Актуарное заключение
по итогам актуарного оценивания деятельности

АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД СОГЛАСИЕ»

в 2018 г.

_____ А.Г. Шоломицкий

Регистрационный номер в Едином реестре
ответственных актуариев: 93

Москва
2019

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 20
5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ 23
5.1. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОПС 23
5.2. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОПС 26
5.3. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НПО 28
5.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НПО 30
5.5. РЕЗУЛЬТАТЫ АНАЛИЗА ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ 32
5.6. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОЖИДАЕМЫХ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПО ПЕРИОДАМ 33
5.7. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ АКТИВОВ 34
5.8. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ АКТИВОВ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ АКТИВОВ ПО ПЕРИОДАМ 39
6. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ 42
6.1. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ 42
6.2. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ 42
6.3. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС ПО ФОНДУ В ЦЕЛОМ 43
6.4. ВЫВОД О ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ 44
6.5. ОПИСАНИЕ СОБЫТИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ ВЛИЯНИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ, И РИСКОВ 44
6.6. ВЫПОЛНЕНИЕ ФОНДОМ РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ИТОГАМ ПРЕДЫДУЩЕГО ОЦЕНИВАНИЯ 45
6.7. ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОЦЕНИВАНИЯ 46
6.8. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОТЧИСЛЕНИЯМ В РОПС И СР 46
7. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ 47
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ПОЛОВОЗРАСТНОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЗАСТРАХОВАННЫХ ЛИЦ, АКТУАРНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА, ВЗНОСОВ И ВЫПЛАТ ПО ОПС 48
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ПОЛОВОЗРАСТНОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ УЧАСТНИКОВ, АКТУАРНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА, ВЗНОСОВ И ВЫПЛАТ ПО НПО 52
ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ 54
П3.1. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ ПО НПО 54

П3.2. СХЕМА 1 54
П3.3. СХЕМА 2 55
П3.4. СХЕМА 3 56
ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ПЕНСИОННЫЕ РЕЗЕРВЫ И ДРУГИЕ ДАННЫЕ ПО ПЕНСИОННЫМ СХЕМАМ, В ТОМ ЧИСЛЕ ПО УЧАСТНИКАМ, ПОЛУЧАЮЩИМ ПОЖИЗНЕННЫЕ ПЕНСИИ 58
ПРИЛОЖЕНИЕ 5. ТАБЛИЦА СМЕРТНОСТИ 60

1. ВВЕДЕНИЕ

1.1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Настоящее актуарное оценивание проводилось по состоянию на 31.12.2018 (ниже – «дата оценивания» или «отчетная дата»). Предыдущее актуарное оценивание выполнялось по состоянию на 31.12.2017.

Дата составления настоящего актуарного заключения – 29.03.2019.

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

Цель составления актуарного заключения: ежегодное обязательное актуарное оценивание.

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 (ниже – "Актуарий") была поставлена следующая задача: проведение обязательного актуарного оценивания для формирования вывода о финансовом состоянии Фонда и его способности выполнять свои финансовые обязательства. Цель использования результатов поставленной задачи – предоставление информации о финансовом состоянии Фонда Заказчику, уполномоченному органу, осуществляющему надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов, 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.

При проведении актуарного оценивания Фонда уровень существенности принят в размере 1% от величины собственных средств Фонда.

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 № 7 от 15 марта 2019 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 2018 года и 2018 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 и пенсионному страхованию № 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 уточнить вероятные направления использования РОПС и СР и количественные оценки соответствующих рисков, для чего периодически осуществлять сценарное долгосрочное моделирование денежных потоков; результаты такого моделирования учитывать при формировании Фондом резерва по ОПС, страхового резерва, а также, возможно, собственных средств.

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». Предыдущее наименование организации: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Оборонно-промышленного комплекса».

По состоянию на дату оценивания Фонд имеет одно обособленное подразделение:

- 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;
- Общество с ограниченной ответственностью "РЕГИОН Траст", лицензия № 21-000-1-00076 от 15.08.2002;

- Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "АГАНА", лицензия №21-000-1-00043 от 17.01.2001.

На отчётную дату Специализированным депозитарием Фонда является Общество с ограниченной ответственностью «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 2018 года Фонд осуществлял операции по 24 279 именным пенсионным счетам (ИПС) участников[1]. В предоставленных данных показан 4 431 ИПС участников, которым назначены выплаты негосударственных пенсий. Все выплаты пенсий производятся Фондом с ИПС.

По состоянию на дату оценивания в Фонде были открыты 63 солидарных пенсионных счета (СПС)[2] по договорам с вкладчиками – юридическими лицами и договорам передачи обязательств по выплате пожизненно назначенных пенсий и имущества (Федеральный закон от 26.10.2002 №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (всего 5 таких СПС).

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
31.12.2018	12899

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

[1] Это число может не совпадать с числом ИПС по состоянию на 31.12.2018, т.к. закрытые в 2018 году ИПС также включены в базу данных.
[2] Количество после исключения счетов с нулевым балансом.

- Федеральный закон от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;

- Федеральный закон от 30.11.2011 № 360-ФЗ (ред. от 03.10.2018) "О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений";

- Федеральный закон от 28.12.2013 № 424-ФЗ "О накопительной пенсии";

- Федеральный закон от 25 декабря 2018 г. № 476-ФЗ "Об ожидаемом периоде выплаты накопительной пенсии на 2019 год";

- Федеральный закон от 3 октября 2018 года № 350-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий";

- 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) (ниже – «ФСАД НПФ»);

- 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»;

- 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»;

- Другие нормативные акты.

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 (финансовая) отчетность, в том числе примечания к ней с данными по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению;
- Информация об инвестиционных портфелях раздельно по пенсионным накоплениям, пенсионным резервам 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 и пенсионные резервы;
- 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 (54 назначенных пенсионных выплат, из них 36 пожизненных и 18 – 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 (24279 ИПС, из них с 4431 назначены пенсионные выплаты), с указанием даты рождения, пола участника, сумм баланса, поступлений и выплат с ИПС в течение периода оценивания, размера, периодичности, вида пенсионных выплат, других необходимых данных;
- 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[3], 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.

[3] За исключением отчета специализированного депозитария по пенсионным накоплениям, предоставленного по состоянию на 29.12.2018.

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 бухгалтерской (финансовой) отчетностью;
- Сверку с другими документами организации;
- Проверку данных на непротиворечивость;
- Выборочную сверку оценок стоимости активов с данными об итогах торгов на бирже.

Сумма пенсионных накоплений на счетах, согласно предоставленным данным, отличается от суммы согласно бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда на 2 178 тыс. руб. (0,21% от суммы обязательств по ОПС). Согласно объяснению представителей Фонда, это отклонение вызвано отсутствием в таблице, показывающей численность застрахованных лиц по половозрастным группам, данных о средствах пенсионных накоплений умерших застрахованных лиц, договора которых прекратили свое действие в связи со смертью, и спецификой аналитического учета гарантийного восполнения выплатного резерва до норматива достаточности. Отклонение признано несущественным для результатов проверки адекватности обязательств.

Других неточностей и ошибок в данных, в том числе отклонений от показателей бухгалтерской (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 бухгалтерской (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 (при соблюдении соответствующих сроков перехода).

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.

Для целей настоящего оценивания обязательства Фонда определены исходя из приведенной стоимости денежных потоков.

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.

Чистые 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, без учета административных и других будущих расходов Фонда на ведение договоров ОПС.

Такая оценка проводилась отдельно для следующих групп договоров (групп однородности):

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

Критерием распределения договоров на группы однородности является тот факт, что по каждому из договоров в рамках каждой такой группы ожидаемые денежные потоки Фонда определяются принципиально одинаковым образом. Суммы денежных потоков зависят от параметров конкретной возрастной группы застрахованных лиц.

Группа договоров с застрахованными лицами, которым по состоянию на дату оценивания не назначена пенсия (договоров в накопительном периоде) включает договоры умерших застрахованных лиц. По таким договорам считалось, что выплата суммы пенсионных накоплений на счете (выплата правопреемникам) происходит немедленно. Поэтому дисконтированная стоимость денежных потоков по таким договорам считалась равной сумме пенсионных накоплений.

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, с учетом ПН, сформированных в пользу правопреемников умерших застрахованных лиц.

Оценка дисконтированной стоимости будущих выплат согласно п. (б) производилась при помощи модели ожидаемых дисконтированных денежных потоков, включающей будущие выплаты пожизненных накопительных пенсий, срочные пенсионные 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, 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 для целей определения обязательств Фонда, без учета выплат правопреемникам умерших ЗЛ, рассчитывается как

$$\sum v_1^t \cdot \left[P(t) + I(t) + E(t)\right],$$

где t – номер года, суммирование производится по всем t от 0 до момента ожидаемой смерти последнего застрахованного лица, v_1 – коэффициент дисконтирования, рассчитанный согласно ставке дисконтирования для расчета обязательств, $P(t)$ – 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.

Наилучшая оценка на отчетную дату дисконтированного денежного потока будущих выплат для целей определения чистых обязательств Фонда, без учета выплат правопреемникам умерших ЗЛ, рассчитывается как

$$\sum v_2^t \cdot \left[P(t) + I(t)\right],$$

где v_2 – коэффициент дисконтирования, рассчитанный согласно ставке дисконтирования для расчета чистых обязательств.

К вычисленным таким образом суммам наилучшей оценки были прибавлены суммы ПН, сформированных в пользу правопреемников умерших застрахованных лиц, исходя из предположения о немедленной выплате этих сумм.

