проверки) в отношении возможности Фонда дальнейшей деятельности по обязательному пенсионному страхованию. В случае прекращения деятельности по обязательному пенсионному страхованию у Фонда сократятся возможности финансирования операционной деятельности за счет части дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений;

- в формах финансовой отчетности за отчетный период Фонд отразил убыток, образовавшийся в связи с отражением на балансе суммы износа, начисленной с момента размещения средств пенсионных резервов в недвижимость до даты реорганизации Фонда, в размере 5 258 тыс. руб. Согласно финансовым документам Фонда указанный убыток Фонд

планирует покрывать за счет доходов от размещения средств пенсионных резервов в течение последующих 5 (пяти) лет. Указанный факт может ограничивать возможности Фонда к направлению части дохода от размещения средств пенсионных резервов на формирование собственных средств;

- часть дохода от размещения средств пенсионных резервов за период с 01.01.2015 до даты реорганизации Фонда в размере 7 500 тыс. руб. была направлена согласно решению Совета Фонда на пополнение собственных средств. В связи с возникновением по итогам деятельности Фонда за 2015 год убытка (по причинам, изложенным выше) сумма в размере 7 500 тыс. руб. составляет более 15% по отношению к общей сумме дохода от размещения средств пенсионных резервов. В связи с этим для обеспечения установленных законодательством требований к размеру дохода, который может направляться на пополнение собственных средств, от Фонда может потребоваться корректировка пропорций дохода, направленных на пополнение собственных средств.

Также на величину пенсионных обязательств может влиять ряд различных факторов (актуарных предположений): применяемая таблица смертности, ставка дисконтирования денежных потоков и др.

Анализ чувствительности величины пенсионных обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению отражен в таблице 8.

Таблица 8. Чувствительность пенсионных обязательств к изменению актуарных предположений (тыс. руб.)

Показатель	Современная стоимость обязательств, в руб.	Изменение, в руб.	Изменение, в %
Всего	487 681		
Смертность +10%	487 245	-436	-0.09%
Смертность -10%	488 251	570	0.12%
Ставка дисконтирования +1%	487 221	-460	-0.09%
Ставка дисконтирования -1%	488 336	655	0.13%

Как видно из таблицы 8, величина пенсионных обязательств слабо чувствительна к изменению демографических предположений. Это связано с тем, что основная часть пенсионеров Фонда получают срочную негосударственную пенсию. В связи с этим демографические риски, связанные с более высокой продолжительностью жизни пенсионеров по сравнению с продолжительностью жизни согласно применяемой таблице

смертности, на дату актуарного оценивания не характерны для деятельности Фонда. Однако в Фонде применяется общероссийская таблица смертности за 1997 год. В связи с этим, в случае если в перспективе Фонд будет увеличивать число пенсионеров, получающих пожизненную негосударственную пенсию, демографические риски смогут оказывать более существенное влияние на способность Фонда выполнять свои платежные обязательства.

Согласно действующему законодательству Фонд обязан обеспечить сохранность средств пенсионных резервов. Однако ряд активов в составе собственных средств и пенсионных резервов содержит ряд существенных рисков для Фонда с точки зрения возвратности вложенных средств.

Современная стоимость обязательств и страхового резерва (627 950 тыс. руб.) превышает стоимость активов пенсионных резервов (567 144 тыс. руб.) на 60 806 тыс. руб. В связи с этим в кратко и среднесрочной перспективах финансовый риск потенциально может повлиять на способность Фонда выполнять свои платежные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению (перед участниками и вкладчиками).

По обязательному пенсионному страхованию у Фонда находится 9 застрахованных лица, которым назначена накопительная пенсия. Как показали расчеты, представленные в разделе 5 настоящего актуарного заключения, средства собственных средств позволяют в существенной степени компенсировать прирост пенсионных обязательств перед этими застрахованными лицами в случае перерасчета по ним пенсионных обязательств по таблице смертности РФ 2014 с учетом применения коэффициентов, учитывающих увеличение продолжительности жизни в будущем. В долгосрочной перспективе по мере увеличения численности застрахованных лиц, получающих накопительную пенсию, демографические риски по обязательному пенсионному страхованию будут оказывать более существенное влияние на выполнение Фондом своих платежных обязательств.

