Актуарное заключение
по итогам актуарного оценивания деятельности

АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД СОГЛАСИЕ»

в 2017 г.

_____ А.Г. Шоломицкий

Регистрационный номер в Едином реестре
ответственных актуариев: 93

Москва
2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ 4
1.1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ 4
1.2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ 4
1.3. СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ 5
2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ 5
3. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА 6
4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ 7
4.1. НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ, В СООТВЕТСТВИИ С КОТОРЫМИ ВЫПОЛНЯЛОСЬ ОЦЕНИВАНИЕ 7
4.2. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ 8
4.3. МЕТОДЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И АКТИВОВ ФОНДА 10
4.4. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ 17
5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ 21
5.1. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОПС 21
5.2. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОПС 24
5.3. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НПО 25
5.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НПО 29
5.5. РЕЗУЛЬТАТЫ АНАЛИЗА ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ 30
5.6. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОЖИДАЕМЫХ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПО ПЕРИОДАМ 31
5.7. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ АКТИВОВ 32
5.8. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ АКТИВОВ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ АКТИВОВ ПО ПЕРИОДАМ 35
6. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ 37
6.1. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ 37
6.2. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ 37
6.3. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС ПО ФОНДУ В ЦЕЛОМ 38
6.4. ВЫВОД О ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ 38
6.5. ОПИСАНИЕ СОБЫТИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ ВЛИЯНИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ, И РИСКОВ 39
6.6. ВЫПОЛНЕНИЕ ФОНДОМ РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ИТОГАМ ПРЕДЫДУЩЕГО ОЦЕНИВАНИЯ 40
6.7. ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОЦЕНИВАНИЯ 40
6.8. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОТЧИСЛЕНИЯМ В РОПС И СР 40
7. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ 41
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ПОЛОВОЗРАСТНОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЗАСТРАХОВАННЫХ ЛИЦ, АКТУАРНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА, ВЗНОСОВ И ВЫПЛАТ ПО ОПС 42
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ПОЛОВОЗРАСТНОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ УЧАСТНИКОВ, АКТУАРНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА, ВЗНОСОВ И ВЫПЛАТ ПО НПО 45
ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ 46
П3.1. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ ПО НПО 46

П3.2. СХЕМА 1 46
П3.3. СХЕМА 2 47
П3.4. СХЕМА 3 48

1. ВВЕДЕНИЕ

1.1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Настоящее актуарное оценивание проводилось по состоянию на 31.12.2017 (ниже – «дата оценивания» или «отчетная дата»). Предыдущее актуарное оценивание выполнялось по состоянию на 31.12.2016.

Дата составления настоящего актуарного заключения – 30.03.2018.

Цель составления актуарного заключения: ежегодное обязательное актуарное оценивание.

Заказчик актуарного оценивания – Акционерное общество «Негосударственный пенсионный Фонд Согласие» (ниже – «Фонд»).

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

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

Перед ответственным актуарием была поставлена задача выполнить актуарное оценивание деятельности Фонда для определения долгосрочной финансовой устойчивости Фонда и его способности выполнять свои обязательства. Цель использования результатов поставленной задачи – предоставление информации о платежеспособности Фонда Заказчику, Центральному Банку Российской Федерации, а также другим заинтересованным лицам и организациям, в том числе путем публикации в открытых источниках.

Настоящее актуарное заключение не имеет ограничений по распространению.

Содержащиеся в настоящем заключении выводы и результаты основаны на наилучших, по мнению ответственного актуария, актуарных оценках.

1.2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ

Фамилия, имя, отчество: Шоломицкий Алексей Геннадьевич.

Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев: 93.

Член саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация гильдия актуариев» (ОГРН 1027703013579, ИНН 7703358064, регистрационный номер № 2 в реестре саморегулируемых организаций актуариев).

Аттестован на звание ответственного актуария НПФ в соответствии с дополнительными квалификационными требованиями ЦБ РФ (свидетельство об аттестации серия 15 03 № 3/02 от 2.04.2015).

Кандидат физико-математических наук.

Опыт осуществления актуарной деятельности – более 15 лет.

Основание для осуществления деятельности по актуарному оцениванию: договор о проведении актуарного оценивания между ответственным актуарием и Фондом № 39-2018 от 19 февраля 2018 года.

В течение 12 месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, между ответственным актуарием и Фондом заключались гражданско-правовые договоры о проведении LAT и оказании консультационных услуг для целей составления отчетности Фонда по МСФО и ОСБУ за 1 – 3 кварталы 2017 года и 2017 год. Иные гражданско-правовые договоры (кроме договоров о проведении обязательного актуарного оценивания), а также трудовые договоры между ответственным актуарием и Фондом не заключались.

1.3. СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ

Полное наименование организации: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Согласие».

Лицензия на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению № 106/2 выдана Министерством труда и социального развития РФ 21.05.2004 без ограничения срока действия.

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7842082984.

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1157800006033.

Место нахождения: 107078, г. Москва, Б. Харитоньевский переулок, дом 24, ст. 11.

Фонд осуществляет деятельность по обязательному пенсионному страхованию (далее – ОПС) и по негосударственному пенсионному обеспечению (далее – НПО).

2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

Фонд не имеет недостатка средств по обязательному пенсионному страхованию.

Фонд не имеет недостатка средств по негосударственному пенсионному обеспечению.

Фонд не имеет актуарного дефицита.

Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по ОПС и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам об обязательном пенсионном страховании, показало, что активы Фонда достаточно ликвидны для исполнения обязательств по ОПС.

Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по НПО и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам НПО, показало, что активы Фонда достаточно ликвидны для исполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

Проведенная проверка адекватности обязательств показала, что корректировка суммы обязательства по ОПС и суммы обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, установленных Фондом по состоянию на дату оценивания, не является необходимой.

Фонд финансово устойчив и способен выполнить свои обязательства по выплатам застрахованным лицам, вкладчикам и участникам и по иным будущим выплатам по обязательному пенсионному страхованию и по негосударственному пенсионному обеспечению.

Фонд способен исполнять обязательства перед застрахованными лицами, вкладчиками и участниками по обязательному пенсионному страхованию и по негосударственному пенсионному обеспечению в условиях прекращения поступления взносов.

По результатам настоящего актуарного оценивания рекомендуется для гарантирования долгосрочной финансовой устойчивости в будущем увеличивать размер собственных средств опережающими темпами по сравнению с ростом суммы пенсионных накоплений и пенсионных резервов.

Рекомендуется периодически проводить моделирование будущих денежных потоков с целью оценки рисков и их потенциального влияния на денежные потоки Фонда; результаты такого анализа учитывать при формировании Фондом резерва по ОПС, страхового резерва (а также, возможно, собственных средств).

Рекомендуется уточнить цели формирования РОПС и СР, вероятные направления их использования и количественные оценки соответствующих рисков.

3. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА

В 2017 году Фонд был переименован. Наименование организации по состоянию на дату оценивания: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Согласие». Наименование организации по состоянию на дату предыдущего оценивания (31.12.2016): Акционерное общество «Негосударственный пенсионный Фонд Оборонно-промышленного комплекса».

По состоянию на дату оценивания Фонд имеет два обособленных подразделения:

- 191123, г. Санкт Петербург, ул. Радищева, д. 39;
- 188544, Россия, Ленинградская область, г. Сосновый Бор, ул. Красных Фортов, д. 20а.

Обособленные подразделения Фонда не ведут деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

Ведение пенсионных счетов по НПО и счетов накопительной пенсии (аналитический учет) Фонд осуществляет самостоятельно.

По состоянию на дату оценивания управление активами Фонда осуществляется следующими управляющими компаниями:

- акционерное общество «РЕГИОН Эссет Менеджмент», лицензия № 21-000-1-00064 от 22.05.2002 года;

- открытое акционерное общество "РЕГИОН Траст", лицензия № 21-000-1-00076 от 15.08.2002.

На отчётную дату Специализированным депозитарием Фонда является ООО «Специализированная депозитарная компания «Гарант», лицензии № 177-06414-000100 от 26 сентября 2003 г. и от 27 сентября 2000 г. № 22-000-1-00010, Договор №1065-СД от 22.11.2016 года об оказании услуг специализированного депозитария негосударственному пенсионному фонду, Договор №1066-СД от 22.11.2016 года об оказании специализированным депозитарием услуг негосударственному пенсионному фонду, осуществляющему деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию.

Согласно предоставленным данным, в течение 2017 года Фонд осуществлял операции по 25 309 именных пенсионных счетов (ИПС) участников[1]. В предоставленных данных показаны 4 444 ИПС участников, с которых в течение 2017 года производились выплаты негосударственных пенсий. Все выплаты пенсий производятся Фондом с ИПС.

По состоянию на дату оценивания в Фонде был открыт 61 солидарный пенсионный счет (СПС) по договорам с вкладчиками – юридическими лицами[2].

Число застрахованных по обязательному пенсионному страхованию показано ниже.

Дата	**Число застрахованных по обязательному пенсионному страхованию, чел.**
31.12.2013	14945
31.12.2014	14853
31.12.2015	13224
31.12.2016	12243
31.12.2017	13159

4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ

4.1. НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ, В СООТВЕТСТВИИ С КОТОРЫМИ ВЫПОЛНЯЛОСЬ ОЦЕНИВАНИЕ

Актуарное оценивание проводилось исходя из следующих нормативных актов:

- Федеральный закон №75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Федеральный закон от 17.12.2001 N 173-ФЗ (ред. от 28.12.2013, с изм. от 19.11.2015) "О трудовых пенсиях в Российской Федерации";
- Федеральный закон 293-ФЗ от 02.11.2013 «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;

[1] Это число может не совпадать с числом ИПС по состоянию на 31.12.2017, т.к. закрытые в 2017 году ИПС также включены в базу данных.
[2] Количество после исключения счетов с нулевым балансом.

- Федеральный закон от 30.11.2011 N 360-ФЗ (ред. от 29.06.2015) "О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений";
- Федеральный закон от 28.12.2013 N 424-ФЗ "О накопительной пенсии";
- Федеральный закон от 28 декабря 2016 г. N 481-ФЗ "Об ожидаемом периоде выплаты накопительной пенсии на 2017 год";
- Постановление Правительства РФ от 04.02.2009 №95 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению»;
- Постановления Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. № 1061, 1062, 1063;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», утвержденный Советом по актуарной деятельности 12.11.2014;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» (утвержден Советом по актуарной деятельности 28 июня 2016 года, протокол № САДП-9; согласование Банком России от 28 декабря 2016 года № 015-51/10508);
- Положение «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета операций негосударственных пенсионных фондов, связанных с ведением ими деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию и деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению» (утв. Банком России 05.11.2015 N 502-П);
- Международный стандарт финансовой отчетности (МСФО) 4 «Договоры страхования»;
- Другие нормативные акты.

При подготовке настоящего актуарного заключения также использовалось Указание Банка России от 31 октября 2017 года N 4595-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда», не вступившее в силу по состоянию на дату оценивания.

4.2. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

В соответствии с запросом актуария Фондом были предоставлены документы и данные, в том числе:

- Устав Фонда;
- Страховые правила Фонда;
- Пенсионные правила Фонда;
- Бухгалтерская отчетность;

- Регламентированная отчётность по обязательному пенсионному страхованию;
- Регламентированная отчетность по негосударственному пенсионному обеспечению;
- Информация об инвестиционных портфелях раздельно по пенсионным накоплениям и собственным средствам, включая данные о рыночной стоимости, купонных выплатах, датах оферт и погашений для облигаций, процентных выплатах и сроках – для депозитов в банках;
- Информация специализированного депозитария о рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые вложены пенсионные накопления;
- Данные о суммах пенсионных накоплений на счетах, в разбивке на однородные группы по полу и возрасту (с шагом 1 год) застрахованных лиц, с указанием численности последних в каждой группе;
- Персонализированные данные о застрахованных лицах, получающих пожизненные накопительные пенсии и срочные выплаты за счет средств пенсионных накоплений (32 назначенные пенсионные выплаты, из них 24 пожизненных и 8 – срочных), с указанием даты рождения, пола, размера, вида и периодичности назначенной пенсионной выплаты, даты окончания выплат для срочных выплат;
- Данные о движении средств на ИПС участников, в том числе о назначенных и выплачиваемых негосударственных пенсиях (21 320 ИПС, из них с 4444 осуществлялись пенсионные выплаты), с указанием даты рождения, пола участника, размера, периодичности, вида пенсионных выплат и других необходимых сведений;
- Данные о движении средств на СПС вкладчиков;
- Другие необходимые данные;
- Приказы, распоряжения, иные внутренние документы Фонда.