При прогнозировании потоков выплат учитывалось:

- назначение пенсий/срочных пенсионных 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, использовались возрасты начала выплат накопительной пенсии без учета льгот);

- получение застрахованными лицами после достижения указанных возрастов с определенными вероятностями пожизненной либо срочной выплаты;
- прогнозирование размеров пенсионных накоплений до момента назначения пенсии путем начисления 85 процентов от инвестиционного дохода, рассчитанного по ставке, равной ставке дисконтирования для расчета обязательств;
- назначение пенсий согласно ч. 2 ст. 7 ФЗ № 424[4] (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 получателей пенсии. Как показывает анализ чувствительности, учет будущего изменения смертности и соответствующего повышения ожидаемых сроков дожития не оказывает значительного для результатов оценивания влияния на наилучшую оценку дисконтированного денежного потока будущих выплат.

При расчетах не учитывалась возможность получения застрахованным лицом права на единовременную выплату пенсионных накоплений при достижении пенсионного возраста (считалось, что все такие застрахованные лица получат либо пожизненные, либо срочные пенсионные выплаты). По договорам, по которым возникает право на такую выплату, размер обязательства Фонда ограничивается суммой пенсионных накоплений. По мнению Актуария, эффект указанного упрощения на результаты моделирования не может оказать влияния на результаты настоящего оценивания.

Горизонт прогнозирования составлял 100 лет.

Для застрахованных лиц, которым по состоянию на дату оценивания Фонд производит выплаты пожизненных пенсий либо срочные выплаты, приведенная стоимость денежных потоков по обязательствам рассчитывалась отдельно, как сумма годовой выплаты пенсионеру, умноженной на приведенную стоимость денежных потоков стандартного аннуитета (пожизненного либо срочного) с нулевой ставкой дисконтирования, и суммы расходов на один договор, умноженной на приведенную стоимость аннуитета с индексацией выплат согласно предполагаемой ставке роста расходов. Применение аннуитетов с нулевой эффективной ставкой дисконтирования соответствует предположению об индексации выплат по ставке инвестиционного дохода, начисляемого на счета. По мнению Актуария, это предположение является достаточно консервативным.

Методы оценивания обязательств не изменились по сравнению с предыдущим оцениванием.

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

---

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

Существенные для целей настоящего оценивания условия применяемых Фондом пенсионных схем приведены в Приложении 3.
Группировка (распределение на группы однородности) договоров НПО для целей настоящего оценивания осуществлялась по пенсионным схемам. Результаты группировки договоров показаны в Приложении 4.

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, за исключением правил наследования), 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).

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.

Для целей настоящего оценивания обязательства Фонда определены исходя из приведенной стоимости денежных потоков.

Стоимость обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению в отношении участников, которым назначены выплаты пожизненных пенсий, оценивались как сумма 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. Это связано с тем, что по таким договорам Фонд не несет иных обязательств, кроме выплат пенсий, поэтому ограничение п. 6.1.2 ФСАД НПФ не применимо.

Стоимость обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению в отношении вкладчиков, по договорам с которыми открыты солидарные пенсионные счета (СПС), и в отношении участников, которым открыты именные пенсионные счета (ИПС) и которым не назначены выплаты пожизненных пенсий, оценивались как максимальная величина из:

(а) суммы пенсионных резервов, установленной Фондом на отчетную дату (остатков на ИПС и СПС); 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.

Стоимость чистых обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению в отношении участников, которым назначены выплаты пожизненных пенсий, оценивались как сумма наилучшей оценки на отчетную дату дисконтированного (или приведенного) денежного потока будущих выплат по имеющимся на дату оценки участникам, без учета административных и других будущих расходов Фонда на ведение договоров НПО. Это связано с тем, что по таким договорам Фонд не несет иных обязательств, кроме выплат пенсий, поэтому ограничение п. 6.1.2 ФСАД НПФ не применимо.

Стоимость чистых обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению в отношении вкладчиков, по договорам с которыми открыты солидарные пенсионные счета (СПС), и в отношении участников, которым открыты именные пенсионные счета (ИПС) и которым не назначены выплаты пожизненных пенсий, оценивались как максимальная величина из:

(а) суммы пенсионных резервов, установленной Фондом на отчетную дату (остатков на ИПС и СПС); и

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

Такая оценка была проведена в отдельности по каждой из пенсионных схем.

Оценка дисконтированной стоимости будущих выплат согласно п. (б) производилась при помощи модели ожидаемых дисконтированных денежных потоков, включающей будущие выплаты пожизненных пенсий, срочные пенсионные выплаты, выплаты в случае смерти участника, а также выплаты при расторжении участниками договоров (выкупные суммы).

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.

Необходимо отметить, что будущие величины пенсионных выплат и взносов для ИПС, находящихся в стадии накопления, неизвестны и не могут быть рассчитаны по имеющимся у Фонда данным. Эти величины по договорам НПО, заключенным с вкладчиками – юридическими лицами (работодателями) в пользу их работников, определяются вкладчиками в соответствии с условиями программ НПО работодателей. В этом случае пенсии определяются не только балансом ИПС на момент назначения пенсии, но могут

зависеть от стажа, зарплаты, определенных заслуг работников и др. параметров. Фонд не имеет данных для прогнозирования будущих величин пенсий и взносов по таким договорам. Для договоров с вкладчиками – физическими лицами размер пенсий определяется балансом ИПС на момент назначения пенсии, однако размер будущих взносов также неизвестен. Кроме того, важно отметить, что актуарный базис для расчета размеров пенсий определяется Фондом, не зафиксирован пенсионными договорами, и Фонд имеет возможность изменять его в будущем (например, при изменении картины смертности).

В связи со сказанным денежные потоки по ИПС в стадии накопления *могут быть рассчитаны лишь условно*. При построении модели соответствующих денежных потоков Актуарий исходил из следующих предположений:

- размеры будущих пенсий будут определяться только балансом ИПС на момент назначения пенсии;
- методика расчета и актуарный базис, применяемые Фондом для расчета размеров пенсий, будут соответствовать методике и базису, применяемым по состоянию на дату оценивания.

В расчет не включены (считались нулевыми) будущие взносы участников и вкладчиков, в связи с неопределенностью величин таких взносов. Предположение о нулевых взносах приводит к более высокой (более консервативной) оценке обязательств, чем, например, предположение о будущих взносах на уровне фактически внесенных в 2018. Это предположение также соответствует оценке методом «закрытия» Фонда в момент проведения актуарного оценивания.

Наилучшая оценка на отчетную дату дисконтированного денежного потока будущих выплат для целей определения обязательств Фонда рассчитывается как

$$\sum v_1^t \cdot \left[P(t) + D(t) + W(t) + E(t)\right],$$

где t – номер года, суммирование производится по всем t от 0 до момента ожидаемой смерти последнего участника, v_1 – коэффициент дисконтирования, рассчитанный согласно ставке дисконтирования для расчета обязательств, $P(t)$ – поток выплат пожизненных и срочных пенсий, $D(t)$ – поток единовременных выплат в случае смерти участников, $W(t)$ – поток выплат при расторжениях договоров, $E(t)$ – поток выплат по расходам Фонда, связанным с обслуживанием текущих договоров.

Наилучшая оценка на отчетную дату дисконтированного денежного потока будущих выплат для целей определения чистых обязательств Фонда рассчитывается как

$$\sum v_2^t \cdot \left[P(t) + D(t) + W(t)\right],$$

где v_2 – коэффициент дисконтирования, рассчитанный согласно ставке дисконтирования для расчета чистых обязательств.

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.

При предыдущем оценивании моделирование денежных потоков проводилось только по ИПС в стадии выплат (т.е. по уже назначенным пенсиям). По отмеченным выше причинам для других ИПС (в стадии накопления) моделирование денежных потоков возможно, при имеющихся в распоряжении Фонда данных, лишь условно. Кроме того, актуарный базис

для расчета будущих пенсий выбирается Фондом, поэтому Фонд фактически не несет определенного обязательства по выплатам по таким договорам. Фонд имеет возможность регулирования денежных потоков выплат по таким договорам (например, путем применения более консервативных таблиц смертности) и, тем, самым, своих рисков. В этом состоит отличие таких договоров от договоров НПО, по которым пенсии уже назначены, а также всех договоров ОПС (как в стадии накопления, так и в стадии выплат), по которым все денежные потоки регулируются законодательством. По тем же причинам ИПС в стадии накопления классифицируются как инвестиционные договоры (договоры, по которым не передается существенный страховой риск) для целей финансовой отчетности Фонда. В связи со всем сказанным обязательства по ИПС в стадии накопления при предыдущем оценивании были оценены в размере баланса ИПС на дату оценивания, моделирование денежных потоков по ним не производилось в силу отсутствия необходимости в нем для цели актуарного оценивания – оценки возможности выполнения Фондом своих финансовых обязательств. При настоящем оценивании было проведено моделирование денежных потоков для всех ИПС (в стадии выплат и в стадии накопления) для более полного исполнения требований ФСАД НПФ.

4.3.3. ***Активы.***

В целях составления мнения о финансовой устойчивости Фонда и его способности выполнять свои обязательства Актуарием были проанализированы состав и стоимость активов Фонда, в которые инвестированы пенсионные накопления и размещены пенсионные резервы, а также активов собственных средств Фонда.