В кратко и среднесрочной перспективах риск отрицательной доходности способен повлиять на выполнение Фондом своих платежных обязательств по обязательному пенсионному страхованию. Имеющийся на текущий момент размер резерва по обязательному пенсионному страхованию является несущественным по отношению к общему размеру актуарных пассивов по обязательному пенсионному страхованию.

В качестве событий после отчетной даты можно отметить следующие.

Центральный Банк РФ аннулировал лицензию (после даты, по состоянию на которую проводится настоящее актуарное оценивание) на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами одной из управляющих компаний, которая обеспечивала инвестирование средств пенсионных накоплений и размещение средств пенсионных резервов Фонда. Однако указанное событие не влияет на

выводы, сформированные в рамках настоящего актуарного заключения, так как согласно предоставленным Фондом данным Фонд обеспечил перевод активов, входящих в состав средств пенсионных резервов и средств пенсионных накоплений в другие управляющие компании в полном объеме.

Центральный Банк РФ аннулировал лицензию (после даты, по состоянию на которую проводится настоящее актуарное оценивание) на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов у специализированного депозитария, обслуживающего Фонд. Однако указанное событие не влияет на выводы, сформированные в рамках настоящего актуарного заключения, так как согласно предоставленным Фондом данным Фонд обеспечил заключение соответствующего договора с другим специализированным депозитарием.

В перечне активов, относящихся к облигациям в составе инвестиционного портфеля средств пенсионных резервов, имеются облигации организаций, по которым после 31.12.2015 отозвана лицензия на осуществление соответствующих операций. Актуарная стоимость указанных активов по состоянию на дату проведения настоящего актуарного оценивания составляет 663 тыс. руб., что составляет 0,1% по отношению к общей актуарной стоимости активов пенсионных резервов. Указанное событие не влияет на вывод о способности Фонда выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий.

В перечне активов, относящихся к облигациям в составе инвестиционного портфеля средств пенсионных накоплений, имеются облигации организаций, по которым после 31.12.2015 отозвана лицензия на осуществление соответствующих операций. Актуарная стоимость указанных активов по состоянию на дату проведения настоящего актуарного оценивания составляет 920 тыс. руб., что составляет 0,1% по отношению к общей актуарной стоимости активов средств пенсионных накоплений. Указанное событие не влияет на вывод о способности Фонда выполнить принятые обязательства по обязательному пенсионному страхованию, в том числе по выплате уже назначенных накопительных пенсий (так как указанная сумма не превышает размер средств резерва по обязательному пенсионному страхованию).

Приложение № 1

Расчет коэффициента увеличения продолжительности жизни

Исходя из данных Федеральной службы государственной статистики рассчитывались следующие показатели за период 2002-2014 гг.

Таблица 9. Статистические данные за период 2002-2014 гг.

Год	Ожидаемая продолжительность жизни (лет)				Отношение ожидаемой продолжительности жизни в возрасте выхода на пенсию к продолжительности жизни при рождении (Коэффициент отношения)		Рост Коэффициента отношения *	
	При рождении		В возрасте выхода на пенсию (60 лет для мужчин и 55 лет для женщин)					
	Муж	Жен	Муж	Жен	Муж	Жен	Муж	Жен
	гр. 1	*гр. 2*	*гр. 3*	*гр. 4*	*гр. 5*	*гр. 6*	*гр. 7*	*гр. 8*
2002	58.6	71.9	12.8	22.3	0.218	0.310	-	-
2003	58.5	71.8	12.8	22.3	0.219	0.310	0.001	0.000
2004	58.9	72.3	13.1	22.7	0.223	0.313	0.004	0.003
2005	58.9	72.4	13.2	22.8	0.224	0.314	0.001	0.001
2006	60.3	73.2	13.8	23.2	0.228	0.317	0.004	0.003
2007	61.3	73.9	14.1	23.7	0.229	0.320	0.001	0.003
2008	61.8	74.2	14.1	23.8	0.228	0.321	-0.001	0.001
2009	62.7	74.7	14.3	24.1	0.229	0.323	0.001	0.002
2010	63.0	74.8	14.4	24.1	0.228	0.323	-0.001	0.000
2011	64.1	75.6	15.1	24.8	0.236	0.329	0.008	0.006
2012	64.6	75.8	15.4	25.0	0.238	0.330	0.002	0.001
2013	65.1	76.3	15.7	25.4	0.241	0.332	0.003	0.002
2014	65.3	76.5	15.9	25.5	0.243	0.334	0.002	0.002