Указанные документы и информация были предоставлены по состоянию на отчетную дату, в электронном виде.

Как указано выше, данные о суммах пенсионных накоплений на счетах застрахованных лиц были предоставлены в разбивке на однородные группы по полу и возрасту (с шагом 1 год) застрахованных лиц, с указанием численности последних в каждой группе. При предоставлении данных в таком формате, по сравнению с персонализированными данными, содержащими точные даты рождения участников, фактически происходит округление возрастов участников до ближайшего меньшего целого. По мнению Актуария, это не может приводить к существенным ошибкам при расчетах для целей проверки адекватности обязательств, для которой используются эти данные. Кроме округления возрастов, указанное представление данных не ведет к каким-либо отличиям; результат расчета наилучшей оценки дисконтированного денежного потока для целей проверки адекватности обязательств идентичен тому, который был бы получен по персонализированным данным, в которых вместо точной даты рождения был бы указан только год рождения для каждого участника.

В Приложении 1 приведена таблица, показывающая численность застрахованных лиц по половозрастным группам, согласно предоставленным Фондом данным, а также ожидаемые суммы взносов и выплат в течение следующего года после даты оценивания.

Данные о движении средств на ИПС и о выплачиваемых пенсиях и о движении средств на СПС были предоставлены без группировки, в виде таблиц, содержащих данные по каждому счету.

В Приложении 2 приведена таблица, показывающая половозрастной состав участников, согласно предоставленным Фондом данным, а также ожидаемые суммы взносов и выплат в течение следующего года после даты оценивания.

Актуарием была проведена проверка согласованности, полноты и достоверности представленных Фондом данных, включая:

- Сверку с финансовой отчетностью;
- Сверку с другими документами организации;
- Проверку данных на непротиворечивость.

Сумма пенсионных накоплений на счетах, согласно предоставленным данным, отличается от суммы согласно бухгалтерской отчетности Фонда на 5 088 тыс. руб. (0,48% от суммы обязательств). Согласно объяснению представителей Фонда, это отклонение вызвано различиями в учете выбывших и недействующих договоров. Отклонение признано несущественным для результатов проверки адекватности обязательств.

Других неточностей и ошибок в данных, в том числе отклонений от показателей финансовой отчетности, не выявлено.

Актуарное оценивание проведено на основе информации, указанной выше и подготовленной ответственными лицами Фонда. Актуарий не несет ответственности за возможные неверные оценки и выводы вследствие неточности предоставленных данных. Однако, по мнению актуария, предоставленные данные достаточно достоверны и могут быть использованы для целей актуарного оценивания; возможные ошибки и неточности в данных несущественны для результатов и выводов актуарного оценивания.

4.3. МЕТОДЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И АКТИВОВ ФОНДА

4.3.1. *Обязательства Фонда по ОПС.*

Величина обязательств по обязательному пенсионному страхованию в отношении застрахованных лиц до момента начала им выплат накопительной пенсии отражается Фондом в его финансовой отчетности как сумма средств, учтенных на соответствующих пенсионных счетах. Эта сумма соответствует обязательствам Фонда перед застрахованными лицами, которые могут быть реализованы, например, при переходе застрахованных лиц в другие пенсионные фонды.

Однако деятельность Фонда по обязательному пенсионному страхованию приводит также к возникновению обязательств по выплате в будущем накопительных пенсий или срочных пенсионных выплат, которые будут реализованы в случае, если застрахованному лицу будет в будущем назначена Фондом накопительная пенсия или установлена срочная выплата. Порядок выплаты, размеры при назначении и порядок индексации накопительных пенсий и срочных выплат полностью определяются действующим законодательством, Постановлениями Правительства и другими нормативными актами.

В связи с этим обязательства Фонда по обязательному пенсионному страхованию оценивались как максимальная величина из:

(а) суммы пенсионных накоплений, установленной Фондом на отчетную дату; и

(б) наилучшей оценки на отчетную дату дисконтированного (или приведенного) денежного потока будущих выплат по имеющимся на дату оценки застрахованным лицам, с учетом административных и других будущих расходов Фонда на ведение договоров ОПС.

Такая оценка проводилась отдельно для следующих групп договоров:

- договоров с застрахованными лицами, которым по состоянию на дату оценивания не назначена пенсия;
- договоров с застрахованными лицами, которым по состоянию на дату оценивания назначена пожизненная пенсия;
- договоров с застрахованными лицами, которым по состоянию на дату оценивания назначена срочная выплата.

Оценка согласно п. (а) определяется как сумма на счетах застрахованных лиц на дату оценки и соответствует сумме пенсионных накоплений за вычетом резерва Фонда по ОПС, а также пенсионных накоплений, отраженных на счетах выбывших участников (умерших и переведенных в другие пенсионные фонды).

Оценка дисконтированной стоимости будущих выплат согласно п. (б) производилась при помощи модели ожидаемых дисконтированных денежных потоков, включающей будущие выплаты пожизненных накопительных пенсий, срочные выплаты, единовременные выплаты, выплаты в случае смерти застрахованного лица, а также выплаты при переходах застрахованных лиц в другие пенсионные фонды.

Модель включает расходы Фонда, которые моделировались как дисконтированная сумма по годам интервала прогнозирования предполагаемых прогнозируемых (увеличиваемых согласно предполагаемой ставке роста расходов) расходов на один договор, умноженных на число договоров, действующих в соответствующем году.

В расчет не включены (считались нулевыми) будущие взносы застрахованных лиц, как объяснено в следующем разделе, в связи с неопределенностью текущей ситуации в отношении их возобновления и из соображений консервативности оценки.

Наилучшая оценка на отчетную дату дисконтированного денежного потока будущих выплат рассчитывается как

$$\sum v^t \cdot \left[P(t) + I(t) + E(t) \right],$$

где t – номер года, суммирование производится по всем t от 0 до момента ожидаемой смерти последнего застрахованного лица, v – коэффициент дисконтирования, $P(t)$ – поток выплат пожизненных накопительных пенсий, $I(t)$ – поток прочих выплат (срочных пенсионных выплат, единовременных выплат в случае смерти, выплат при переходах в другие пенсионные фонды), $E(t)$ – поток выплат по расходам Фонда, связанным с обслуживанием текущих договоров.

При прогнозировании потоков выплат учитывалось:

- назначение пенсий/срочных выплат всем застрахованным лицам в возрастах, равных 55 для женщин и 60 для мужчин (поскольку Фонд не обладает данными о реальных возрастах выхода застрахованных лиц на пенсию, с учетом льгот);
- возможность для застрахованного лица при достижении указанных возрастов выбрать с определенными вероятностями пожизненную либо срочную выплату;
- прогнозирование размеров пенсионных накоплений до момента назначения пенсии путем начисления инвестиционного дохода по ставке, равной ставке

дисконтирования за вычетом 15% расходов на осуществление уставной деятельности Фонда;

- назначение пенсий согласно ч. 2 ст. 7 ФЗ № 424[3] (размер накопительной пенсии рассчитывается путем деления суммы пенсионных накоплений на ожидаемый период выплаты накопительной пенсии);
- повышение размеров накопительных пенсий после их назначения путем умножения на корректирующие коэффициенты, рассчитанные по результатам инвестирования средств выплатного резерва согласно Постановлениям Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. № 1061, 1062, 1063;
- выбытие застрахованных лиц Фонда по причинам: смерть, переход в другие пенсионные фонды.

Не учитывалось, с одной стороны, предполагаемое изменение смертности в будущем и, с другой стороны, соответствующее ему изменение ожидаемых сроков дожития, используемых для расчета размеров пожизненных накопительных пенсий, поскольку продолжительность ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии по старости ежегодно определяется федеральным законом на основании официальных статистических данных о продолжительности жизни получателя этой части трудовой пенсии. Как показывает анализ чувствительности, учет будущего изменения смертности и соответствующего повышения ожидаемых сроков дожития не оказывает существенного влияния на наилучшую оценку дисконтированного денежного потока будущих выплат.

Горизонт прогнозирования составлял 100 лет.

Для застрахованных лиц, которым по состоянию на дату оценивания Фонд производит выплаты пожизненных пенсий либо срочные выплаты, размер обязательств рассчитывался отдельно, как сумма годовой суммы выплаты пенсионеру, умноженной на аннуитет (пожизненный либо срочный) с нулевой ставкой дисконтирования, и суммы расходов на один договор, умноженной на аннуитет с индексацией выплат согласно предполагаемой ставке роста расходов.

Для оценки обязательств в отношении договоров ОПС в накопительном периоде из общей суммы наилучшей оценки дисконтированных денежных потоков вычитались суммы обязательств в отношении застрахованных лиц, которым производятся пожизненные и срочные выплаты.

Методы оценивания обязательств не изменились по сравнению с предыдущим оцениванием.

4.3.2. ***Негосударственное пенсионное обеспечение.***

Существенные для целей настоящего оценивания условия применяемых Фондом пенсионных схем приведены в Приложении 3.

По всем пенсионным схемам выплата пенсий производится с именных пенсионных счетов участников. Фонд выплачивает три вида негосударственных пенсий: срочные (по схемам 2 и 3, условия выплат по схеме 3 аналогичны условиям схемы 2), пожизненные (по схемам 1 и 3, условия выплат по схеме 3 аналогичны условиям схемы 1) и «до исчерпания средств на ИПС» (по схемам 2 и 3).

---

[3] Федеральный закон от 28.12.2013 N 424-ФЗ "О накопительной пенсии".

По некоторым пенсионным договорам с вкладчиками – юридическими лицами Фонд применяет метод, при котором средства для выплат пенсий регулярно (как правило, ежемесячно) переводятся с СПС вкладчика на ИПС участников, получающих пенсии. По всем прочим договорам, где выплата пенсий ведется с СПС, средства, достаточные для всех будущих пенсионных выплат, согласно актуарным расчетам Фонда, переводятся на ИПС с СПС вкладчика при назначении пенсии.

Если выплата пожизненной пенсии профинансирована вкладчиком при назначении пенсии и производится с ИПС, то в случае смерти участника и положительности остатка на ИПС этот остаток не наследуется, т.е. может быть использован Фондом для выплаты других пожизненных пенсий.

Если выплата пожизненной пенсии финансируется путем переводов средств с СПС вкладчика на ИПС пенсионера, то при назначении пенсий Фонд информирует вкладчика о сумме на СПС, доступной для назначения новых пенсий. Однако постоянный учет таких сумм не ведется. Данных о таких суммах для целей настоящего оценивания предоставлено не было. Базис актуарных расчетов для определения размеров пенсий, сумм, переводимых с СПС на ИПС при назначении пенсий, сумм на СПС, доступных вкладчикам для назначения новых пенсий, а также выкупных сумм в случае расторжения вкладчиками договоров, не зафиксирован в договорах Фонда с вкладчиками и, таким образом, может меняться по усмотрению Фонда. Внутренними документами Фонда зафиксирована только норма актуарной доходности, используемая для актуарных расчетов (по состоянию на дату оценивания – 3,0%). Таким образом, Фонд имеет возможность самостоятельно устанавливать и регулировать средства для выплаты пожизненных пенсий в пределах суммы на СПС; вкладчики имеют возможность распоряжаться только суммой свободного остатка, которая определяется Фондом.

Величина обязательств Фонда перед участниками и вкладчиками по НПО определялась следующим образом.

Для договоров НПО, по которым ведутся выплаты пожизненных либо срочных пенсий обязательства Фонда оценивались как максимальная величина из:

(а) суммы пенсионных резервов (баланса соответствующих пенсионных счетов), установленной Фондом на дату оценивания; и

(б) наилучшей оценки на отчетную дату дисконтированного (или приведенного) денежного потока будущих выплат по имеющимся на дату оценки участникам, с учетом административных и других будущих расходов Фонда на ведение договоров НПО.

Такая оценка была проведена по следующим договорам:

- группа договоров, где выплата пожизненной пенсии финансируется средствами ИПС участника-пенсионера (все такие договоры в совокупности);
- договоры, где выплата пожизненной пенсии финансируется путем регулярного перевода средств с СПС вкладчика на ИПС участника-пенсионера (по каждому такому вкладчику в отдельности);
- группа договоров, где выплата срочной пенсии финансируется средствами ИПС участника-пенсионера (все такие договоры в совокупности);

– договоры, где выплата срочной пенсии финансируется путем регулярного перевода средств с СПС вкладчика на ИПС участника-пенсионера (по каждому такому вкладчику в отдельности).

Для прочих договоров НПО обязательства Фонда оценивались как сумма пенсионных резервов (баланса соответствующих пенсионных счетов), установленной Фондом на дату оценивания.