Основанием для включения ресурсов в состав активов для целей настоящего актуарного оценивания считалась возможность использования ресурсов для исполнения обязательств Фонда за счет получения денежных потоков от соответствующего ресурса (в том числе, при возможной продаже актива).

Согласно п. 5.1.1 Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств», вид стоимости активов выбирается актуарием исходя из условий поставленной перед актуарием задачи, причем актуарию следует считать приоритетным использование справедливой стоимости. В соответствии с этим, для целей настоящего оценивания была использована справедливая стоимость активов; для некоторых активов использовались данные о рыночной стоимости. Данные о балансовой стоимости активов не использовались.

Для определения стоимости активов Актуарию были предоставлены данные специализированного депозитария Фонда об их рыночной стоимости[5], данные Фонда о справедливой стоимости активов, рассчитанной согласно требованиям МСФО и ОСБУ, а также данные о сроках погашения, оферт, купонных выплатах, рейтингах выпусков и объемах торгов на бирже по облигациям; сроках и ставках процента по депозитам. Кроме того, были предоставлены данные о наличии обременений в отношении активов (обременения отсутствуют), отнесении активов к категории разрешенных активов, наличии в составе активов задолженности (в частности, по облигациям) или правах на долю в имуществе лиц и организаций, находящихся в состоянии банкротства (такие активы имеются в портфеле Фонда, оценены по нулевой стоимости, см. раздел 5.4 ниже). В связи с тем, что активы Фонда оцениваются по справедливой стоимости, тестирование на их обесценение Фондом не проводилось.

---

[5] По ПР данные были предоставлены на 31.12.2018, по ПН – на 29.12.2018.

Данные специализированного депозитария о рыночной стоимости активов были сверены с данными Фонда о справедливой стоимости активов. Везде ниже, где употребляется термин «стоимость актива» и не оговорено иное, этот термин означает стоимость для целей составления актуарного баланса, определенную как описано ниже.

Для средств на счетах в банках и брокерских счетах в качестве стоимости принималась сумма баланса соответствующего счета, согласно данным специализированного депозитария о рыночной стоимости активов.

Для облигаций в качестве стоимости была принята справедливая стоимость согласно данным Фонда, которая совпадает с рыночной стоимостью согласно данным специализированного депозитария. Накопленный купонный доход включен в эту стоимость.

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 акций в качестве стоимости была принята их рыночная стоимость согласно данным специализированного депозитария. По пояснению представителя Фонда, эта стоимость равна справедливой стоимости, согласно Правилам расчета СЧА Фонда.

Для дебиторской задолженности, в том числе по сделкам РЕПО, в качестве стоимости была принята оценочная (рыночная) стоимость согласно данным специализированного депозитария.

При предыдущем оценивании активы также оценивались по справедливой или 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 по 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 суммы при погашении становятся доступны после даты ближайшей оферты, купонные доходы – ежегодно.

Доступность с*редств в акциях и дебиторской задолженности* рассматривалась отдельно, в случае возникновения необходимости реализации этих активов 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.*

Актуарием проводилось тестирование (проверка) адекватности обязательств в соответствии с требованиями Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов».

Для этих целей были использованы результаты моделирования, описанного выше в разделах 4.3.1 и 4.3.2, и сопоставления сумм обязательств, отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда и наилучшей оценки на отчетную дату дисконтированного (или приведенного) денежного потока будущих выплат (ниже – НОДДП) с учетом расходов на ведение договоров ОПС и НПО. Результаты включены в настоящее актуарное заключение и описаны ниже.

Для целей бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонд классифицирует договоры НПО как страховые договоры либо инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод (НВПДВ). Страховыми договорами (договорами, по которым передается существенный страховой риск) признавались договоры, по которым производится выплата пожизненных пенсий.

Таким образом, 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).

Все договоры ОПС относятся к страховым договорам.

Методы тестирования (проверки) адекватности обязательств и классификации договоров изменились по сравнению с предыдущим оцениванием следующим образом. При предыдущем оценивании было проведено сопоставление сумм обязательств, отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, и НОДДП только по страховым договорам. По инвестиционным договорам оно не производилось, т.к. по таким договорам не передается существенный риск. При настоящем оценивании сопоставление проводилось по всем договорам, в соответствии с требованиями раздела 6.2 ФСАД НПФ.

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 до вычета постоянного и переменного вознаграждения Фонда на аналогичном временном горизонте приблизительно соответствует доходности ОФЗ.

Для дисконтирования денежных потоков для целей расчета обязательств Фонда по состоянию на 31.12.2018 была выбрана ставка дисконтирования, равная **8,81%** годовых (для оценивания по состоянию на 31.12.2017 – 7,64%). Предполагалось, что доходность инвестиционного портфеля Фонда (до отчислений на расходы Фонда) будет такой же.

Фонд обязан направлять на пополнение средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов не менее 85% от инвестиционного дохода. Для расчетов в модели денежных потоков предполагалось постоянное значение доходности на счета $r(t)$=7,49%, равное 0,85 от ставки доходности до отчислений на расходы Фонда (т.е. 8,81%).

Для дисконтирования денежных потоков для целей расчета чистых обязательств перед клиентами Фонда использовалась ставка дисконтирования, равная **7,49%**.

Отдельных предположений о ставках отчислений в РОПС и СР не делалось.

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 **6,0%** в год. По мнению Актуария, это предположение достаточно консервативно. На практике для целей перерасчета пенсий Фонд использует ежегодный перерасчет с использованием аннуитетов, рассчитанных по ставке доходности 3%. При применении такого метода средний темп индексации пенсий, по оценке, может составлять 5,1% в год.

4.4.3. ***Смертность***.

Для расчетов использовалась таблица смертности для всего населения России за 2016 год.

Для целей предыдущего оценивания использовалась таблица смертности для всего населения России за 2014 год.

4.4.4. ***Возрасты начала пенсионных выплат.***

Как отмечено в предыдущем разделе, предполагалось начало выплат накопительных пенсий/срочных выплат по ОПС в возрастах **55** для женщин и **60** для мужчин. Предполагалось, что всем лицам, достигшим указанных пенсионных возрастов, с текущего года начинается выплата накопительной пенсии.

Возрасты начала выплат негосударственных пенсий предполагались равными возрастам достижения пенсионных оснований, в зависимости от года рождения участника[6].

Досрочный выход на пенсию для лиц, не достигших этих возрастов (в связи с наличием льгот, или по инвалидности) не предполагался. Фонд не имеет данных о наличии льгот по выходу на пенсию у участников Фонда. Таким образом, вероятность достижения пенсионных оснований по старости равна 1, по инвалидности – 0.

Те же предположения использовались для целей предыдущего оценивания, за исключением возрастов начала выплат негосударственных пенсий, которые предполагались равными 55 для женщин и 60 для мужчин.

4.4.5. ***Будущие пополнения счетов (взносы).***

Модели денежных потоков по ОПС и НПО включают в себя будущие пополнения счетов.

---

[6] Согласно ФЗ-350 от 3 октября 2018 года.

Предположение о равенстве нулю пополнений счетов застрахованных лиц по ОПС в будущем дает наиболее консервативную (максимальную) оценку дисконтированной стоимости денежных потоков. Учитывая также, что в 2014 – 2018 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, как подробнее указано в разделе 4.3.2.

То же предположение о нулевых будущих взносах использовалось для целей предыдущего оценивания.

4.4.6. ***Вероятность переходов застрахованных лиц в другие пенсионные фонды (расторжения договоров ОПС) и вероятность выбытия участников по НПО.***

Доля переходов застрахованных лиц в другие пенсионные фонды, согласно данным Фонда за 2011 – 2018 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 (4,7% для предыдущего оценивания).

Вероятность выбытия участников, которым открыты ИПС в Фонде, до начала выплат негосударственных пенсий предполагалась равной **5,0%** в год для всех лет прогноза, после начала выплат пенсий – 0. Значения использовались для всех лет прогноза.

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

Доля назначенных срочных выплат по ОПС, согласно данным Фонда за 2014 – 2018 годы (до 2014 пенсии не назначались), составила 23,1% от общего числа назначений пенсий. Для расчетов была выбрана вероятность назначения срочной выплаты на уровне **23,1%** в год для всех лет прогноза (18,1% 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 **650 руб.** в год (603 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 31.12.2018 выбрана ставка роста расходов, равная **6,0%** в год (6,0% при предыдущем оценивании).

Для расчета обязательств по НПО предполагался рост расходов на один договор на уровне **6,0%** 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 2016 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 (**8,81%** годовых), а также предположение о будущем снижении ставки купона по облигациям с переменным купоном на **1,0%** в год.

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

Расчет ожидаемых потоков поступления денежных средств от активов производился без учета налогообложения инвестиционного дохода. Аналогичный подход использовался при предыдущем актуарном оценивании.

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. 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.

Стоимость обязательств по ОПС Фонда (все договоры), тыс.руб.