* *Гр.7 (текущего года) = Гр. 5 (текущего года) – гр.5 (предыдущего года); Гр. 8 (текущего года) = гр. 6 (текущего года) – гр. 6 (предыдущего года).*

По данным, представленным в графах 7 и 8 таблицы 9, рассчитано среднее за рассматриваемый период времени значение роста коэффициента отношения (для мужчин – 0.002, для женщин - 0.002).

Далее для каждого года прогнозного периода рассчитывался коэффициент отношения как сумма коэффициента отношения предыдущего года, увеличенное на 0,002, а также ожидаемая продолжительность жизни в возрасте выхода на пенсию. Результаты расчетов представлены в таблице 10.

Таблица 10. Прогнозные данные на период 2015-2030 гг.

Год	Ожидаемая продолжительность жизни (лет)				Отношение ожидаемой продолжительности жизни в возрасте выхода на пенсию к продолжительности жизни при рождении (Коэффициент отношения)	
	При рождении[6]		В возрасте выхода на пенсию (60 лет для мужчин и 55 лет для женщин)*			
	Муж	Жен	Муж	Жен	Муж	Жен
	гр. 1	*гр. 2*	*гр. 3*	*гр. 4*	*гр. 5*	*гр. 6*
2015	65.9	77.2	16.1	25.9	0.245	0.336
2016	66.3	77.5	16.4	26.2	0.247	0.338
2017	66.7	77.7	16.6	26.4	0.249	0.340
2018	67	77.9	16.8	26.6	0.251	0.342
2019	67.4	78.1	17.1	26.9	0.253	0.344
2020	67.7	78.3	17.3	27.1	0.255	0.346
2021	68.1	78.5	17.5	27.3	0.257	0.348
2022	68.4	78.6	17.7	27.5	0.259	0.350
2023	68.7	78.8	17.9	27.7	0.261	0.352
2024	69	79	18.1	28.0	0.263	0.354
2025	69.3	79.1	18.4	28.2	0.265	0.356
2026	69.5	79.3	18.6	28.4	0.267	0.358
2027	69.8	79.4	18.8	28.6	0.269	0.360
2028	70	79.5	19.0	28.8	0.271	0.362
2029	70.3	79.7	19.2	29.0	0.273	0.364
2030	70.5	79.8	19.4	29.2	0.275	0.366

* *Гр.3 = Гр. 1× гр.5; Гр. 4 = гр. 2× гр. 6*

** *Показатели продолжительности жизни после 2030 года принимались равными соответствующим показателям в 2030 году*

Коэффициент увеличения продолжительности жизни рассчитывался таким образом, чтобы вероятности смерти, определенные по общероссийской таблице смертности за 2014 год, умноженные на указанный коэффициент, обеспечивали ожидаемую продолжительность жизни в возрасте выхода на пенсию на уровне, которая прогнозируется в году, соответствующем средневзвешенному периоду выплат негосударственных пенсий.

6 Данные Федеральной службы государственной статистики (средний вариант
http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/

Приложение № 2

Таблица смертности для расчета пенсионных обязательств по НПО (годовая, отдельно по мужчинам и женщинам)