Горизонт прогнозирования – до момента ожидаемой смерти последнего участника из получающих, по состоянию на дату оценивания, пенсии по НПО.

Методы оценивания обязательств изменились по сравнению с предыдущим оцениванием следующим образом.

При предыдущем оценивании обязательство Фонда по выплате пенсий в период после назначения пенсии для пожизненных пенсий определялось как базовая (годовая) сумма назначенной пенсии, умноженная на соответствующий аннуитетный коэффициент. Для пожизненных пенсий использовались аннуитетные коэффициенты, рассчитанные исходя из пожизненной выплаты пенсии, с учетом вероятностей смерти/дожития, без учета будущих повышений пенсий.

При предыдущем оценивании обязательство Фонда по выплате пенсий в период после назначения пенсии для срочных пенсий определялось как максимум из:

(а) базовой (годовой) суммы назначенной пенсии, умноженной на соответствующий аннуитетный коэффициент, и

(б) суммы остатка на ИПС.

При этом свободные остатки средств на СПС были взяты в суммах, равных балансу СПС, для всех СПС, кроме тех, по которым выплачиваются пожизненные пенсии. Для последних СПС были оценены суммы свободных остатков, доступных для назначений новых пенсий с СПС, в размерах которых были оценены обязательства перед вкладчиками

Подход, применяемый при настоящем оценивании, оказывается более консервативным. Сумма актуарного обязательства по договорам НПО на 31.12.2016, согласно актуарному заключению за 2016 год, была оценена в сумме **569 704** тыс. руб., тогда как при применении метода, описанного выше и применяемого при настоящем оценивании, она была бы равна сумме резерва покрытия пенсионных обязательств и составила бы **582 274** тыс. руб.

4.3.3. ***Активы.***

Для определения стоимости активов Актуарию были предоставлены данные специализированного депозитария Фонда об их рыночной стоимости, данные Фонда о справедливой стоимости активов, рассчитанной согласно требованиям МСФО и ОСБУ, а также данные о сроках погашения, оферт, купонных выплатах по облигациям; сроках и ставках процента по депозитам.

Сопоставление данных показало, что рыночная стоимость активов Фонда, определенная по данным специализированного депозитария Фонда, меньше рыночной стоимости по данным Фонда (подробнее ниже, раздел 5.7). В связи с этим для целей настоящего актуарного оценивания Актуарием был выбран метод оценки активов по их рыночной стоимости,

указанной в данных специализированного депозитария, как дающий более консервативную оценку стоимости активов[4].

Для средств на счетах в банках и брокерских счетах в качестве стоимости принималась сумма баланса соответствующего счета.

Для облигаций в качестве стоимости была принята рыночная стоимость согласно данным специализированного депозитария. Накопленный купонный доход не включен в эту стоимость и показан в составе дебиторской задолженности.

Был также сделан расчет стоимости облигаций методом дисконтированных денежных потоков. Оценка стоимости портфеля облигаций Фонда оказалась близкой к рыночной стоимости (раздел 5.7). Недостатком метода оценки по дисконтированной стоимости является зависимость результата оценки от выбранной ставки дисконтирования.

Для депозитов в банках и акций в качестве стоимости была принята их рыночная стоимость согласно данным специализированного депозитария. Эта стоимость для депозитов включает часть процентного дохода, который должен быть выплачен согласно договору депозита.

При предыдущем оценивании активы также оценивались по рыночной стоимости.

Построение распределения по периодам ожидаемых будущих поступлений денежных средств от активов и графика использования активов (раздел 5.6 ниже) производились следующим образом. Для каждого момента времени (1, 2, 3 и т.д. лет после даты оценивания) определялась ожидаемая дисконтированная сумма денежных средств, которая будет доступна для осуществления выплат до договорам ОПС и НПО либо для дальнейшего реинвестирования. Эти суммы определялись исходя из текущей структуры активов. При этом считалось, что средства, поступившие от какого-либо актива, после момента поступления сохраняют свою дисконтированную стоимость (т.е. фактически предполагалось, что остатки этих средств после осуществления выплат по ОПС и НПО могут быть реинвестированы по доходности, равной ставке дисконтирования, и так, что их немедленная доступность для Фонда сохранится). Таким образом, не учитывались риски реинвестирования и возможные изменения структуры активов в будущем.

Доступность денежных средств для различных классов активов определялась следующим образом.

Средства на расчетных счетах в банках и остатки на брокерских счетах доступны немедленно.

Средства в банковских депозитах доступны после истечения срока депозита в суммах, равных сумме депозита с учетом суммы процентного дохода, которая должна быть начислена по условиям договора.

Средства в облигациях доступны в соответствии с ожидаемым денежным потоком от каждой облигации, который состоит из купонного дохода и сумм при погашении. Считалось, что

---

[4] Таким образом, для целей настоящего актуарного оценивания Актуарием не выполнено требование п. 6.3.7 Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов», предписывающее оценивать активы по их справедливой стоимости. Согласно п. 2.18 того же стандарта, Актуарий имеет на это право, но обязан раскрыть факт невыполнения требования.

суммы при погашении становятся доступны после даты ближайшей оферты, купонные доходы – ежегодно.

Доступность *средств в акциях* предполагается рассматривалась отдельно, в случае возникновения необходимости продажи акций для исполнения обязательств, после исчерпания средств от других классов активов. Фактически при проведении анализа, результаты которого показаны в разделе 5.6, оказалось, что необходимости в продаже акций в течение первых 5 лет после даты оценивания не возникает, поэтому такая продажа не рассматривалась. Получение дивидендов по акциям не предполагалось.

Для целей построения распределения по периодам ожидаемых будущих поступлений денежных средств от активов не предполагалось задержек платежей и неисполнения обязательств контрагентами (банками, эмитентами облигаций, управляющими компаниями).

Дисконтированное ожидаемое поступление денежных средств от активов в периоде определялось как разность доступных средств на конец и начало каждого периода.

Дисконтированный свободный остаток средств, доступный для выплат/реинвестирования на какую-либо дату, определялся как разность доступной суммы средств на эту дату и дисконтированного денежного потока выплат по обязательствам от даты оценивания до указанной даты. Неотрицательность дисконтированного свободного остатка средств на конец каждого из периодов, для которых был сделан расчет (ниже в разделе 5.6 – первые пять лет после даты оценивания) рассматривалась как признак достаточной ликвидности активов для исполнения обязательств Фонда.

4.3.4. *Проверка адекватности обязательств.*

Для целей отчетности Фонда Актуарием проводилось тестирование (проверка) адекватности обязательств в соответствии с требованиями МСФО 4 «Договоры страхования» и Положением «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета операций негосударственных пенсионных фондов, связанных с ведением ими деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию и деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению» (утв. Банком России 05.11.2015 N 502-П). Для этих целей были использованы результаты моделирования, описанного выше в разделах 4.3.1 и 4.3.2, и сопоставления сумм на счетах и наилучшей оценки на отчетную дату дисконтированного (или приведенного) денежного потока будущих выплат. Результаты включены в настоящее актуарное заключение и описаны ниже.

Договоры НПО были классифицированы как страховые договоры либо инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод (НВПДВ). Страховыми договорами (договорами, по которым передается существенный риск) признавались договоры, по которым производится выплата пожизненных пенсий.

К страховым были отнесены такие ИПС, согласно которым пожизненные пенсии выплачиваются с ИПС участников. Договоры, согласно которым с ИПС ведутся выплаты срочных пенсий или пенсий «до исчерпания средств ИПС», были отнесены к инвестиционным с НВПДВ.

По некоторым пенсионным договорам с вкладчиками – юридическими лицами Фонд применяет метод, при котором средства для выплат пенсий регулярно (как правило, ежемесячно) переводятся с СПС вкладчика на ИПС участников, получающих пенсии.

Договоры, по которым применяется такой метод, были отнесены к страховым (и СПС, и ИПС по таким договорам).

По всем прочим договорам, где выплата пенсий ведется с СПС, средства, достаточные для всех будущих пенсионных выплат, согласно актуарным расчетам Фонда, переводятся на ИПС с СПС вкладчика при назначении пенсии. СПС по таким договорам были отнесены к инвестиционным договорам, а ИПС – к инвестиционным или страховым, в зависимости от вида пенсии (к страховым – в случае пожизненных пенсий).

Тестирование адекватности обязательств (сопоставление сумм на счетах и наилучшей оценки дисконтированных денежных потоков с учетом расходов) требуется указанными выше нормативными документами только для договоров, классифицированных как страховые (т.е. для договоров, по которым производятся выплаты пожизненных пенсий). Для целей настоящего оценивания, как указано в разделе 4.3.2, было также проведено аналогичное сопоставление для договоров, по которым производятся выплаты срочных пенсий.

Методы тестирования (проверки) адекватности обязательств и классификации договоров не изменились по сравнению с предыдущим оцениванием.

4.4. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ

4.4.1. *Ставки дисконтирования и доходности, начисляемой на счета. Отчисления в РОПС и СР.*

Ставка дисконтирования предполагается постоянной для всех будущих периодов.

В качестве ориентира для определения ставки дисконтирования могут быть использованы ставки доходности по долгосрочным государственным облигациям (ОФЗ) со сроками погашения 10 – 15 лет. Для целей настоящего оценивания Фондом был предоставлен прогноз доходности инвестиционного портфеля Фонда. Как показывает его анализ, ставка доходности после отчислений и комиссий (УК, СД и АСВ) на аналогичном временном горизонте приблизительно соответствует доходности ОФЗ.

Для оценки по состоянию на 31.12.2017 была выбрана ставка дисконтирования, равная **7,64%** годовых (для оценивания по состоянию на 31.12.2016 – 8,46%). Предполагалось, что доходность инвестиционного портфеля Фонда (до отчислений на расходы Фонда) будет такой же.

Фонд обязан направлять на пополнение средств пенсионных накоплений не менее 85% от инвестиционного дохода. Для расчетов предполагалось постоянное значение доходности на счета $r(t)$, равное 0,85 от ставки доходности до отчислений на расходы Фонда (т.е. 7,64%).

Предполагалось, что Фонд финансирует отчисления в резерв по ОПС (РОПС) и страховой резерв (СР) из средств полученного инвестиционного дохода, т.е. 15%, не направляемых на счета. Отдельных предположений о ставках отчислений в РОПС и СР, таким образом, не делалось.

Те же предположения использовались для целей предыдущего оценивания.

4.4.2. *Темпы роста пенсий.*

Как отмечено в предыдущем разделе, в модели денежных потоков по ОПС учитывалось повышение размеров накопительных пенсий после их назначения путем умножения на корректирующие коэффициенты, рассчитанные по результатам инвестирования средств выплатного резерва согласно Постановлениям Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. № 1061, 1062, 1063.

Аналогичный подход использовался для целей предыдущего оценивания.

Для расчета обязательств по НПО предполагался рост пенсий на уровне 0,85 от ставки дисконтирования, т.е. по ставке **6,49%** в год. По мнению Актуария, это предположение достаточно консервативно.

4.4.3. *Смертность.*

Для расчетов использовалась таблица смертности для всего населения России за 2014 год.

Для целей предыдущего оценивания при расчете в модели денежных потоков по ОПС также использовалась таблица смертности для всего населения России за 2014 год. Для расчета стоимости обязательств по НПО использовалась таблица смертности для всего населения России за 2014 год с вероятностями смерти, уменьшенными на 20%.

4.4.4. *Возраста начала пенсионных выплат по ОПС.*

Как отмечено в предыдущем разделе, предполагалось начало выплат накопительных пенсий/срочных выплат по ОПС в возрастах **55** для женщин и **60** для мужчин. Досрочный выход на пенсию для лиц, не достигших этих возрастов (в связи с наличием льгот, или по инвалидности) не предполагался. Таким образом, вероятность достижения пенсионных оснований по старости равна 1, по инвалидности – 0.

Предполагалось, что всем лицам старше пенсионного возраста с текущего года начинается выплата накопительной пенсии.

Те же предположения использовались для целей предыдущего оценивания.

4.4.5. *Будущие пополнения счетов (взносы).*

Модель денежных потоков по ОПС включает в себя будущие пополнения счетов. Однако при расчетах выяснилось, что предположение о равенстве нулю таких пополнений в будущем дает наиболее консервативную (максимальную) оценку дисконтированной стоимости денежных потоков. Учитывая также, что в 2014 – 2017 годах пенсионные взносы по ОПС в НПФ не перечислялись и что ясности по поводу возобновления их перечисления в будущие годы нет, было принято решение использовать предположение об отсутствии пополнений счетов в будущем, что соответствует консервативному подходу к оцениванию.