Группа договоров	Чистая стоимость обязательств перед клиентами Фонда, до применения ограничения на стоимость обязательств не ниже гарантированного уровня	Чистая стоимость обязательств перед клиентами Фонда	Стоимость обязательств, до применения ограничения на стоимость обязательств не ниже гарантированного уровня	Стоимость обязательств
Договоры в стадии накопления (с учетом умерших ЗЛ)	1 044 000	1 049 575	994 386	1 049 575
Пожизненные пенсии	9 989	9 989	10 425	10 425
Срочные выплаты	3 412	3 412	3 523	3 523
ИТОГО	**1 057 401**	**1 062 976**	**1 008 334**	**1 063 523**

Для целей настоящего оценивания по дисконтированной стоимости выплат были оценены чистые обязательства и обязательства во всех группах договоров, однако за счет применения ограничения п. 6.1.2 Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» только в группах договоров, по которым назначены пожизненные пенсии и срочные выплаты, стоимость обязательств и чистых обязательств оказалась равной приведенной стоимости. Нужно отметить, что для расчетов по этим договорам используются аннуитеты с нулевой эффективной ставкой дисконтирования, поэтому чистое обязательство отличается от обязательства только на сумму приведенной стоимости расходов. По прочим договорам (договоры в стадии накопления) обязательства были оценены как суммы ПН на счетах, согласно данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, поскольку эти суммы превышают суммы НОДДП для расчета обязательств и чистых обязательств.

Из результатов оценки следует, что разность между стоимостью обязательств по ОПС и чистой стоимостью обязательств перед клиентами Фонда по ОПС несущественна (составляет 0,07% от суммы актуарных активов собственных средств Фонда).

Суммы по договорам в стадии накопления включают в себя сумму ПН, сформированных в пользу правопреемников умерших застрахованных лиц, в размере 620 тыс. руб. Эта сумма включается в НОДДП исходя из предположения о немедленной ее выплате.

Для целей настоящего оценивания в качестве суммы обязательства для составления актуарного баланса по ОПС принимается сумма чистого обязательства, показанная в таблице выше, т.е. **1 062 976** 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 31.12.2018, тыс. руб.

Прочая кредиторская задолженность	1 150
ИТОГО	**1 150**

Таким образом, сумма обязательств Фонда в целях построения актуарного баланса по ОПС равна сумме чистых обязательств перед клиентами и кредиторской задолженности[7] и составляет **1 064 127** тыс. руб.

Согласно данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, по состоянию на дату оценивания Фондом сформирован резерв по ОПС в размере 32 122 тыс. руб.

Сумма обязательств Фонда и резерва по ОПС (сумма обязательств перед клиентами по ОПС, кредиторской задолженности и резерва по ОПС) составляет **1 096 249** тыс. руб.

В таблице ниже показаны изменения суммы обязательств Фонда в целях построения актуарного баланса по ОПС (без учета кредиторской задолженности) по сравнению с датой предыдущего оценивания (31.12.2017).

тыс. руб.	31.12.2017 31.12.2018
На начало периода	**1 062 333**
Поступление средств пенсионных накоплений из ПФР и/или других НПФ	29 932
Доход от инвестирования средств пенсионных накоплений, направленный на счета застрахованных лиц	44 830
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	102
Доход от инвестирования средств выплатного резерва, направленный на формирование средств выплатного резерва	337
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)	(9 673)
Изменение актуарных предположений	119
Прочее	(146)

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

Передача средств пенсионных накоплений в ПФР и/или другие НПФ	(52 000)
Выплата накопительной пенсии из средств выплатного резерва	(325)
Выплата срочной пенсии из средств резерва срочных выплат	(287)
Единовременная выплата средств пенсионных накоплений застрахованным лицам	(9 231)
Выплата правопреемникам умерших застрахованных лиц	(3 016)
На конец периода	**1 062 976**

Как сказано выше, по дисконтированной стоимости выплат были оценены обязательства только для группы договоров, по которым назначены пожизненные и срочные пенсии. На оценку обязательств по таким договорам из сделанных актуарных предположений влияют только предположения о смертности. Эффект изменения этих предположений показан в таблице и составляет **119** 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].

5.2. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОПС

Тестирование (проверка) адекватности обязательств состояло в сопоставлении стоимости обязательств, рассчитанных при помощи наилучшей оценки дисконтированных денежных потоков (с учетом расходов Фонда по текущим договорам), с суммами обязательств, отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Эти суммы обязательств совпадают с суммами пенсионных накоплений. Такое сопоставление показано в таблице отдельно по договорам, находящимся на стадии накопления (включая договоры умерших застрахованных лиц), по договорам, по которым осуществляются пожизненные выплаты и по которым осуществляются срочные выплаты.

Результаты проверки адекватности обязательств по ОПС, тыс. руб.

Группа договоров	Сумма обязательств согласно данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	Стоимость обязательств с учетом применения ограничения на стоимость обязательств не ниже гарантированного уровня	Дефицит(+)/профицит(-) обязательства

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

Договоры в стадии накопления (с учетом умерших ЗЛ)	1 049 575	1 049 575	0
Пожизненные пенсии	10 215	10 425	-210
Срочные выплаты	3 177	3 523	-346
ИТОГО	**1 062 967**	**1 063 523**	**-556**

Таким образом, по результатам проверки адекватности обязательств отмечена неадекватность обязательства. Сумма дефицита (недостатка обязательства по сравнению с полученной при оценке) является несущественной (составляет 0,07% от суммы актуарных активов собственных средств Фонда).

По мнению Актуария, несущественный недостаток средств для пожизненных и срочных выплат определяется консервативностью примененного метода оценки (использованием аннуитетов с нулевой эффективной ставкой дисконтирования), а также 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. 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 бухгалтерской (финансовой) отчетности Фондом принята сумма обязательства, равная **1 062 967** тыс. руб., включающая пенсионные накопления, сформированные в пользу правопреемников умерших ЗЛ, в размере 620 тыс. руб. Эта сумма превосходит сумму наилучшей оценки дисконтированных денежных потоков по ОПС, рассчитанную по всем действующим договорам с учетом расходов Фонда на обслуживание текущих договоров, равную **1 008 334** тыс. руб., с учетом пенсионных накоплений, сформированных в пользу правопреемников умерших застрахованных лиц.

Актуарием не проводилось тестирование адекватности обязательств по ОПС в отношении договоров, которые по состоянию на дату оценивания были заключены Фондом, однако средства пенсионных накоплений еще не поступили в Фонд. По таким договорам, согласно пояснению представителя Фонда, данные на момент проведения настоящего оценивания отсутствовали в Фонде.

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

тыс. руб.	
НОДДП на начало периода	1 036 319
Стоимость процентов	67 299

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

Приведенная стоимость ожидаемых выплат за период	(68 909)
Поступления из ПФР (оценка НОДДП)	16 873
Поступления из других НПФ (оценка НОДДП)	12 326
Эффекты изменения актуарных предположений	(34 441)
Эффект отличия фактического хода событий от предположений начала периода	(21 133)
НОДДП на конец периода	**1 008 334**

Эффект отличия фактического хода событий от предположений начала периода равен -21 млн. руб. и составляет -2.0% от суммы обязательства начала периода. По-видимому, в основном величина этого эффекта объясняется тем, что фактический инвестиционный доход, распределенный на счета ЗЛ в 2018 году, составил 45 269 тыс. руб., тогда как ожидавшийся на 31.12.2017 (равный стоимости процентов в таблице, рассчитанной по ставке 6,49%, которая равна ставке дисконтирования на 31.12.2017, умноженной на 0.85) равен 67 299 тыс. руб. Таким образом, фактически распределенный на счета ЗЛ инвестиционный доход примерно на 22 млн. руб. меньше, чем ожидавшийся.

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

5.3. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НПО

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

Стоимость обязательств по НПО Фонда (все договоры), тыс.руб.

Группа договоров	Чистая стоимость обязательств перед клиентами Фонда, до применения ограничения на стоимость обязательств не ниже гарантированного уровня	Чистая стоимость обязательств перед клиентами Фонда	Стоимость обязательств, до применения ограничения на стоимость обязательств не ниже гарантированного уровня	Стоимость обязательств
Схема 1	63 723	63 723	114 279	114 279
Схема 2	212 082	247 719	273 497	273 497
Схема 3	216 156	217 532	216 949	217 557
Схема АСВ	21 999	21 999	21 933	21 933
Итого	**513 960**	**550 972**	**626 658**	**627 266**

Более полная версия таблицы приведена в Приложении 4 к настоящему актуарному заключению.

Как видно из таблиц, стоимости НОДДП для расчета обязательств и чистых обязательств по схемам 1 и 2 по ИПС в стадии накопления значительно отличаются, тогда как по ИПС в стадии выплат различия незначительны. Этот эффект связан в основном с особенностями расчета денежных потоков по расходам. Многие ИПС в стадии накопления открыты вкладчиками – юридическими лицами (работодателями) для своих работников, и суммы баланса этих ИПС незначительны, тогда как предполагаемый срок участия (период накопления плюс период выплат пенсий) может быть большим, особенно для молодых участников. Стоимость денежных потоков по расходам по таким договорам может быть значительно больше, чем стоимость всех прочих денежных потоков. Поэтому стоимость обязательств, вычисленная с учетом расходов, значительно превышает стоимость чистых обязательств.

Также следует отметить, что стоимости обязательств и чистых обязательств по схемам 1 и 2 превышают РППО по этим схемам. Это связано с тем, что по ряду ИПС, относящимся к схемам 1 и 2, выплаты пенсий ведутся с СПС, которые относятся к договорам по схеме 3. Правилами Фонда допускается использование схем 1 и 2 на стадии выплат для договоров, заключенных по схеме 3 (см. описание условий пенсионных схем, Приложение 3).

Для целей настоящего оценивания в качестве суммы обязательства для составления актуарного баланса по НПО принимается сумма, равная **550 972** тыс. руб.

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

В таблице ниже показана кредиторская задолженность Фонда по НПО.

Кредиторская задолженность по НПО на 31.12.2018, тыс. руб.