Возраст	Число доживших	
	Мужчины	Женщины
0	100000	100000
1	99348	99472
2	99290	99422
3	99254	99394
4	99223	99368
5	99194	99346
6	99171	99329
7	99147	99311
8	99125	99296
9	99103	99282
10	99084	99271
11	99061	99257
12	99035	99243
13	99008	99226
14	98978	99208
15	98938	99184
16	98885	99153
17	98813	99119
18	98728	99085
19	98628	99043
20	98516	98996
21	98375	98949
22	98213	98903
23	98044	98856
24	97860	98807
25	97656	98752
26	97429	98684
27	97172	98609
28	96888	98526
29	96592	98439
30	96280	98336
31	95900	98226
32	95484	98093
33	95037	97952
34	94568	97799
35	94080	97643
36	93535	97461
37	92955	97283
38	92369	97101
39	91773	96912
40	91190	96718
41	90573	96517
42	89965	96301
43	89337	96078
44	88706	95853
45	88075	95609
46	87375	95346
47	86648	95076
48	85857	94781
49	85075	94496
50	84240	94188

Возраст	Число доживших	
	Мужчины	Женщины
51	83318	93853
52	82363	93490
53	81375	93107
54	80356	92709
55	79258	92289
56	78049	91809
57	76778	91278
58	75456	90730
59	74046	90142
60	72549	89511
61	70913	88842
62	69215	88118
63	67411	87317
64	65646	86502
65	63820	85584
66	61804	84572
67	60011	83588
68	57848	82349
69	55945	81224
70	53993	79955
71	51891	78564
72	49923	77224
73	47435	75456
74	45171	73751
75	42817	71830
76	40262	69621
77	37885	67369
78	35427	64822
79	32957	62060
80	30517	59098
81	28149	56108
82	25732	52729
83	23303	49124
84	21067	45549
85	18852	41728
86	16662	37838
87	14574	33854
88	12700	30016
89	11031	26237
90	9552	22761
91	8191	19360
92	7013	16353
93	5985	13532
94	5146	11116
95	4311	8907
96	3515	6878
97	2874	5330
98	2405	4125
99	1990	3124
100	1626	2395

Таблица смертности для расчета пенсионных обязательств по ОПС (годовая, отдельно по мужчинам и женщинам)

Возраст	Число доживших	
	Мужчины	Женщины
0	100000	100000
1	99430	99538
2	99379	99495
3	99347	99470
4	99320	99448
5	99295	99429
6	99275	99414
7	99254	99398
8	99235	99385
9	99216	99372
10	99199	99362
11	99179	99349
12	99157	99337
13	99133	99322
14	99106	99307
15	99071	99286
16	99025	99259
17	98962	99230
18	98887	99200
19	98800	99163
20	98701	99122
21	98578	99081
22	98436	99041
23	98288	99000
24	98127	98957
25	97948	98909
26	97749	98849
27	97523	98784
28	97273	98711
29	97013	98635
30	96739	98545
31	96405	98448
32	96039	98332
33	95646	98208
34	95233	98074
35	94803	97937
36	94322	97777
37	93810	97621
38	93293	97461
39	92767	97295
40	92252	97124
41	91706	96948
42	91168	96759
43	90611	96563
44	90051	96365
45	89490	96150
46	88867	95919
47	88220	95681
48	87515	95421
49	86817	95170
50	86072	94898

Возраст	Число доживших	
	Мужчины	Женщины
51	85248	94603
52	84393	94283
53	83507	93945
54	82592	93593
55	81605	93222
56	80515	92798
57	79368	92328
58	78172	91843
59	76894	91322
60	75534	90762
61	74044	90169
62	72492	89526
63	70839	88814
64	69216	88088
65	67531	87270
66	65664	86367
67	63997	85488
68	61979	84379
69	60195	83371
70	58358	82231
71	56370	80979
72	54500	79771
73	52123	78173
74	49946	76627
75	47669	74881
76	45180	72866
77	42846	70804
78	40413	68461
79	37947	65909
80	35489	63157
81	33079	60361
82	30594	57180
83	28067	53759
84	25710	50336
85	23345	46642
86	20972	42837
87	18673	38890
88	16572	35032
89	14666	31173
90	12945	27560
91	11331	23957
92	9905	20701
93	8635	17577
94	7575	14831
95	6500	12252
96	5450	9810
97	4580	7878
98	3925	6319
99	3332	4978
100	2799	3962


Всего прошито и скреплено
печатью 3 листа (ов)
А.К.Мансуров