При оценке обязательств по НПО также не предполагалось будущее поступление пенсионных взносов.

То же предположение использовалось для целей предыдущего оценивания.

4.4.6. ***Вероятность переходов застрахованных лиц в другие пенсионные фонды (расторжения договоров ОПС).***

Доля переходов застрахованных лиц в другие пенсионные фонды, согласно данным Фонда за 2011 – 2017 годы, составила 4,7% от общей численности застрахованных лиц. Для расчетов была выбрана вероятность перехода на уровне **4,7%** в год для всех лет прогноза (4,8% для предыдущего оценивания).

4.4.7. ***Вероятность выбрать срочную выплату при назначении пенсии по ОПС.***

Доля назначенных срочных выплат по ОПС, согласно данным Фонда за 2014 – 2017 годы (до 2014 пенсии не назначались), составила 18,1% от общего числа назначений пенсий. Для расчетов была выбрана вероятность выбора срочной выплаты на уровне **18,1%** в год для всех лет прогноза (16,0% для предыдущего оценивания).

4.4.8. ***Предположения для оценки расходов.***

Начальный размер расходов на один договор ОПС и НПО выбирается на основе информации о расходах на ОУД по текущим договорам ОПС и НПО в периоде оценивания, предоставленной Фондом, в том числе о разделении расходов на расходы по текущим договорам и на расходы по привлечению новых застрахованных лиц. Начальный размер расходов на один договор был рассчитан как сумма расходов по текущим договорам в периоде оценивания, разделенная на число договоров ОПС и НПО, и составил **603 руб.** в год (480 руб. для предыдущего оценивания).

Ставка роста расходов на один договор ОПС в будущем выбирается как предполагаемая ставка роста расходов Фонда в будущем. При выборе ставки используются прогнозы инфляции и другие данные о будущем росте расходов. Для целей расчета по состоянию на 31.12.2017 выбрана ставка роста расходов, равная **6,0%** в год (7,0% при предыдущем оценивании).

Для расчета обязательств по НПО предполагался рост расходов на один договор на уровне 0,85 от ставки дисконтирования, т.е. по ставке **6,49%** в год.

4.4.9. ***Предположения для оценки обязательств по пожизненным выплатам лицам, которым такие выплаты уже назначены по состоянию на дату оценивания.***

Для оценки обязательств Фонда по выплате пожизненных накопительных пенсий, назначенных по состоянию на дату оценивания, использовались аннуитеты с нулевой ставкой дисконтирования (т.е. предполагающие индексацию пенсий на уровне ставки дисконтирования, что является консервативным предположением), рассчитанные по таблице смертности всего населения РФ за 2014 год, а также предположения о будущих расходах, описанные в п. 4.4.8 выше.

Те же предположения использовались для целей предыдущего оценивания.

Для оценки обязательств Фонда по выплате пожизненных негосударственных пенсий, назначенных по состоянию на дату оценивания, использовались предположения, описанные в пп. 4.4.1 – 4.4.3 выше.

4.4.10. ***Предположения для оценки актуарной стоимости активов Фонда.***

Как отмечено ниже, стоимость активов определялась на основе их рыночной стоимости и на основе приведенной стоимости денежных потоков. Для оценки приведенной стоимости денежных потоков использовались ставка дисконтирования, указанная в п. 4.4.1 (**7,64%** годовых), а также предположение о будущем снижении ставки купона по облигациям с переменным купоном на **1,5%** в год.

4.4.11. ***Предположения о налогообложении инвестиционного дохода***

Для расчета ожидаемых потоков поступления денежных средств от активов должно быть учтено налогообложение инвестиционного дохода.

Согласно российскому законодательству, доходы, полученные от инвестирования средств пенсионных накоплений, не облагаются налогом на прибыль.

В целях налогообложения доход, полученный от размещения пенсионных резервов, определяется как положительная разница между полученным доходом от размещения пенсионных резервов и доходом, рассчитанным исходя из ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации и суммы размещенного резерва, с учетом времени фактического размещения, за исключением дохода, размещенного на солидарных пенсионных счетах, по итогам налогового периода.

Доход по собственным средствам облагается налогом на прибыль в обычном порядке[5].

По итогам 2017 года доход от размещения пенсионных резервов оказался ниже дохода, рассчитанного по ставке рефинансирования. Налоговая база по налогу на прибыль по собственным средствам состоит из отчислений, направляемых на формирование собственных средств Фонда, части дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, части дохода от размещения пенсионных резервов и дохода, полученного от размещения собственных средств Фонда с учетом расходов по собственным средствам и формируется с учетом налоговой базы, полученной от размещения пенсионных резервов, и по итогам 2017 года составила убыток. Таким образом, на инвестиционный доход, полученный Фондом в 2017 году, не было начислено налога на прибыль.

С учетом всего этого для целей расчета ожидаемых потоков поступления денежных средств от активов предполагалось, что ставка налога на полученный Фондом инвестиционный доход в будущем будет **нулевой**.

Перечисленные в пп. 4.4.1 – 4.4.11 предположения применялись для всего периода прогнозирования.

По мнению Актуария, предположения, использованные для оценки и описанные выше, соответствуют наилучшим возможным прогнозам по состоянию на дату оценивания, являются разумно консервативными и взаимно непротиворечивыми.

Для целей настоящего оценивания не использовались предположения, установленные Заказчиком, и не делались расчеты с использованием таких предположений.

---

[5] По ставке 20%, за исключением доходов от государственных облигаций, которые облагаются налогом по ставке 15%.

5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ

5.1. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОПС

В нижеследующей таблице показаны результаты оценки согласно методике, описанной выше в разделе 4.3. Здесь и ниже используются сокращения: ПН – пенсионные накопления, НОДДП – наилучшая оценка дисконтированных денежных потоков.

Обязательства по ОПС на 31.12.2017 (денежные суммы в тыс. руб.)

	Количество ЗЛ	Сумма ПН согласно данным бух. отчетности (тыс. руб.)	Сумма ПН согласно данным о счетах (тыс. руб.)	НОДДП (тыс. руб.)	Актуарное обязательство (тыс. руб.)
Договоры в стадии накопления	13 127	1 054 060	1 048 972	1 028 049	1 054 060
Пожизненные пенсии	24	6 658	6 658	6 694	6 694
Срочные выплаты	8	1 579	1 579	1 575	1 579
ИТОГО	**13 159**	**1 062 297**	**1 057 209**	**1 036 319**	**1 062 333**

Таким образом, для целей настоящего оценивания по дисконтированной стоимости выплат (с учетом расходов) были оценены обязательства только в группе договоров, по которым назначены пожизненные пенсии. По прочим договорам обязательства были оценены как суммы ПН на счетах, согласно данным бухгалтерской отчетности Фонда.

Из результатов оценки следует, что разность между стоимостью обязательств по ОПС и чистой стоимостью обязательств перед клиентами Фонда по ОПС[6] крайне несущественна (не превышает 10 тыс. руб.) и не может оказать влияния на результаты оценивания. Для целей настоящего оценивания указанные виды обязательств принимаются равными сумме актуарного обязательства, показанной в таблице выше, т.е. **1 062 333** тыс. руб.

Суммы актуарных обязательств в разбивке по половозрастным группам застрахованных лиц показаны в Приложении 1 к настоящему актуарному заключению.

В таблице ниже показана кредиторская задолженность Фонда по ОПС.

Кредиторская задолженность по ПН на 31.12.2017, тыс. руб.

Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения специализированному депозитарию	148
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения управляющей компании	4 177

[6] Пп. 2.10, 2.11 Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов»; различие между этими обязательствами состоит во включении/не включении дисконтированной стоимости расходов Фонда.

Кредиторская задолженность по взносам в АСВ	253
Прочая кредиторская задолженность	149
ИТОГО	**4 728**

Таким образом, сумма обязательств Фонда в целях построения актуарного баланса по ОПС равна сумме обязательств перед клиентами и кредиторской задолженности[7] и составляет **1 067 061** тыс. руб.

Согласно данным бухгалтерской отчетности Фонда, по состоянию на дату оценивания Фондом сформирован резерв по ОПС в размере 15 769 тыс. руб.

Сумма обязательств Фонда с учетом резерва по ОПС (сумма обязательств перед клиентами по ОПС, кредиторской задолженности и резерва по ОПС) составляет **1 082 829** тыс. руб.

В таблице ниже показаны изменения суммы обязательств Фонда в целях построения актуарного баланса по ОПС (т.е. без учета РОПС) по сравнению с датой предыдущего оценивания (31.12.2016).

тыс. руб.	31.12.2016 - 31.12.2017
На начало периода	932 700
Поступление средств пенсионных накоплений из ПФР и/или других НПФ	128 177
Доход от инвестирования средств пенсионных накоплений, направленный на счета застрахованных лиц	81 327
Доход от инвестирования средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, направленный на формирование средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата	37
Доход от инвестирования средств выплатного резерва, направленный на формирование средств выплатного резерва	202
Доход от инвестирования средств пенсионных накоплений, направленный на формирование резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию	-

[7] П. 6.3.4 Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов».

Доход от инвестирования средств резерва по обязательному пенсионному страхованию, направленный на формирование резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию	-
Направлено из собственных средств на формирование средств пенсионных накоплений	-
	-
Направлено из средств пенсионных накоплений на формирование резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию (сальдированный результат)	(4 033)
Изменение актуарных предположений	98
Прочее	(2 830)
Передача средств пенсионных накоплений в ПФР и/или другие НПФ	(57 148)
Выплата накопительной пенсии из средств выплатного резерва	(198)
Выплата накопительной пенсии из средств резерва срочных выплат	(90)
Единовременная выплата средств пенсионных накоплений застрахованным лицам	(9 534)
Выплата правопреемникам умерших застрахованных лиц	(1 646)
На конец периода	**1 067 061**

Как сказано выше, по дисконтированной стоимости выплат были оценены обязательства только для группы договоров, по которым назначены пожизненные пенсии. На оценку обязательств по таким договорам из сделанных актуарных предположений влияют только предположения о будущих расходах. Эффект изменения этих предположений показан в таблице и составляет **98** тыс. руб.

По прочим договорам обязательства были оценены как суммы ПН на счетах, согласно данным бухгалтерской отчетности Фонда. Поэтому изменения актуарных предположений не оказывают влияния на суммы обязательств.

Методы оценивания обязательств не изменились по сравнению с предыдущим оцениванием.

Как указано выше, для целей настоящего оценивания не предполагалось поступление в будущем (в течение всего периода прогнозирования) взносов по ОПС. Поэтому приведенные в этом разделе результаты оценивания совпадают с результатами в том случае, когда внесение таких взносов не предполагается[8].

[8] Приложение к Указанию ЦБ № 4595-У, п. 5.3.

5.2. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОПС

Тестирование (проверка) адекватности обязательств состояло в сопоставлении наилучшей оценки дисконтированных денежных потоков с суммами пенсионных накоплений. Такое сопоставление показано в таблице отдельно по договорам, находящимся на стадии накопления, по договорам, по которым осуществляются пожизненные выплаты и по которым осуществляются срочные выплаты.

Обязательства по ОПС на 31.12.2017 (денежные суммы в тыс. руб.)

	Количество ЗЛ	Сумма ПН согласно данным бух. отчетности (тыс. руб.)	Сумма ПН согласно данным о счетах (тыс. руб.)	НОДДП (тыс. руб.)	Актуарное обязательство (тыс. руб.)
Договоры в стадии накопления	13 127	1 054 060	1 048 972	1 028 049	1 054 060
Пожизненные пенсии	24	6 658	6 658	6 694	6 694
Срочные выплаты	8	1 579	1 579	1 575	1 579
ИТОГО	**13 159**	**1 062 297**	**1 057 209**	**1 036 319**	**1 062 333**

Отмечен недостаток средств по договорам, по которым осуществляются пожизненные выплаты, в размере 36 тыс. руб. По мнению Актуария, этот недостаток средств определяется тем, что в связи с низкими пенсионными возрастами ожидаемые сроки дожития для лиц, получающих пожизненные выплаты по состоянию на дату оценивания, превышают указанные соответствующими нормативными актами для расчета накопительных пенсий. Однако в будущем выплатной резерв Фонда будет пополняться за счет средств на счетах тех застрахованных лиц, которые будут выходить на пенсию в будущем, причем их выход на пенсию будет происходить в основном в стандартных пенсионных возрастах. Таким образом, все договоры ОПС представляют собой группу договоров, по которой Фонд имеет право использовать средства по одному из договоров группы для выполнения своих обязательств по другому договору группы. Поскольку в общей сумме тест на достаточность обязательств по всей группе договоров ОПС не показывает дефицита, Актуарий считает, что корректировка суммы обязательства по ОПС, установленного Фондом по состоянию на дату оценивания, не является необходимой[9].