Кредиторская задолженность по деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению	5
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения специализированному депозитарию	40
Кредиторская задолженность по ПР	322
ИТОГО	**367**

Таким образом, сумма обязательств Фонда в целях построения актуарного баланса по НПО равна сумме чистых обязательств перед клиентами и кредиторской задолженности[10] и составляет **551 339** тыс. руб.

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

Сумма обязательств Фонда по НПО и страхового резерва (сумма чистых обязательств перед клиентами по НПО, кредиторской задолженности и страхового резерва) составляет **687 083** тыс. руб.

Как указано в разделе 4.3.2, метод оценки изменился по сравнению с примененным при предыдущем оценивании (на 31.12.2017). В связи с этим анализ изменений стоимости обязательств по НПО, используемых для построения актуарного баланса, не проводился.

---

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

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[11]. Кроме того, в силу такого совпадения, по всем договорам и по всем пенсионным схемам, применяемым Фондом, уровень собственного обеспечения выплат[12] равен 1, или 100%.

5.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НПО

Тестирование (проверка) адекватности обязательств состояло в сопоставлении наилучшей оценки дисконтированных денежных потоков (с учетом расходов на ведение договоров НПО) с суммами обязательств, отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Фонд отражает в бухгалтерской (финансовой) отчетности суммы обязательств в соответствии с суммами пенсионных резервов, поэтому указанные суммы равны суммам остатков на соответствующих пенсионных счетах.

В следующей таблице показаны результаты такого сопоставления по всем договорам.

Результаты проверки адекватности обязательств по НПО, тыс. руб.

Группа договоров	Сумма обязательств согласно данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	Стоимость обязательств с учетом применения ограничения на стоимость обязательств не ниже гарантированного уровня	Дефицит(+)/профицит(-) обязательства
Схема 1	70 678	114 279	43 601
Схема 2	216 764	273 497	56 733
Схема 3	318 541	217 557	-100 984
Схема АСВ	36 304	21 933	-14 372
РППО, не отнесенный к определенным договорам	50	0	-50
Итого	**642 338**	**627 266**	**-15 072**

Как отмечалось в предыдущем разделе, стоимости обязательств по схемам 1 и 2 превышают РППО по этим схемам. Это связано с тем, что по ряду ИПС, относящимся к схемам 1 и 2, выплаты пенсий ведутся с СПС, которые относятся к договорам по схеме 3. Правилами Фонда допускается использование схем 1 и 2 на стадии выплат для договоров, заключенных по схеме 3 (см. описание условий пенсионных схем, Приложение 3).

---

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

[12] Согласно п. 2.13 Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов», уровень собственного обеспечения выплат определяется как отношение сумм обязательств, определенных с учетом и без учета будущих взносов.

Поскольку в общей сумме тест на достаточность обязательств по всей группе договоров не показывает дефицита, Актуарий считает, что корректировка суммы обязательства по НПО, установленного Фондом по состоянию на дату оценивания, не является необходимой.

В следующей таблице показаны результаты такого сопоставления по страховым договорам. К страховым Фонд относит договоры, по которым производится выплата пожизненных пенсий (выплатной период). По мнению Актуария, результаты проверки адекватности обязательств по этой группе договоров наиболее важны, т.к. по таким договорам Фондом уже назначены пенсии (размер их не может быть уменьшен), т.е. возможности по снижению рисков для Фонда ограничены. Это составляет важное отличие от договоров в накопительном периоде, для будущего расчета пенсий по которым актуарный базис не фиксирован пенсионными договорами и другими документами, что позволяет Фонду регулировать параметры базиса и размеры пенсий в будущем (например, при изменении смертности).

Результаты проверки адекватности обязательств по страховым контрактам НПО на 31.12.2018 (тыс. руб.)

	Обязательство, сформированное на 31.12.2018	НОДДП	Дефицит (+) /профицит(-) обязательства
Страховые договоры (ИПС)	45 242	33 708	-11 534
Страховые договоры (СПС)	44 348	27 224	-17 124
Страховые договоры (ИПС+СПС)	89 590	60 932	-28 658
ИТОГО	**89 590**	**60 932**	**-28 658**

В первой строке таблицы показаны суммы, относящиеся к договорам, по которым пожизненные пенсии выплачиваются за счет средств ИПС, в качестве РППО указан баланс соответствующих ИПС, во второй строке показаны суммы, относящиеся к договорам, по которым суммы для выплат пожизненных пенсий переводятся на ИПС с СПС, в качестве РППО указан баланс соответствующих СПС.

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

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

Изменения НОДДП по страховым договорам НПО

тыс. руб.	
НОДДП на начало периода	64 907
Стоимость процентов	4 959
Приведенная стоимость выплат за период	(8 396)

Эффекты изменения актуарных предположений	(2 879)
Эффект отличия фактического хода событий от предположений начала периода	2 341
НОДДП на конец периода	**60 932**

Эффект отличия фактического хода событий от предположений начала периода составил 2,3 млн. руб., по-видимому, в основном из-за того, что сумма выплат пожизненных пенсий в течение 2018 (8,4 млн. руб.) оказалась выше ожидавшейся на 31.12.2017 (6,5 млн. руб.).

Эффекты изменений методов расчета и актуарных предположений по инвестиционным договорам с НВПДВ не были рассчитаны при настоящем оценивании.

Актуарием не проводилось тестирование адекватности обязательств по НПО в отношении договоров, которые по состоянию на дату оценивания были заключены Фондом, однако средства пенсионных взносов еще не поступили в Фонд. По таким договорам, согласно пояснению представителя Фонда, данные на момент проведения настоящего оценивания отсутствовали.

5.5. РЕЗУЛЬТАТЫ АНАЛИЗА ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ

5.5.1. *Обязательное пенсионное страхование.*

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

Предположение	Изменение	НОДДП для расчета чистого обязательства, тыс. руб.	Эффект, %
Без изменений		1 008 358	
Ставка дисконтирования	-1%	1 033 442	2.49%
Ставка дисконтирования	1%	985 756	-4.61%
Вероятности смерти	-10%	1 019 525	3.43%
Вероятности смерти	10%	999 151	-2.00%

При расчете обязательств с измененными значениями ставки дисконтирования также менялась ставка предполагаемой доходности на счета.

5.5.2. *Негосударственное пенсионное обеспечение.*

В таблице ниже приведены результаты анализа чувствительности обязательств к изменениям основных актуарных предположений.

Предположение	Изменение предположения	Чистое обязательство по договорам, по которым назначены пожизненные пенсии, тыс. руб.	Эффект,%	Чистое обязательство (все договоры), тыс. руб.	Эффект,%
Без изменений		35 847 536		550 972 168	
Ставка дисконтирования	-1%	38 348 639	6.98%	557 828 855	1.24%
Ставка дисконтирования	+1%	33 628 236	-6.19%	544 731 742	-1.13%
Вероятности смерти	-10%	37 947 820	5.86%	554 830 797	0.70%
Вероятности смерти	+10%	34 011 984	-5.12%	547 601 753	-0.61%

При расчете обязательств с измененными значениями ставки дисконтирования также менялась ставка предполагаемой доходности на счета.

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.

Ожидаемые дисконтированные денежные потоки по обязательствам по ОПС

	1 год после даты оценивания	От 1 года до 3 лет после даты оценивания	От 3 до 5 лет после даты оценивания	Свыше 5 лет после даты оценивания	Всего
НОДДП для расчета чистого обязательства, руб.	58 842 806	108 805 952	104 786 686	784 346 095	1 056 781 539
НОДДП для расчета обязательства, руб.	66 614 164	120 672 300	112 282 585	708 145 451	1 007 714 500
ПН в пользу правопреемников умерших ЗЛ, руб.	643 981				
Кредиторская задолженность, руб.	1 190 412				
ДДП для расчета чистых обязательств, тыс. руб.	**60 677**	**108 806**	**104 787**	**784 346**	**1 058 616**

ДДП для расчета обязательств, тыс. руб.	**68 449**	**120 672**	**112 283**	**708 145**	**1 009 549**

Результаты моделирования денежных потоков, показанные в таблице, использованы ниже в разделе 5.8.

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.

	1 год после даты оценивания	От 1 года до 3 лет после даты оценивания	От 3 до 5 лет после даты оценивания	Свыше 5 лет после даты оценивания	Всего
НОДДП для расчета чистого обязательства (ИПС), руб.	87 530 308	67 084 280	41 344 609	142 790 478	338 749 675
НОДДП для расчета обязательства (ИПС), руб.	95 111 685	90 389 980	60 020 842	205 924 873	451 447 380
Остатки на СПС и кредиторская задолженность, руб.	175 577 108				175 577 108
ДДП для расчета чистых обязательств, тыс. руб.	**263 107**	**67 084**	**41 345**	**142 790**	**514 327**
ДДП для расчета обязательств, тыс. руб.	**270 689**	**90 390**	**60 021**	**205 925**	**627 024**

Результаты моделирования денежных потоков, показанные в таблице, использованы ниже в разделе 5.8.

5.7. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ АКТИВОВ

5.7.1. *Обязательное пенсионное страхование.*

Актуарная оценка стоимости активов, в которые инвестированы пенсионные накопления, принимается равной оценке их стоимости на отчетную дату, определяемой, как описано выше в разделе 4.3.3. При этом стоимость облигаций включает накопленный купонный доход (НКД).

Состав инвестиционного портфеля, в который инвестированы пенсионные накопления, показан в следующей таблице[13].

Вид имущества	Стоимость, тыс.руб.	Доля в стоимости
Денежные средства на счетах в кредитных организациях	6 929	0.63%
Депозиты в рублях в кредитных организациях	0	0.00%
Ценные бумаги, в том числе:		
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	256 361	23.26%
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	37 189	3.37%
- муниципальные облигации	0	0.00%
- корпоративные облигации	758 009	68.79%
- акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ	14 801	1.34%
Баланс по сделкам РЕПО	28 667	2.60%
ИТОГО	**1 101 955**	**100.00%**

Пенсионные накопления инвестированы в активы разной степени ликвидности, перечисленные в таблице.

В качестве баланса по сделкам РЕПО показана сумма дебиторской задолженности контрагента. По сообщению представителя Фонда, единственным контрагентом Фонда по сделкам РЕПО является АО НКО «Национальный клиринговый центр» (рейтинги: Fitch – BBB, АКРА – AAA (RU)). Активы, использованные для сделок РЕПО, представляют собой государственные облигации (ОФЗ) с погашением в 2025 году.

В составе активов Фонда, в которые инвестированы пенсионные накопления, нет активов, номинированных в иностранных валютах. Валютного риска не выявлено.

В качестве контрольной процедуры Актуарием был сделан расчет стоимости облигаций методом дисконтированных денежных потоков. Оценка стоимости портфеля облигаций Фонда этим методом составила 1 043 663 тыс. руб., что отличается от оценки методом справедливой стоимости, составляющей 1 051 559 тыс. руб., на 0,75%. Для целей настоящего оценивания в качестве стоимости облигаций принимается справедливая стоимость.

Среди активов, в которые инвестированы пенсионные накопления, отсутствуют облигации с низким кредитным рейтингом (самый низкий рейтинг среди рейтингов, среди ценных бумаг, которым присвоены рейтинги АКРА или «Эксперт РА», – A(RU) по шкале АКРА и ruA- по шкале рейтингового агентства «Эксперт РА»). Однако в портфеле присутствуют облигации, которым не присвоены кредитные рейтинги АКРА или «Эксперт РА», общей стоимостью 42 072 тыс. руб.

[13] Группировка активов для целей составления таблицы осуществлялась по видам активов, в соответствии с классификацией отчета специализированного депозитария.

Среди активов, в которые инвестированы пенсионные накопления, отсутствуют облигации, объем торгов которыми за календарный год, предшествующий дате оценивания, был меньше объема ценных бумаг, имеющегося в портфеле Фонда.

Обременения в отношении активов пенсионных накоплений отсутствуют.

В портфеле пенсионных накоплений присутствуют облигации, не соответствующие требованиям ст. 24.1 75-ФЗ и п. 1.1.2 Положения Банка России № 580-П от 01.03.2017 г. - облигации ООО «Внешнеэкономический промышленный банк» № гос. рег. 4В020303261В. Эти облигации являются дефолтными, с 21.01.2016 у ООО «Внешпромбанк» отозвана лицензия. Стоимость данного актива для целей настоящего оценивания считалась нулевой.

Другие активы, не соответствующие требованиям к разрешенным активам или относящиеся к категории обесцененных, по сообщению представителя Фонда, отсутствуют.

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	762
прочая дебиторская задолженность	662
ИТОГО	**1 424**

Средства пенсионных накоплений на брокерских счетах также были включены в сумму активов, прочая дебиторская задолженность не была включена в общую стоимость активов Фонда.

Общая стоимость активов Фонда по ОПС для построения актуарного баланса (стоимость активов инвестиционного портфеля плюс дебиторская задолженность) составляет **1 102 718** тыс. руб.

5.7.2. *Негосударственное пенсионное обеспечение.*

Актуарная оценка стоимости активов, в которые размещены пенсионные резервы, принимается равной оценке их стоимости на отчетную дату, определяемой, как описано выше в разделе 4.3.3. При этом стоимость облигаций включает накопленный купонный доход (НКД).

Состав инвестиционного портфеля, в который размещены пенсионные резервы, показан в следующей таблице[14].

Вид имущества	Стоимость, тыс.руб.	Доля в стоимости

[14] Группировка активов для целей составления таблицы осуществлялась по видам активов, в соответствии с классификацией отчета специализированного депозитария.

Денежные средства на счетах в кредитных организациях	14 841	1.90%
Депозиты в рублях в кредитных организациях	0	0.00%
Ценные бумаги, в том числе:		
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	187 424	23.93%
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	14 964	1.91%
- муниципальные облигации	0	0.00%
- корпоративные облигации	470 761	60.11%
- акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ	13 471	1.72%
Баланс по сделкам РЕПО	81 658	10.43%
ИТОГО	**783 119**	**100.00%**

Пенсионные резервы размещены в активы разной степени ликвидности, перечисленные в таблице.

В качестве баланса по сделкам РЕПО показана сумма дебиторской задолженности контрагента. По сообщению представителя Фонда, единственным контрагентом Фонда по сделкам РЕПО является АО НКО «Национальный клиринговый центр» (рейтинги: Fitch – BBB, АКРА – AAA (RU)). Активы, использованные для сделок РЕПО, представляют собой государственные облигации (ОФЗ) с погашением в 2025 году (сумма дебиторской задолженности контрагента 19 512 тыс. руб.) и корпоративные облигации, не имеющие рейтинга АКРА или «Эксперт РА» (сумма дебиторской задолженности контрагента 62 147 тыс. руб.).

В составе активов Фонда, в которые размещены пенсионные резервы, нет активов, номинированных в иностранных валютах. Валютного риска не выявлено.

В качестве контрольной процедуры Актуарием был сделан расчет стоимости облигаций методом дисконтированных денежных потоков. Оценка стоимости портфеля облигаций Фонда этим методом составила 675 604 тыс. руб., что отличается от оценки методом справедливой стоимости, составляющей 673 149 тыс. руб., на 0,36%. Для целей настоящего оценивания в качестве стоимости облигаций принимается справедливая стоимость.

Среди активов, в которые размещены пенсионные резервы, отсутствуют облигации с низким кредитным рейтингом (самый низкий рейтинг среди рейтингов, среди ценных бумаг, которым присвоены рейтинги АКРА или «Эксперт РА», – A(RU) по шкале АКРА и ruA- по шкале рейтингового агентства «Эксперт РА»). Однако в портфеле присутствуют облигации, которым не присвоены кредитные рейтинги АКРА или «Эксперт РА», общей стоимостью 20 262 тыс. руб.

Среди активов, в которые размещены пенсионные резервы, отсутствуют облигации, объем торгов которыми за календарный год, предшествующий дате оценивания, был меньше объема ценных бумаг, имеющегося в портфеле Фонда.

Обременения в отношении активов пенсионных резервов отсутствуют.

В портфеле пенсионных резервов присутствует обесцененный актив – дебиторская задолженность по НКД MMC Finance DAC (ISIN XS1298447019). Стоимость данного актива для целей настоящего оценивания считалась нулевой (показана ниже в составе прочей дебиторской задолженности, которая не включается в сумму стоимости активов).

Другие активы, не соответствующие требованиям к разрешенным активам или относящиеся к категории обесцененных, по сообщению представителя Фонда, отсутствуют.

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	3 130
прочая дебиторская задолженность	283
ИТОГО	**3 413**

Средства пенсионных накоплений на брокерских счетах были включены в сумму активов, прочая дебиторская задолженность не была включена в эту сумму.

Общая стоимость активов Фонда по НПО для построения актуарного баланса (стоимость активов инвестиционного портфеля плюс дебиторская задолженность) составляет **786 249** тыс. руб.

5.7.3. *Собственные средства.*

Кроме указанных выше активов по ОПС и НПО, Фонд имеет уставный капитал балансовой стоимостью 1 520 000 тыс. руб., инвестированный в различные активы. Стоимость портфеля собственных средств с учетом задолженности, согласно данным Фонда, составляет 934 171 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) – 805 264 тыс. руб.

В качестве стоимости собственных средств для целей составления актуарного баланса была принята сумма **805 264** тыс. руб.

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

Средства на расчетных счетах в банках	181 946
Дебиторская задолженность	650 886
Кредиторская задолженность	-27 568
ИТОГО	**805 264**

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

Основную часть дебиторской задолженности составляет дебиторская задолженность контрагента по сделкам РЕПО на сумму 650 772 тыс. руб. По сообщению представителя Фонда, единственным контрагентом Фонда по сделкам РЕПО является АО НКО «Национальный клиринговый центр» (рейтинги: Fitch – BBB, АКРА – AAA (RU)).

5.8. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ АКТИВОВ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ АКТИВОВ ПО ПЕРИОДАМ

В таблицах ниже показаны оценочные суммы ожидаемых денежных потоков по активам и обязательствам Фонда, по собственным средствам и Фонду в целом и другие величины, рассчитанные методом, описанным в разделе 4.3.3.

Поскольку все активы и обязательства Фонда номинированы в российских рублях, сопоставление денежных потоков от активов и обязательств производилось в рублях.

Группировка активов для целей расчета денежных потоков не производилась, денежные потоки были рассчитаны по каждому активу в отдельности.

В нижеследующей таблице показан график использования активов по ОПС. Суммы денежных потоков от обязательств по ОПС соответствуют показанным выше в разделе 5.1 (денежные потоки для оценки стоимости чистых обязательств перед клиентами Фонда, без учета расходов, дисконтирование по ставке 7,49%), плюс выплата кредиторской задолженности. Предполагается, что выплаты кредиторской задолженности и суммы ПН, сформированных в пользу умерших ЗЛ, происходят в первом годовом периоде после даты оценивания.