Для целей раскрытия в финансовой отчетности Фондом использована сумма обязательства, равная **1 062 297** тыс. руб. Эта сумма превосходит сумму наилучшей оценки дисконтированных денежных потоков по ОПС, рассчитанную по всем договорам с учетом расходов Фонда на обслуживание текущих договоров, равную **1 036 319** тыс. руб.

Ниже показаны изменения суммы наилучшей оценки дисконтированных денежных потоков по ОПС по сравнению с датой предыдущего оценивания.

---

[9] Этот подход соответствует принципу, описанному в п. 17.7 Положения Банка России № 502-П от 5.11.2015.

тыс. руб.	
НОДДП на начало периода	877 897
Стоимость процентов	74 270
Приведенная стоимость ожидаемых выплат за период	(62 148)
Поступления из ПФР (оценка НОДДП)	86 002
Поступления из других НПФ (оценка НОДДП)	35 621
Эффекты изменения актуарных предположений:	
ставки дисконтирования	21 844
вероятности перехода в другие фонды	(479)
вероятности выбора срочной выплаты	587
предположений о расходах	12 329
Эффект отличия фактического хода событий от предположений начала периода	(9 606)
НОДДП на конец периода	**1 036 319**

Эффект отличия фактического хода событий от предположений начала периода незначителен и составляет -1.1% от суммы обязательства начала периода.

Методы проведения тестирования (проверки) адекватности обязательств не изменились по сравнению с предыдущим оцениванием.

5.3. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НПО

В таблице ниже показаны численность участников, имевших ИПС в Фонде в течение периода оценивания, и суммы, учтенные на счетах участников и вкладчиков Фонда (обязательства перед участниками и вкладчиками) по состоянию на дату оценивания.

Численность участников и суммы на счетах на 31.12.2017

	ИПС		СПС	Всего
	Число участников	Сумма остатков на счетах (тыс. руб.)	Сумма остатков на счетах (тыс. руб.)	Сумма остатков на счетах (тыс. руб.)
Схема №1	8191	67 172	0	67 172
Схема №2	15900	220 910	0	220 910
Схема №3	931	34 818	277 096	311 914
Схема АСВ[10]	287	0	28 374	28 374
ИТОГО	**25 309[11]**	**322 899**	**305 470**	**628 369**

[10] Фонд принял обязательства по выплате пожизненных пенсий участникам НПФ, прекративших свою деятельность, представителем которых выступает ГК «Агентство по страхованию вкладов» (АСВ). Здесь и ниже под «Схемой АСВ» понимается пенсионная схема, применяемая для указанных выплат.

[11] Численность всех ИПС, действовавших в течение 2017, включая закрытые в 2017 году. По данным Фонда, количество ИПС на 31.12.2017 составляет 23 183.

В таблице ниже показаны суммы РППО (суммы остатков, учтенных на счетах участников и вкладчиков Фонда) по страховым договорам и инвестиционным договорам с НВПДВ.

Обязательство по НПО на 31.12.2017

	Количество счетов	Сумма остатков на счетах (тыс. руб.)
Страховые договоры (ИПС)	662	46 312
Страховые договоры (СПС)	5	36 366
Инвестиционные договоры (ИПС)	24 647	276 587
Инвестиционные договоры (СПС)	56	269 104
Вне учета по счетам (страховые договоры НПО)		37
ИТОГО	**25 370**	**628 406**

В нижеследующей таблице показаны результаты оценки согласно методике, описанной выше в разделе 4.3. Здесь и ниже используются сокращения: РППО – резерв покрытия пенсионных обязательств, НОДДП – наилучшая оценка дисконтированных денежных потоков.

Обязательства по НПО на 31.12.2017 (денежные суммы в тыс. руб.)

	Количество счетов	Сумма РППО (тыс. руб.)	НОДДП (тыс. руб.)	Актуарное обязательство (тыс. руб.)
Договоры с выплатой пожизненных пенсий (ИПС)	662	46 349	38 201	46 312
Договоры с выплатой пожизненных пенсий (СПС)	5	36 366	26 706	36 366
Договоры с выплатой срочных пенсий (ИПС)	2121	51 360	38 440	51 360
Договоры с выплатой срочных пенсий (СПС)	2	104 104	51 393	104 104
Прочие договоры		390 226		390 263
ИТОГО		**628 406**		**628 406**

Результаты сопоставления по договорам, где выплаты пенсий ведутся с СПС, показаны в таблице в сумме по всем таким договорам. Было проведено сопоставление по каждому

такому договору, которое показало превышение установленного Фондом РППО над НОДДП.

Таким образом, для целей настоящего оценивания по всем договорам обязательства были оценены как суммы РППО, согласно данным бухгалтерской отчетности Фонда.

Из результатов оценки следует, что разность между стоимостью обязательств по НПО и чистой стоимостью обязательств перед клиентами Фонда по НПО[12] не возникает. Для целей настоящего оценивания указанные виды обязательств принимаются равными сумме актуарного обязательства, показанной в таблице выше, т.е. **628 406** тыс. руб.

Суммы актуарных обязательств в разбивке по половозрастным группам участников показаны в Приложении 2 к настоящему актуарному заключению.

Как указано в разделе 4.3.2, метод оценки изменился по сравнению с примененным при предыдущем оценивании (на 31.12.2016). Сумма актуарного обязательства по договорам НПО на 31.12.2016, согласно актуарному заключению за 2016 год, была оценена в сумме **569 704** тыс. руб., тогда как при применении метода, применяемого при настоящем оценивании, она была бы равна сумме резерва покрытия пенсионных обязательств и составила бы **582 274** тыс. руб. Эффект изменения подхода к оценке обязательств по состоянию на 31.12.2016 составил **12 570** тыс. руб.

В таблице ниже показана кредиторская задолженность Фонда по пенсионным резервам.

Кредиторская задолженность по ПР на 31.12.2017, тыс. руб.

Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения специализированному депозитарию	40
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения управляющей компании	848
Прочая кредиторская задолженность	203
ИТОГО	**1 091**

Таким образом, сумма обязательств Фонда в целях построения актуарного баланса по НПО равна сумме обязательств перед клиентами и кредиторской задолженности[13] и составляет **629 497** тыс. руб.

Согласно данным бухгалтерской отчетности Фонда, по состоянию на дату оценивания Фондом сформирован страховой резерв в размере 135 745 тыс. руб.

Сумма обязательств Фонда по НПО с учетом страхового резерва (сумма обязательств перед клиентами по НПО, кредиторской задолженности и страхового резерва) составляет **765 242** тыс. руб.

---

[12] Пп. 2.10, 2.11 Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов»; различие между этими обязательствами состоит во включении/не включении дисконтированной стоимости расходов Фонда.

[13] П. 6.3.3 Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов».

В таблице ниже показаны изменения суммы обязательств Фонда в целях построения актуарного баланса по НПО (т.е. без учета страхового резерва) по сравнению с датой предыдущего оценивания (31.12.2016). Суммы показаны без учета кредиторской задолженности. Сумма на начало периода рассчитана согласно методу, применяемому для настоящего оценивания (она равна РППО на 31.12.2016).

(в тыс. рублей)	Обязательства по страховым контрактам по НПО	Обязательства по инвестиционным контрактам по НПО	Итого обязательства
Обязательства на 1 января	57 120	525 154	582 274
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов	26 828	100 562	127 390
Уменьшение обязательств в связи с осуществлением пенсионных выплат	(8 433)	(134 523)	(142 956)
Чистое увеличение (уменьшение) обязательств за счет пенсионных взносов и выплат	18 394	(33 960)	(15 566)
Изменение обязательств вследствие начисления инвестиционного дохода	7 752	53 946	61 698
Обязательные отчисления в резервы	-	-	-
Прочее, в том числе переклассификация договоров	(552)	552	-
Изменение стоимости обязательств по пенсионной деятельности	25 595	20 537	46 132
Обязательства на 31 декабря	82 715	545 691	628 406

Взносы

(в тыс. рублей)	Обязательства по страховым контрактам по НПО	Обязательства по инвестиционным контрактам по НПО	Итого
Взносы участников	-	11 995	11 995
Взносы работодателей	26 828	88 567	115 395
Поступления из ПФ РФ и других НПФ	-	-	-
Итого взносов по пенсионной деятельности	26 828	100 562	127 390

Выплаты

(в тыс. рублей)	Обязательства по страховым контрактам по НПО	Обязательства по инвестиционным контрактам по НПО	Итого
Выплаты пенсий	8 433	97 351	105 784

Выплаты при расторжении договоров (выкупные суммы, выплаты наследникам и правопреемникам)	-	37 172	37 172
Перевод пенсионных накоплений в ПФ РФ и другие НПФ	-	-	-
Итого выплат по пенсионной деятельности	8 433	134 523	142 956

Показанное в таблице движение обязательств совпадает с движением обязательств по НПО для целей финансовой отчетности Фонда по МСФО.

По состоянию на дату предыдущего оценивания кредиторская задолженность по пенсионным резервам составляла 1 057 тыс. руб. Изменение кредиторской задолженности в течение 2017 года составило -1 017 тыс. руб.

Как указано выше, для целей настоящего оценивания не предполагалось поступление в будущем (в течение всего периода прогнозирования) взносов по договорам НПО. Поэтому приведенные в этом разделе результаты оценивания совпадают с результатами в том случае, когда внесение таких взносов не предполагается[14].

5.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НПО

Тестирование (проверка) адекватности обязательств состояло в сопоставлении наилучшей оценки дисконтированных денежных потоков с суммами РППО, установленными Фондом. Такое сопоставление показано в таблице по договорам, классифицированным как страховые.

Результаты LAT по страховым контрактам НПО на 31.12.2017 (тыс. руб.)

	Обязательство, сформированное на 31.12.2017	Приведенная стоимость денежных потоков	Дефицит (+) /профицит(-)
Страховые договоры (ИПС)	46 312	38 201	-8 111
Страховые договоры (СПС)	36 366	26 706	-9 661
ИТОГО	**82 678**	**64 907**	**-17 772**

Результаты сопоставления по договорам, где выплаты пенсий ведутся с СПС, показаны в таблице в сумме по всем таким договорам. Было проведено сопоставление по каждому такому договору, которое также не выявило недостатка средств.

Для целей финансовой отчетности Фондом принята сумма обязательства, равная **82 678** тыс. руб. Эта сумма превосходит сумму наилучшей оценки дисконтированных денежных потоков по страховым контрактам НПО, рассчитанную по всем договорам с учетом расходов Фонда на обслуживание текущих договоров, равную **64 907** тыс. руб.

[14] Приложение к Указанию ЦБ № 4595-У, п. 5.3.

Ниже показаны изменения суммы наилучшей оценки дисконтированных денежных потоков по НПО по сравнению с датой предыдущего оценивания.

тыс. руб.	
НОДДП на начало периода	49 519
Стоимость процентов	4 189
Приведенная стоимость выплат за период	(9 147)
Эффекты изменения актуарных предположений:	
ставки дисконтирования	600
предположений о расходах	318
модели смертности	(7 996)
Эффект отличия фактического хода событий от предположений начала периода	27 423
НОДДП на конец периода	**64 907**

Сумма НОДДП в актуарных предположениях предыдущего оценивания увеличилась на 45,4%. По мнению Актуария, это увеличение в целом соответствует увеличению численности получателей пожизненных пенсий (на 58,0%) и суммы назначенных пожизненных пенсий (на 38,3%).

Довольно значительный эффект имело изменение таблицы смертности. При предыдущем оценивании использовалась та же таблица «Россия-2014», что и при настоящем, однако с вероятностями смерти, уменьшенными на 20%. По мнению Актуария, это уменьшение, сделанное равномерно по всем возрастам для учета ожидаемых в будущем изменения смертности, не вполне верно отражает ожидаемые в будущем изменения смертности в старших возрастах (возрастах выплаты пенсий).

5.5. РЕЗУЛЬТАТЫ АНАЛИЗА ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ

5.5.1. *Обязательное пенсионное страхование.*

В соответствии с поставленной Актуарию задачей, были рассчитаны нижеследующие показатели анализа чувствительности.

Минимальная ставка дисконтирования, при которой тест на достаточность величины обязательства по страховым контрактам ОПС покажет нулевой результат:	6.93%
Пороговое значение корректировки таблицы смертности, при превышении которого необходимо увеличение суммы обязательства:	-16.4%
Дефицит при нулевой ставке дисконтирования, тыс. руб.	426 283

Минимальная ставка дисконтирования, при которой тест на достаточность величины обязательства по страховым контрактам ОПС покажет нулевой результат, была рассчитана при одновременном изменении предполагаемой ставки доходности, начисляемой на счета (равной 0,85 от ставки дисконтирования), как указано в разделе 4.4.1 выше. По мнению Актуария, такой подход логичен, т.к. ставка дисконтирования равна предполагаемой доходности на активы Фонда, поэтому ее уменьшение должно приводить и к уменьшению доходности на счета.

Аналогичный подход применялся при вычислении дефицита при нулевой ставке дисконтирования (при расчете доходность на счета также считалась нулевой).

5.5.2. *Негосударственное пенсионное обеспечение.*

В соответствии с поставленной Актуарию задачей, были рассчитаны нижеследующие показатели анализа чувствительности.

Минимальная ставка дисконтирования, при которой тест на достаточность величины обязательства по страховым контрактам НПО покажет нулевой результат:	4.20%
Пороговое значение корректировки таблицы смертности, при превышении которого необходимо увеличение суммы обязательства:	-38.0%
Дефицит при нулевой ставке дисконтирования, тыс. руб.	38 914

5.6. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОЖИДАЕМЫХ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПО ПЕРИОДАМ

5.6.1. *Обязательное пенсионное страхование.*

В таблице ниже показано распределение по периодам ожидаемых дисконтированных будущих потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам об обязательном пенсионном страховании.

тыс. руб.

менее 1 года	66 742
от 1 года до 2 лет	62 211
от 2 лет до 3 лет	58 186
от 3 лет до 4 лет	54 975
от 4 лет до 5 лет	54 588
от 5 до 10 лет	225 240
от 10 до 15 лет	166 556
от 15 до 20 лет	118 349
от 20 до 25 лет	82 271
более 25 лет	147 199
Всего	**1 036 319**

5.6.2. *Негосударственное пенсионное обеспечение.*

В таблице ниже показано распределение по периодам ожидаемых дисконтированных будущих потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам НПО.

тыс. руб.	Обязательства по НПО
До 1 года	51 435
От 1 года до 5 лет	93 550
От 5 до 10 лет	102 103
Свыше 10 лет	75 811
Не имеют срока погашения	305 507
Всего	**628 406**

5.7. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ АКТИВОВ

5.7.1. *Обязательное пенсионное страхование.*

Актуарная оценка стоимости активов, в которые инвестированы пенсионные накопления, принимается равной их рыночной стоимости на отчетную дату. При этом рыночная стоимость облигаций не включает накопленный купонный доход (НКД). НКД по облигациям показан ниже в составе дебиторской задолженности. Рыночная стоимость активов Фонда определялась на основе данных специализированного депозитария Фонда.

Состав инвестиционного портфеля, в который инвестированы пенсионные накопления, по данным специализированного депозитария, показан в следующей таблице.

Вид имущества	Стоимость, тыс.руб.	Доля в стоимости
Денежные средства на счетах в кредитных организациях	138 920	12.90%
Депозиты в рублях в кредитных организациях	0	0.00%
Ценные бумаги, в том числе:		0.00%
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	113 641	10.56%
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	46 860	4.35%
- муниципальные облигации	0	0.00%
- корпоративные облигации	773 978	71.89%
- акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ	3 248	0.30%
ИТОГО	**1 076 648**	**100.00%**

Пенсионные накопления инвестированы в активы разной степени ликвидности – государственные и корпоративные облигации, акции, денежные средства на счетах в банках.

Был также сделан расчет стоимости облигаций методом дисконтированных денежных потоков. Оценка стоимости портфеля облигаций Фонда этим методом составила 952 040 тыс. руб., что выше оценки методом рыночной стоимости. Для целей настоящего оценивания в качестве стоимости облигаций принимается рыночная стоимость.

Данные о суммах дебиторской задолженности по пенсионным накоплениям приведены в следующей таблице (в тыс. руб.).

Дебиторская задолженность, в том числе:	
средства пенсионных накоплений на специальных брокерских счетах	1 000
дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по облигациям	19 211
прочая дебиторская задолженность	
ИТОГО	**20 210**

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по облигациям представляет собой сумму накопленного купонного дохода по облигациям (НКД). В случае продажи облигаций на бирже НКД возмещается продавцу покупателем. Для целей настоящего оценивания эта сумма считалась активом Фонда. Средства пенсионных накоплений на брокерских счетах также были включены в сумму активов.

Как указано в разделе 4.3.3 выше, данные о рыночной стоимости активов были сопоставлены с данными Фонда об их справедливой стоимости. Для средств на счетах отличие в суммах составляет 85 тыс. руб.; для стоимости акций – 2 тыс. руб. Для облигаций сумма справедливой стоимости (с включением купонного дохода) составляет 957 753 тыс. руб., что на 4 063 тыс. руб. больше, чем рыночная стоимость по данным специализированного депозитария. Таким образом, выбранная для целей настоящего оценивания оценка стоимости активов является более консервативной.

Общая стоимость активов Фонда по ОПС для построения актуарного баланса (стоимость активов инвестиционного портфеля плюс дебиторская задолженность) составляет **1 096 858** тыс. руб.

5.7.2. *Негосударственное пенсионное обеспечение.*

Актуарная оценка стоимости активов, в которые размещены пенсионные резервы, принимается равной их рыночной стоимости на отчетную дату. При этом рыночная стоимость облигаций не включает накопленный купонный доход (НКД). НКД по облигациям показан ниже в составе дебиторской задолженности. Рыночная стоимость активов Фонда определялась на основе данных специализированного депозитария Фонда.

Состав инвестиционного портфеля, в который размещены пенсионные резервы, по данным специализированного депозитария, показан в следующей таблице.

Вид имущества	Стоимость, тыс.руб.	Доля в стоимости
Денежные средства на счетах в кредитных организациях	102 378	13.51%
Депозиты в рублях в кредитных организациях	0	0.00%
Ценные бумаги, в том числе:		0.00%
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	78 020	10.29%
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	24 061	3.17%
- муниципальные облигации	0	0.00%
- корпоративные облигации	543 975	71.78%
- акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ	9 435	1.24%
ИТОГО	**757 869**	**100.00%**

Пенсионные резервы размещены в активы разной степени ликвидности – государственные и корпоративные облигации, акции, денежные средства на счетах в банках.

Был также сделан расчет стоимости облигаций методом дисконтированных денежных потоков. Оценка стоимости портфеля облигаций Фонда этим методом составила 671 979 тыс. руб., что выше оценки методом рыночной стоимости. Для целей настоящего оценивания в качестве стоимости облигаций принимается рыночная стоимость.

Данные о суммах дебиторской задолженности по пенсионным резервам приведены в следующей таблице (в тыс. руб.).

Дебиторская задолженность, в том числе:	
средства пенсионных резервов на специальных брокерских счетах	4 064
дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по облигациям	13 304
прочая дебиторская задолженность	48
ИТОГО	**17 416**

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по облигациям представляет собой сумму накопленного купонного дохода по облигациям (НКД). В случае продажи облигаций на бирже НКД возмещается продавцу покупателем. Для целей настоящего оценивания эта сумма считалась активом Фонда. Средства пенсионных резервов на брокерских счетах также были включены в сумму активов.

Как указано в разделе 4.3.3 выше, данные о рыночной стоимости активов были сопоставлены с данными Фонда об их справедливой стоимости. Для средств на счетах отличие в суммах составляет 63 тыс. руб.; стоимость акций совпадает. Для облигаций сумма справедливой

стоимости (с включением купонного дохода) составляет 665 017 тыс. руб., что на 5 657 тыс. руб. больше, чем рыночная стоимость по данным специализированного депозитария. Таким образом, выбранная для целей настоящего оценивания оценка стоимости активов является более консервативной.

Таким образом, общая стоимость активов Фонда по НПО для построения актуарного баланса (стоимость активов инвестиционного портфеля плюс дебиторская задолженность) составляет **775 285** тыс. руб.

5.7.3. *Собственные средства.*

Кроме указанных выше активов по ОПС и НПО, Фонд имеет уставный капитал балансовой стоимостью 120 000 тыс. руб., инвестированный в различные активы. Стоимость портфеля собственных средств с учетом задолженности, согласно данным Фонда, составляет 319 731 тыс. руб. без учета коэффициентов, с учетом коэффициентов (т.е. с включением активов, удовлетворяющих требованиям[15] для принятия к расчету собственных средств Фонда с коэффициентом 1, а также задолженности по налогам, социальному страхованию, выплатам работникам и расчетам с поставщиками и подрядчиками) – 160 995 тыс. руб.

В качестве стоимости собственных средств для целей составления актуарного баланса была принята сумма **160 995** тыс. руб.

Структура портфеля собственных средств показана ниже (в тыс. руб.).

Средства на расчетных счетах в банках	162 666
Облигации	0
Средства на брокерских счетах	0
Задолженность	(1 671)
ИТОГО	**160 995**

5.8. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ АКТИВОВ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ АКТИВОВ ПО ПЕРИОДАМ

В таблице ниже показаны оценочные суммы ожидаемых денежных потоков по активам и обязательствам Фонда по ОПС и другие величины, рассчитанные методом, описанным в разделе 4.3.3. Денежные потоки от активов рассчитаны без учета налогообложения.

График использования активов по ОПС

тыс. руб.	2018	2019	2020	2021	2022	2023 и далее	Всего
Дисконтированная сумма средств, доступная для выплат/реинвестирования, на конец периода	455 875	657 589	791 818	933 870	1 029 201	1 096 858	

[15] Указание Банка России от 30.05.2016 № 4028-У.

Ожидаемое дисконтированное поступление средств от активов в периоде	455 875	201 714	134 230	142 052	95 330	67 657	**1 096 858**
Дисконтированная стоимость исполнения обязательств Фонда в периоде	66 742	62 211	58 186	54 975	54 588	739 616	**1 036 319**
Свободный остаток средств, доступный для выплат/реинвестирования, на конец периода (дисконтированный)	389 133	528 636	604 679	691 756	732 498	60 539	

Положительность свободного остатка средств на конец каждого из первых пяти лет после даты оценивания означает, что активы Фонда достаточно ликвидны для исполнения обязательств по ОПС.

В таблице ниже показаны оценочные суммы ожидаемых денежных потоков по активам и обязательствам Фонда по НПО и другие величины, рассчитанные методом, описанным в разделе 4.3.3. Денежные потоки от активов рассчитаны без учета налогообложения.

тыс. руб.	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023 и далее**	**Всего**
Дисконтированная сумма средств, доступная для выплат/ реинвестирования, на конец периода	331 876	464 446	531 731	598 400	723 911	775 237	
Ожидаемое дисконтированное поступление средств от активов в периоде	331 876	132 570	67 284	66 670	125 511	51 326	**775 237**[16]
Дисконтированная стоимость исполнения обязательств Фонда в периоде	204 170	177 447	24 206	22 968	21 665	177 951	**628 406**
Свободный остаток средств, доступный для выплат/ реинвестирования, на конец периода (дисконтированный)	127 706	82 829	125 908	169 610	273 456	146 831	

Положительность свободного остатка средств на конец каждого из первых пяти лет после даты оценивания означает, что активы Фонда достаточно ликвидны для исполнения обязательств по НПО.

[16] Сумма без прочей дебиторской задолженности (ликвидность неизвестна).

Поступление средств от активов по собственным средствам Фонда не анализировалось, поскольку активы собственных средств состоят из сумм на расчетных счетах и считаются немедленно доступными.

6. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ

6.1. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ

Актуарные активы по обязательному пенсионному страхованию составляют по состоянию на дату оценивания **1 096 858** тыс. руб.

Актуарные обязательства по обязательному пенсионному страхованию составляют по состоянию на дату оценивания **1 067 061** тыс. руб. (без учета РОПС).

Актуарные обязательства по обязательному пенсионному страхованию покрываются актуарными активами.

Сумма резерва по обязательному пенсионному страхованию, сформированного Фондом, составляет 15 769 тыс. руб.

Сумма обязательств Фонда с учетом резерва по ОПС (сумма обязательств перед клиентами по ОПС, кредиторской задолженности и резерва по ОПС) составляет **1 082 829** тыс. руб. Эта сумма также покрывается стоимостью актуарных активов.

Фонд не имеет недостатка средств по обязательному пенсионному страхованию.