Денежные потоки от активов рассчитаны без учета налогообложения[16].

График использования активов (ОПС)

тыс. руб.	1 год после даты оценивания	От 1 года до 3 лет после даты оценивания	От 3 до 5 лет после даты оценивания	Свыше 5 лет после даты оценивания	Всего
Дисконтированная сумма средств, доступная для выплат/реинвестирования, на конец периода	318 029	844 609	1 001 520	1 102 718	
Ожидаемое дисконтированное поступление средств от активов в периоде	318 029	526 580	156 912	101 198	1 102 718
Дисконтированная стоимость исполнения обязательств Фонда в периоде	60 613	108 806	104 787	784 346	1 058 552
Свободный остаток средств, доступный для выплат/реинвестирования, на конец периода (дисконтированный)	257 416	675 190	727 315	44 166	

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

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 нижеследующей таблице показан график использования активов по НПО. Денежные потоки по обязательствам по НПО соответствуют показанным выше в разделе 5.3 (денежные потоки для оценки стоимости чистых обязательств перед клиентами Фонда, без учета расходов, дисконтирование по ставке 7,49%), плюс выплата кредиторской задолженности и сумм остатков СПС в предположении, что эти выплаты происходят в первом годовом периоде после даты оценивания. Денежные потоки от активов рассчитаны без учета налогообложения.

График использования активов (НПО)

тыс. руб.	1 год после даты оценивания	От 1 года до 3 лет после даты оценивания	От 3 до 5 лет после даты оценивания	Свыше 5 лет после даты оценивания	Всего
Дисконтированная сумма средств, доступная для выплат/реинвестирования, на конец периода	312 962	505 840	633 314	786 249	
Ожидаемое дисконтированное поступление средств от активов в периоде	312 962	192 879	127 474	152 935	786 249
Дисконтированная стоимость исполнения обязательств Фонда в периоде	263 107	67 084	41 345	142 790	514 327
Свободный остаток средств, доступный для выплат/реинвестирования, на конец периода (дисконтированный)	49 854	175 649	261 778	271 922	

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.

График поступления средств от активов СС

тыс. руб.	1 год после даты оценивания	От 1 года до 3 лет после даты оценивания	От 3 до 5 лет после даты оценивания	Свыше 5 лет после даты оценивания	Всего
Дисконтированная сумма средств, доступная для выплат/реинвестирования, на конец периода	154 378	154 378	154 378	805 264	

Ожидаемое дисконтированное поступление средств от активов в периоде	154 378	0	0	650 886	805 264

В таблице ниже показан график использования активов по Фонду в целом. Для составления графика использования активов по Фонду в целом использованы денежные потоки для расчета стоимости обязательств (денежные потоки с учетом расходов, дисконтированные по ставке 8,81%), плюс выплата кредиторской задолженности и сумм остатков СПС в предположении, что эти выплаты происходят в первом годовом периоде после даты оценивания. Как и выше, предполагается выплата ПН правопреемникам умерших ЗЛ в первом годовом периоде после даты оценивания. Денежные потоки от активов рассчитаны без учета налогообложения.

График использования активов (Фонд в целом)

тыс. руб.	1 год после даты оценивания	От 1 года до 3 лет после даты оценивания	От 3 до 5 лет после даты оценивания	Свыше 5 лет после даты оценивания	Всего
Дисконтированная сумма средств активов по ОПС, доступная для выплат/реинвестирования, на конец периода	318 029	844 609	1 001 520	1 102 718	
Ожидаемое дисконтированное поступление средств от активов по ОПС в периоде	318 029	526 580	156 912	101 198	1 102 718
Дисконтированная стоимость исполнения обязательств Фонда по ОПС в периоде	68 384	120 672	112 283	708 145	1 009 485
Дисконтированная сумма средств активов по НПО, доступная для выплат/реинвестирования, на конец периода	312 962	505 840	633 314	786 249	
Ожидаемое дисконтированное поступление средств от активов по НПО в периоде	312 962	192 879	127 474	152 935	786 249
Дисконтированная стоимость исполнения обязательств Фонда по НПО в периоде	270 689	90 390	60 021	205 925	627 024
Дисконтированная сумма средств активов СС, доступная для выплат/реинвестирования, на конец периода	154 378	154 378	154 378	805 264	

Ожидаемое дисконтированное поступление средств от активов СС в периоде	154 378	0	0	650 886	805 264
Свободный остаток средств, доступный для выплат/реинвестирования, на конец периода (дисконтированный), всего	446 296	954 692	1 066 774	1 057 722	

Положительность свободного остатка средств на конец каждого периода означает, что активы Фонда достаточно ликвидны для исполнения обязательств.

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 **1 102 718** тыс. руб. Стоимость активов Фонда по группам активов приведена в разделе 5.7.

Актуарные обязательства по обязательному пенсионному страхованию составляют по состоянию на дату оценивания **1 064 127** тыс. руб. (без учета РОПС).

Актуарные обязательства по обязательному пенсионному страхованию покрываются актуарными активами.

Сумма резерва по обязательному пенсионному страхованию, сформированного Фондом, составляет 32 122 тыс. руб.

Сумма обязательств Фонда с учетом резерва по ОПС (сумма обязательств перед клиентами по ОПС, кредиторской задолженности и резерва по ОПС) составляет **1 096 249** 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 **786 249** тыс. руб.

Актуарные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению составляют по состоянию на дату оценивания **551 339** 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 **687 083** 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 **1 064 127** 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 **551 339** 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 **805 264** тыс. руб., что меньше балансовой стоимости (1 520 000 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.).

Актуарный баланс по Фонду

Направление	Стоимость активов	Стоимость активов, с учетом ограничения, установленного п. 6.3.13 ФСАД НПФ	Стоимость обязательств
Пенсионные резервы	786 249	551 339	627 632
Пенсионные накопления	1 102 718	1 064 127	1 064 673

[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 по ОПС и по НПО. Применение данного ограничения приводит к уменьшению стоимости активов по ОПС на **38 591** тыс. руб. и активов по НПО на **234 910** тыс. руб.

Собственные средства	805 264	805 264	
Итого	**2 694 231**	**2 420 729**	**1 692 306**

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).

Стоимость активов для целей составления актуарного баланса по Фонду в целом составляет **2 420 729** тыс. руб., стоимость обязательств – **1 692 306** 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 опережающими темпами по сравнению с ростом суммы пенсионных накоплений и пенсионных резервов. Эта рекомендация, насколько можно судить по данным о собственных средствах Фонда, выполнена.

Рекомендовалось также периодически проводить моделирование будущих денежных потоков с целью оценки рисков и их потенциального влияния на денежные потоки Фонда. Согласно сообщению представителей Фонда, данная процедура регулярно (на

ежеквартальной основе) выполняется Отделом по управлению рисками для целей стресс-тестирования и оценки достаточности активов для покрытия обязательств Фонда, оценки финансовой устойчивости и необходимого размера собственных средств.

Рекомендовалось также учитывать результаты такого анализа при формировании Фондом РОПС, страхового резерва, а также, возможно, собственных средств; уточнить вероятные направления использования РОПС и СР и количественные оценки соответствующих рисков. Рекомендация, по сообщению представителя Фонда, выполнена в части учета результатов моделирования при определении размеров РОПС и СР.

6.7. ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОЦЕНИВАНИЯ

По результатам настоящего актуарного оценивания рекомендуется уточнить вероятные направления использования РОПС и СР и количественные оценки соответствующих рисков, для чего периодически осуществлять сценарное долгосрочное моделирование денежных потоков; результаты такого моделирования учитывать при формировании Фондом резерва по ОПС, страхового резерва, а также, возможно, собственных средств.

6.8. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОТЧИСЛЕНИЯМ В РОПС И СР

По состоянию на дату оценивания Фондом сформирован резерв по ОПС в размере **32 122** тыс. руб., или 2,9% от общей суммы пенсионных накоплений. По состоянию на 31.12.2017 размер РОПС составлял 15 769 тыс. руб., или 1,5% от суммы пенсионных накоплений. Общее увеличение РОПС в течение 2018 года составило 16 353 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 21,1% от РППО. По мнению Актуария, размер резерва является достаточным. Увеличение страхового резерва в период 2019 года не является необходимым.

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

7. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В 2019 г., после наступления отчетной даты, но до составления настоящего актуарного заключения, Фондом распределен доход от инвестирования пенсионных накоплений, полученный в 2018 г., из которого **45 269** тыс. руб. направлено на формирование средств пенсионных накоплений (в том числе РСВ и РПВ) и **1 223** тыс. руб. – на формирование резерва по обязательному пенсионному страхованию. Также на формирование резерва по обязательному пенсионному страхованию направлено **5 458** тыс. руб. из собственных средств Фонда.

В 2019 г., после наступления отчетной даты, но до составления настоящего актуарного заключения, Фондом распределен доход от размещения средств пенсионных резервов, полученный в 2018 г., из которого **46 048** 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

В таблице показаны суммы чистых обязательств перед клиентами Фонда.

руб.