6.2. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

Актуарные активы по негосударственному пенсионному обеспечению составляют по состоянию на дату оценивания **775 285** тыс. руб.

Актуарные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению составляют по состоянию на дату оценивания **629 497** тыс. руб. (без учета страхового резерва).

Актуарные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению покрываются актуарными активами.

Сумма страхового резерва по негосударственному пенсионному обеспечению, сформированного Фондом, составляет 135 745 тыс. руб.

Сумма обязательств Фонда с учетом страхового резерва (сумма обязательств перед клиентами по НПО, кредиторской задолженности и страхового резерва) составляет **765 242** тыс. руб. Эта сумма также покрывается стоимостью актуарных активов.

Фонд не имеет недостатка средств по негосударственному пенсионному обеспечению.

6.3. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС ПО ФОНДУ В ЦЕЛОМ

Как указано в разделе 6.1, стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию в размере **1 067 061** тыс. руб. покрывается стоимостью активов Фонда по обязательному пенсионному страхованию. Стоимость активов Фонда по группам активов приведена в разделе 5.7.

Фонд не имеет недостатка средств по обязательному пенсионному страхованию.

Как указано в разделе 6.2, стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению в размере **629 497** тыс. руб. покрывается стоимостью активов Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению. Стоимость активов Фонда по группам активов приведена в разделе 5.7.

Фонд не имеет недостатка средств по негосударственному пенсионному обеспечению.

Актуарная стоимость активов портфеля собственных средств составляет **160 995** тыс. руб., что превышает балансовую стоимость (120 000 тыс. руб.). Стоимость активов Фонда по группам активов также приведена в разделе 5.7.

Стоимость активов и обязательств Фонда для целей составления актуарного баланса[17] показана ниже (тыс. руб.).

Актуарные активы по ОПС	1 067 061
Актуарные активы по НПО	629 497
Собственные средства	160 995
ИТОГО	**1 857 553**

Актуарные обязательства по ОПС	1 067 061
Актуарные обязательства по НПО	629 497
ИТОГО	**1 696 557**

Стоимость активов превышает стоимость обязательств. Фонд не имеет актуарного дефицита.

6.4. ВЫВОД О ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ

Фонд не имеет недостатка средств по обязательному пенсионному страхованию (раздел 6.1).

Фонд не имеет недостатка средств по негосударственному пенсионному обеспечению (раздел 6.2).

Фонд не имеет актуарного дефицита (раздел 6.3).

---

[17] Согласно п. 6.3.13 Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов», для построения актуарного баланса по Фонду в целом должна быть принята стоимость активов, не превосходящая стоимость обязательств, т.е. **1 067 061** тыс. руб. по ОПС и **629 497** по НПО. Применение данного ограничения приводит к уменьшению стоимости активов по ОПС на **29 797** тыс. руб. и активов по НПО на **145 788** тыс. руб.

Стоимость активов для целей составления актуарного баланса по Фонду в целом составляет **1 857 553** тыс. руб., стоимость обязательств – **1 696 557** тыс. руб.

Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам об обязательном пенсионном страховании, показало, что активы Фонда достаточно ликвидны для исполнения обязательств по ОПС (раздел 5.8).

Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам НПО, показало, что активы Фонда достаточно ликвидны для исполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (раздел 5.8).

Проведенная проверка адекватности обязательств показала, что корректировка суммы обязательства по ОПС и суммы обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, установленных Фондом по состоянию на дату оценивания, не является необходимой (разделы 5.2, 5.4).

Фонд финансово устойчив и способен выполнить свои обязательства по выплатам застрахованным лицам, вкладчикам, участникам и по иным будущим выплатам по обязательному пенсионному страхованию и по негосударственному пенсионному обеспечению.

Фонд способен исполнять обязательства перед застрахованными лицами, вкладчиками и участниками по обязательному пенсионному страхованию и по негосударственному пенсионному обеспечению в условиях прекращения поступления взносов.

6.5. ОПИСАНИЕ СОБЫТИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ ВЛИЯНИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ, И РИСКОВ

Из событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания, можно отметить:

- возможные изменения в законах и других нормативных актах, регулирующих систему обязательного пенсионного страхования и негосударственное пенсионное обеспечение в России;
- возможные колебания рыночной стоимости активов Фонда, в частности, такие события, как дефолты по облигациям, колебания доходностей облигаций.

Основные факторы риска, влияющие на способность Фонда выполнять принятые на себя обязательства по ОПС и НПО, перечислены ниже.

1. *Инвестиционная доходность*. Расчеты показывают, что в случае низких значений инвестиционной доходности (менее 3.5% годовых) в течение длительных промежутков времени Фонд может оказаться неспособным выполнять свои обязательства по ОПС.
2. *Смертность*. Более быстрое, чем предусматривается прогнозом, снижение вероятностей смерти и увеличение средней продолжительности жизни застрахованных лиц и участников является фактором риска для Фонда. Хотя согласно действующим нормативным актам ожидаемые сроки дожития, используемые для

расчета размеров накопительных пенсий по ОПС, будут в будущем пересматриваться исходя из статистики смертности, такой пересмотр только частично защищает Фонд от риска снижения смертности.

Риск колебаний инвестиционной доходности может быть снижен за счет проведения консервативной инвестиционной политики (вложений в высокодиверсифицированный портфель достаточно надежных финансовых инструментов, с учетом необходимой для выполнения обязательств ликвидности). По мнению Актуария, текущая инвестиционная политика Фонда удовлетворяет этим требованиям.

Риск снижения вероятностей смерти и увеличения средней продолжительности жизни для денежных потоков Фонда по ОПС не может быть снижен или устранен, так как назначение накопительных пенсий Фондом полностью регулируется нормативными актами. Однако он может оцениваться, и Фонд может учитывать его при определении размеров РОПС и собственных средств.

Риск снижения вероятностей смерти и увеличения средней продолжительности жизни для денежных потоков Фонда по НПО может быть снижен путем применения консервативных параметров актуарного базиса, используемого для расчетов при назначениях негосударственных пенсий.

6.6. ВЫПОЛНЕНИЕ ФОНДОМ РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ИТОГАМ ПРЕДЫДУЩЕГО ОЦЕНИВАНИЯ

По результатам предыдущего актуарного оценивания было рекомендовано для гарантирования долгосрочной финансовой устойчивости в будущем увеличивать размер собственных средств и РОПС. Эта рекомендация, насколько можно судить по данным о собственных средствах Фонда, выполнена.

6.7. ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОЦЕНИВАНИЯ

По результатам настоящего актуарного оценивания рекомендуется для гарантирования долгосрочной финансовой устойчивости в будущем увеличивать размер собственных средств опережающими темпами по сравнению с ростом суммы пенсионных накоплений и пенсионных резервов.

Рекомендуется периодически проводить моделирование будущих денежных потоков с целью оценки рисков и их потенциального влияния на денежные потоки Фонда; результаты такого анализа учитывать при формировании Фондом РОПС, страхового резерва (а также, возможно, собственных средств).

Рекомендуется уточнить цели формирования РОПС и СР, вероятные направления их использования и количественные оценки соответствующих рисков.

6.8. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОТЧИСЛЕНИЯМ В РОПС И СР

По состоянию на дату оценивания Фондом сформирован резерв по ОПС в размере **15 769 тыс**. руб., или 1,5% от общей суммы пенсионных накоплений. По состоянию на 31.12.2016

размер РОПС составлял 8 217 тыс. руб., или 0,9% от суммы пенсионных накоплений. Общее увеличение РОПС в течение 2017 года составило 7 552 тыс. руб.

Как отмечено выше, основными рисками, влияющими на способность Фонда выполнять принятые на себя обязательства по ОПС, являются риски снижения доходности инвестиционного портфеля Фонда и снижения смертности.

Кроме того, имеется риск уменьшения оценочной стоимости облигаций в инвестиционном портфеле Фонда в случае повышения доходностей облигаций. Такое повышение в ситуации, когда у Фонда не возникает необходимости в продаже облигаций для осуществления выплат по ОПС и НПО, не должно влиять на способность Фонда выполнять принятые на себя обязательства, однако соответствующее снижение рыночной стоимости облигаций может привести к появлению актуарного дефицита. Таким образом, риск повышения процентных ставок является для Фонда «риском отчетности».

С учетом всех этих рисков, на основании анализа чувствительности рекомендуется постепенно увеличивать уровень РОПС не только в денежном выражении, но и в процентном отношении к сумме пенсионных накоплений. Рекомендуется в следующем после даты оценивания годовом периоде сохранить ставку отчислений в РОПС на уровне не менее **0,25%** от средней стоимости активов Фонда по ОПС.

Рекомендуется уточнить цели формирования РОПС, вероятные направления его использования и количественные оценки соответствующих рисков.

По состоянию на дату оценивания Фондом сформирован страховой резерв по НПО в размере 135 745 тыс. руб., что составляет 21,6% от РППО. По мнению Актуария, размер резерва является достаточным. Увеличение страхового резерва в период 2018 года не является необходимым.

Рекомендуется уточнить цели формирования СР, вероятные направления его использования и количественные оценки соответствующих рисков.

7. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В 2018 г., после наступления отчетной даты, но до составления настоящего актуарного заключения, Фондом распределен доход от инвестирования пенсионных накоплений, полученный в 2017 г., из которого **81 231** тыс. руб. направлено на формирование средств пенсионных накоплений (в том числе РСВ и РПВ) и **2 596** тыс. руб. – на формирование резерва по обязательному пенсионному страхованию. Также на формирование резерва по обязательному пенсионному страхованию направлено **923** тыс. руб. средств дохода от инвестирования средств резерва по ОПС.

В 2018 г., после наступления отчетной даты, но до составления настоящего актуарного заключения, Фондом распределен доход от размещения средств пенсионных резервов, полученный в 2017 г., из которого **61 698** тыс. руб. направлено на формирование средств пенсионных резервов.

Суммы пенсионных накоплений и пенсионных резервов показаны в настоящем актуарном заключении с учетом начисленного инвестиционного дохода.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ПОЛОВОЗРАСТНОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЗАСТРАХОВАННЫХ ЛИЦ, АКТУАРНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА, ВЗНОСОВ И ВЫПЛАТ ПО ОПС

руб.

Мужчины

Возраст	Численность застрахованных лиц	Сумма обязательства	Ожидаемая сумма взносов в следующем году	Ожидаемая сумма выплат в следующем году
19	1	0	0	0
20	1	149	0	0
21	8	19 666	0	0
22	8	27 236	0	0
23	13	45 168	0	0
24	13	166 074	0	0
25	23	650 692	0	0
26	33	1 397 111	0	0
27	62	3 976 839	0	0
28	87	7 294 310	0	0
29	118	11 581 214	0	0
30	129	13 971 423	0	0
31	137	16 599 613	0	0
32	169	23 178 432	0	0
33	183	27 936 790	0	0
34	181	31 055 992	0	0
35	189	33 894 746	0	0
36	172	28 801 978	0	0
37	184	34 257 036	0	0
38	199	35 105 914	0	0
39	213	40 486 511	0	0
40	209	40 175 650	0	0
41	155	28 841 346	0	0
42	169	33 955 287	0	0
43	146	30 005 347	0	0
44	163	32 833 923	0	0
45	150	29 601 384	0	0
46	147	30 504 604	0	0
47	132	29 025 507	0	0
48	127	28 871 589	0	0
49	128	27 229 994	0	0
50	134	29 497 625	0	25 797
51	144	2 117 220	0	91 608
52	176	2 835 955	0	0
53	192	2 762 888	0	0
54	207	2 718 191	0	0
55	262	4 129 854	0	0

56	263	3 799 189	0	0
57	245	4 147 867	0	0
58	251	3 962 435	0	5 852
59	260	5 159 925	0	0
60	265	3 450 465	0	0
61	225	1 637 863	0	77 183
62	256	1 443 064	0	0
63	187	1 250 483	0	0
64	209	1 235 964	0	0
65	4	28 243	0	0
66	3	19	0	0
67	3	13 458	0	0
68	3	182 048	0	0
69	3	248 981	0	0
70	2	2 593	0	0
71	3	92 439	0	0
72	1	4 564	0	0
75	0	0	0	0
78	0	0	0	0
79	1	176 074	0	0
Всего	**6 948**	**692 388 935**	**0**	**200 440**

Женщины

Возраст	Численность застрахованных лиц	Сумма обязательства	Ожидаемая сумма взносов в следующем году	Ожидаемая сумма выплат в следующем году
19	1	0	0	0
20	1	45 484	0	0
21	0	0	0	0
22	0	0	0	0
23	5	29 818	0	0
24	8	109 833	0	0
25	15	260 463	0	0
26	27	633 928	0	0
27	34	1 360 882	0	0
28	54	2 344 001	0	0
29	67	4 111 258	0	0
30	82	5 066 112	0	0
31	88	6 580 217	0	0
32	93	6 790 211	0	0
33	114	9 760 964	0	0
34	101	10 044 000	0	0
35	134	12 926 251	0	0
36	129	14 036 982	0	0
37	131	17 781 592	0	0

38	166	17 289 431	0	0
39	145	17 110 337	0	0
40	151	17 117 584	0	0
41	150	18 380 377	0	0
42	150	20 264 440	0	0
43	143	18 882 618	0	10 240
44	148	19 573 422	0	0
45	146	21 086 095	0	0
46	165	25 373 152	0	22 657
47	154	22 476 252	0	19 464
48	132	21 170 086	0	26 253
49	133	18 504 011	0	9 183
50	156	22 537 146	0	11 495
51	199	1 924 466	0	42 589
52	231	2 196 023	0	0
53	253	2 453 400	0	0
54	260	2 332 280	0	0
55	332	2 334 790	0	0
56	358	1 257 059	0	27 850
57	360	886 604	0	0
58	410	1 524 608	0	0
59	377	1 021 640	0	35 957
60	326	915 698	0	0
61	19	150 403	0	0
62	21	877 166	0	16 808
63	7	198 627	0	0
64	7	113 322	0	0
65	8	48 303	0	0
66	2	0	0	0
67	3	131	0	0
68	3	509	0	0
69	4	36 183	0	0
70	1	0	0	0
71	2	0	0	0
72	0	0	0	0
75	1	0	0	0
78	1	0	0	0
79	0	0	0	0
80	1	25 996	0	0
85	1	0	0	0
91	1	0	0	0
Всего	**6 211**	**369 944 156**	**0**	**222 496**

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ПОЛОВОЗРАСТНОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ УЧАСТНИКОВ, АКТУАРНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА, ВЗНОСОВ И ВЫПЛАТ ПО НПО[18]

	Обязательства, тыс. руб.	Численность участников	Ожидаемая выплата в 2018, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	22541	3287	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	8768	1176	0
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	12648	1377	0
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	22949	2206	295
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	77099	3394	19699
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	36499	1589	8669
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	5750	685	1675
Женщины в возрасте до 39 лет	4315	640	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	4531	606	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	6268	708	0
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	9413	932	112
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	53385	2439	10229
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	50202	1443	9012
Женщины в возрасте свыше 75 лет	8532	878	1744
Итого по мужчинам	186 254	13 714	30 338
Итого по женщинам	136 645	7 646	21 097
Итого	**322 899**	**21 360**	**51 435**

[18] В таблице приведены только данные о половозрастном составе, суммах на счетах и ожидаемых выплатах по участникам, чьи ИПС по состоянию на дату оценивания имели отличный от нуля баланс. Обязательства, отраженные на СПС, не имеют половозрастной структуры.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ

П3.1. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ ПО НПО

Правилами Фонда предусмотрены четыре пенсионные схемы НПО. В практике Фонда используются три схемы (схемы 1, 2 и 3), описанные ниже. Описание схем приведено в соответствии с Пенсионными Правилами, действующими по состоянию на дату оценивания (Правила, принятые 21.11.2013).

При этом до принятия указанной последней версии Правил пенсионные договоры заключались по предыдущим редакциям Правил. Эти редакции содержат аналогичную нумерацию пенсионных схем, однако описание самих пенсионных схем может несколько отличаться.

После анализа условий НПО по пенсионным схемам 1, 2, 3 в том виде, в каком они описаны в различных редакциях Правил, и соответствующих пенсионных договоров Актуарий пришел к выводу, что существенные условия пенсионных схем в той мере, в какой они влияют на оценку обязательств Фонда для целей настоящего оценивания, согласно различным редакциям Правил фактически аналогичны.

Для деятельности Фонда по НПО может быть существенным тот факт, что согласно редакции Правил, принятой в 2001, Фонд имеет обязательство по начислению на счета минимального гарантированного инвестиционного дохода из расчета не менее 4% годовых. Согласно сообщению представителя Фонда, для пенсионных договоров, по которым действует указанное обязательство, Фонд всегда выполнял указанный норматив, поэтому инвестиционный доход по ставке, не меньшей, чем минимальная гарантированная, отражен в балансе счетов. Таким образом, при выплатах пенсий и выкупных сумм у Фонда не возникнет дополнительного обязательства в связи с гарантированием минимальной инвестиционной доходности. С другой стороны, оценка будущих обязательств по выплатам проводилась с использованием ставки дисконта, большей, чем минимальная гарантированная доходность.

П3.2. СХЕМА 1

С установленными размерами пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии пожизненно.

Размер и порядок внесения пенсионных взносов устанавливаются Вкладчиком при заключении Пенсионного договора.

Размер негосударственной пенсии Участнику определяется Фондом при ее назначении исходя из величины пенсионных обязательств Фонда перед Участником с учетом вероятности дожития Участника.

Пенсионные обязательства Фонда перед Участником учитываются на распорядительном именном пенсионном счете Участника. При наличии в Пенсионном договоре специального указания обязательства Фонда перед Участником могут учитываться на учетном именном пенсионном счете.

До момента назначения пожизненной негосударственной пенсии Участнику Вкладчик имеет право перейти на негосударственное пенсионное обеспечение Участника по другим применяемым Фондом пенсионным схемам. С момента назначения пожизненной негосударственной пенсии Участнику переход на негосударственное пенсионное обеспечение на условиях других пенсионных схем не допускается.

Продолжительность уплаты пенсионных взносов в пользу Участника не может превышать срок от момента внесения первого взноса до назначения Участнику пожизненной негосударственной пенсии.

Участник приобретает право на получение негосударственной пенсии при наступлении пенсионных оснований, установленных Пенсионными Правилами.

Порядок оформления, назначения и выплаты негосударственной пенсии устанавливается Пенсионным договором с учетом раздела 13 Правил Фонда.

Негосударственная пенсия Участнику выплачивается пожизненно.

Размер негосударственной пенсии Участника определяется Фондом на основании актуарных расчетов. При расчетах учитывается:

- Размер пенсионной суммы, отраженной на именном пенсионном счете Участника на дату назначения негосударственной пенсии;
- Возраст и пол Участника;
- периодичность выплаты негосударственной пенсии и статистические данные о смертности населения.

Выплата негосударственной пенсии может осуществляться со следующей периодичностью:

- ✓ ежемесячно;
- ✓ ежеквартально;
- ✓ один раз в шесть месяцев;
- ✓ один раз в год.

В случае, если это указано в Пенсионном договоре, периодичность выплаты негосударственной пенсии может устанавливаться Участником при оформлении негосударственной пенсии. После назначения негосударственной пенсии периодичность выплаты негосударственной пенсии не может быть изменена.

Единовременная выплата средств, отраженных на пенсионном счете не допускается.

Ежегодно Фонд производит индексацию назначенных пожизненных негосударственных пенсий. Коэффициент индексации устанавливается Советом Фонда с учетом фактически полученного Фондом дохода от размещения средств пенсионных резервов.

Пенсионной схемой № 1 предусматривается наследование (правопреемство) в порядке, установленном разделом 11 Правил Фонда, до момента назначения Участнику пожизненной негосударственной пенсии.

Пенсионной схемой № 1 наследование (правопреемство) с момента назначения Участнику пожизненной негосударственной пенсии не предусматривается.

П3.3. СХЕМА 2

С установленными размерами пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии в течение установленного срока (от 1 до 10 лет).

Размер и порядок внесения пенсионных взносов устанавливаются Вкладчиком при заключении Пенсионного договора.

Размер негосударственной пенсии Участнику определяется Фондом при ее назначении исходя из величины пенсионных обязательств Фонда перед Участником.

Пенсионные обязательства Фонда перед Участником учитываются на распорядительном именном пенсионном счете Участника. При наличии в Пенсионном договоре специального указания обязательства Фонда до назначения Участнику негосударственной пенсии могут учитываться на учетном именном пенсионном счете.

Вкладчик имеет право перейти на негосударственное пенсионное обеспечение Участника по другим применяемым Фондом пенсионным схемам.

Участник приобретает право на получение негосударственной пенсии при наступлении пенсионных оснований, установленных разделом 12 настоящих Правил.

Порядок оформления, назначения и выплаты негосударственной пенсии устанавливается Пенсионным договором с учетом раздела 13 Правил Фонда.

Негосударственная пенсия Участнику выплачивается в течение ряда лет (от 1 до 10 лет). Продолжительность выплаты негосударственной пенсии устанавливается Пенсионным договором. Пенсионным договором может быть предусмотрено право Участника определять продолжительность выплаты при оформлении негосударственной пенсии.

Размер негосударственной пенсии Участника определяется Фондом на основании актуарных расчетов. При расчетах учитывается:

- Размер пенсионной суммы, отраженной на именном пенсионном счете Участника на дату назначения негосударственной пенсии;
- периодичность выплаты негосударственной пенсии.
- Продолжительность выплаты негосударственной пенсии.

При этом размер негосударственной пенсии должен быть не менее установленного законодательством норматива.

Выплата негосударственной пенсии может осуществляться со следующей периодичностью:

- ✓ ежемесячно;
- ✓ ежеквартально;
- ✓ один раз в шесть месяцев;

В случае, если это указано в Пенсионном договоре, периодичность выплаты негосударственной пенсии может устанавливаться Участником при оформлении негосударственной пенсии.

Единовременная выплата средств, отраженных на пенсионном счете не допускается.

Ежегодно Фонд производит перерасчет назначенных негосударственных пенсий с учетом инвестиционного дохода, начисленного на именной пенсионный счет Участника по итогам прошедшего финансового года.

Размер последней негосударственной пенсии, выплачиваемой по данной схеме, соответствует остатку пенсионной суммы на именном пенсионном счете Участника.

Пенсионной схемой № 2 предусматривается наследование (правопреемство) в порядке, установленном разделом 11 Правил Фонда, в течение всего срока действия Пенсионного договора.

П3.4. СХЕМА 3

Солидарная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов.

Размер и порядок внесения пенсионных взносов устанавливаются Вкладчиком при заключении Пенсионного договора.

Размер негосударственной пенсии Участнику определяется при ее назначении в соответствии с условиями Пенсионного договора.

Пенсионные обязательства Фонда учитываются на солидарном пенсионном счете Вкладчика без персонификации по каждому Участнику.

Вкладчик вправе персонифицировать пенсионные взносы в соответствии с условиями Пенсионного договора. При этом Фонд открывает данным Участникам именные пенсионные счета.

Вкладчик имеет право перейти на негосударственное пенсионное обеспечение Участника по другим применяемым Фондом пенсионным схемам в соответствии с условиями Пенсионного договора.

При заключении Пенсионного договора Вкладчик определяет порядок внесения пенсионных взносов.

Участник приобретает право на получение негосударственной пенсии при наступлении

пенсионных оснований, установленных разделом 12 настоящих Правил.

Порядок оформления, назначения и выплаты негосударственной пенсии устанавливается Пенсионным договором с учетом раздела 13 Правил Фонда.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии определяется Пенсионным договором и может быть:

- ✓ Пожизненной
- ✓ Срочной, т.е. выплачиваться в течение ряда лет (от 1 до 10 лет).

Размер негосударственной пенсии Участника определяется при ее назначении в соответствии условиями Пенсионного договора. При этом могут использоваться положения Пенсионных правил, определяющие порядок выплат по пенсионной схеме №1 и пенсионной схеме №2. При этом размер негосударственной пенсии должен быть не менее установленного законодательством норматива.

Выплата негосударственной пенсии может осуществляться со следующей периодичностью:

- ✓ ежемесячно;
- ✓ ежеквартально;
- ✓ один раз в шесть месяцев;

В случае, если это указано в Пенсионном договоре, периодичность выплаты негосударственной пенсии может устанавливаться Участником при оформлении негосударственной пенсии.

Выплата негосударственной пенсии Участникам производится только при положительной величине пенсионных обязательств Фонда перед Вкладчиком.

По пенсионной схеме № 3 наследование (правопреемство) предусмотрено только в случае персонификации пенсионных обязательств по Участникам и в порядке, предусмотренном для пенсионной схемы №1 и пенсионной схемы №2 соответственно.

В данном отчете прошито,
пронумеровано и скреплено
печатью 49 (сорок девять) лист(ов)

Ответственный актуарий

А.Г. Шоломицкий