Мужчины

Возраст	Численность застрахованных лиц	Сумма обязательства	Ожидаемая сумма взносов в следующем году	Ожидаемая сумма выплат в следующем году
20	4	75	0	0
21	14	14 120	0	0
22	32	11 385	0	0
23	20	33 340	0	0
24	31	90 278	0	0
25	27	261 539	0	0
26	37	816 469	0	0
27	47	1 998 276	0	0
28	75	4 497 282	0	0
29	89	7 398 376	0	0
30	119	12 091 072	0	0
31	129	13 851 192	0	0
32	133	17 356 642	0	0
33	166	23 537 462	0	0
34	175	27 969 515	0	0
35	181	32 742 828	0	0
36	184	34 586 688	0	0
37	170	29 969 553	0	0
38	170	33 516 411	0	0
39	187	34 874 553	0	0
40	203	40 563 057	0	0
41	204	40 629 374	0	0
42	148	28 795 867	0	0
43	158	32 611 152	0	0
44	139	29 705 246	0	0
45	160	33 616 637	0	0
46	142	28 508 589	0	0
47	148	31 782 344	0	0
48	126	29 063 508	0	0
49	126	29 783 643	0	10 021
50	128	28 695 014	0	153 052
51	128	29 660 517	0	116 818
52	142	2 250 012	0	0
53	176	3 033 337	0	0

54	189	2 755 086	0	0
55	209	2 690 961	0	26 035
56	261	4 160 663	0	0
57	259	4 069 088	0	0
58	240	4 456 213	0	7 579
59	246	3 836 480	0	0
60	255	3 891 642	0	37 380
61	258	2 616 214	0	119 791
62	216	1 497 165	0	0
63	250	1 411 820	0	0
64	184	1 228 416	0	0
65	204	949 501	0	0
66	4	54 383	0	0
67	3	20	0	0
68	3	14 020	0	0
69	3	214 620	0	0
70	2	284 332	0	0
71	2	2 586	0	0
72	3	121 272	0	0
73	1	13 874	0	0
79	0	0	0	0
80	1	208 396	0	0
81	0	0	0	0
Всего	**6 911**	**698 792 106**	**0**	**470 676**

Женщины

Возраст	Численность застрахованных лиц	Сумма обязательства	Ожидаемая сумма взносов в следующем году	Ожидаемая сумма выплат в следующем году
20	1	0	0	0
21	3	51 529	0	0
22	1	0	0	0
23	3	862	0	0
24	6	31 062	0	0
25	9	119 295	0	0
26	16	304 939	0	0
27	26	621 738	0	0
28	34	1 346 309	0	0
29	53	2 247 718	0	0
30	65	4 125 360	0	0
31	79	5 432 696	0	0
32	79	6 486 613	0	0
33	83	6 505 793	0	0
34	106	9 586 099	0	0
35	98	10 721 311	0	0

36	123	12 208 946	0	0
37	120	13 950 781	0	0
38	126	17 841 237	0	0
39	154	16 727 665	0	0
40	130	16 965 684	0	0
41	142	16 424 413	0	0
42	144	19 030 554	0	0
43	140	20 129 744	0	10 627
44	126	17 259 237	0	7 860
45	135	18 708 323	0	0
46	137	20 148 078	0	23 661
47	160	26 004 807	0	20 200
48	141	22 522 308	0	27 735
49	125	21 351 288	0	9 530
50	127	17 861 583	0	37 815
51	150	22 434 403	0	75 926
52	197	1 983 707	0	0
53	226	2 317 037	0	0
54	243	2 575 430	0	0
55	255	1 240 041	0	0
56	326	1 443 558	0	31 332
57	354	1 216 684	0	5 542
58	358	995 957	0	0
59	408	1 586 909	0	36 827
60	373	1 257 438	0	0
61	324	980 923	0	0
62	19	66 713	0	17 215
63	21	985 081	0	0
64	7	101 034	0	0
65	7	143 026	0	0
66	8	50 318	0	0
67	2	0	0	0
68	3	131	0	0
69	3	0	0	0
70	4	37 693	0	0
71	1	0	0	0
72	2	0	0	0
73	0	0	0	0
76	1	0	0	0
79	1	0	0	0
80	0	0	0	0
81	1	52 128	0	0
86	1	0	0	0
92	1	0	0	0

Всего	5 988	364 184 179	0	304 270

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

В таблице показаны суммы чистых обязательств перед клиентами Фонда. Приведены только данные о половозрастном составе, суммах на счетах и ожидаемых выплатах по участникам, по которым чистое обязательство больше нуля. Обязательства, отраженные на СПС, не имеют половозрастной структуры, поэтому суммы, отраженные на СПС, не показаны.

руб.

Мужчины

Возраст		Численность участников	Сумма обязательства	Ожидаемая сумма взносов в следующем году	Ожидаемая сумма выплат в следующем году
от	до				
0	20	7	4 542	0	0
20	25	136	628 447	0	55
25	30	223	1 737 919	0	252
30	35	499	4 493 980	0	1 037
35	40	1 077	6 650 738	0	2 166
40	45	1 309	9 386 887	0	13 065
45	50	1 211	8 386 443	0	4 159
50	55	1 280	12 331 410	0	15 170
55	60	2 018	19 613 363	0	328 844
60	65	1 972	31 968 346	0	6 191 909
65	70	1 786	44 846 752	0	17 118 794
70	75	1 211	36 509 141	0	12 956 213
75	80	721	18 008 958	0	5 589 209
80 и старше		731	15 168 255	0	4 352 865
Итого по мужчинам		**14 181**	**209 735 179**	**0**	**46 573 738**

Женщины

Возраст		Численность участников	Сумма обязательства	Ожидаемая сумма взносов в следующем году	Ожидаемая сумма выплат в следующем году
от	до				
0	20	2	3 205	0	0
20	25	33	84 542	0	2
25	30	41	218 101	0	10
30	35	113	679 958	0	53
35	40	364	2 296 101	0	253
40	45	587	4 000 005	0	547
45	50	729	5 877 691	0	1 034
50	55	850	7 913 858	0	160 608
55	60	1267	19 510 850	0	3 477 908

60	65	1400	34 905 915	0	11 857 149
65	70	1477	39 394 172	0	14 678 879
70	75	832	30 771 638	0	6 361 505
75	80	462	13 688 761	0	2 462 304
80 и старше		472	6 681 726	0	1 956 318
Итого по женщинам		**8629**	**166 026 522**	**0**	**40 956 570**
Итого по мужчинам и женщинам		**22 810**	**375 761 701**	**0**	**87 530 308**

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.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ПЕНСИОННЫЕ РЕЗЕРВЫ И ДРУГИЕ ДАННЫЕ ПО ПЕНСИОННЫМ СХЕМАМ, В ТОМ ЧИСЛЕ ПО УЧАСТНИКАМ, ПОЛУЧАЮЩИМ ПОЖИЗНЕННЫЕ ПЕНСИИ

	Количество ИПС	Количество СПС[18]
Схема 1	8 119	2
Схема 2	14 808	25
Схема 3	1 060	58
Схема АСВ	292	5
Итого	**24 279**	**90**

	РППО, руб.			
	ИПС в стадии накопления	ИПС в стадии выплат	СПС	Всего
Схема 1	25 435 562	45 242 211	0	70 677 773
Схема 2	188 156 199	28 608 242	0	216 764 441
Схема 3	4 187 342	34 019 015	280 334 766	318 541 124
Схема АСВ	0	0	36 304 403	36 304 403
РППО, не отнесенный к определенным договорам				50 419
Итого	**217 779 103**	**107 869 468**	**316 639 169**	**642 338 159**

	Чистая стоимость обязательств перед клиентами Фонда, до применения ограничения на стоимость обязательств не ниже гарантированного уровня, руб.		
	ИПС в стадии накопления	ИПС в стадии выплат	СПС (остатки, свободные от обязательств)
Схема 1	27 875 350	35 847 536	0
Схема 2	152 520 053	59 562 337	0
Схема 3	2 811 462	38 134 084	175 210 466
Схема АСВ	0	21 998 852	0
РППО, не отнесенный к определенным договорам			
Итого	**183 206 865**	**155 542 810**	**175 210 466**

[18] Общее количество СПС, включая счета с нулевым балансом на 31.12.2018.

	Чистая стоимость обязательств перед клиентами Фонда, руб.			
	ИПС в стадии накопления	ИПС в стадии выплат	СПС	Всего
Схема 1	27 875 350	35 847 536	0	63 722 887
Схема 2	188 156 199	59 562 337	0	247 718 536
Схема 3	4 187 342	38 134 084	175 210 466	217 531 893
Схема АСВ	0	21 998 852	0	21 998 852
РППО, не отнесенный к определенным договорам				
Итого	**220 218 891**	**155 542 810**	**175 210 466**	**550 972 168**

	Стоимость обязательств, до применения ограничения на стоимость обязательств не ниже гарантированного уровня, руб.		
	ИПС в стадии накопления	ИПС в стадии выплат	СПС (остатки, свободные от обязательств)
Схема 1	79 481 942	34 796 952	0
Схема 2	212 848 700	60 648 646	0
Схема 3	3 579 339	38 159 287	175 210 466
Схема АСВ	0	21 932 514	0
РППО, не отнесенный к определенным договорам			
Итого	**295 909 981**	**155 537 399**	**175 210 466**

	Стоимость обязательств, руб.			
	ИПС в стадии накопления	ИПС в стадии выплат	СПС	Всего
Схема 1	79 481 942	34 796 952	0	114 278 894
Схема 2	212 848 700	60 648 646	0	273 497 345
Схема 3	4 187 342	38 159 287	175 210 466	217 557 096
Схема АСВ	0	21 932 514	0	21 932 514
РППО, не отнесенный к определенным договорам				
Итого	**296 517 984**	**155 537 399**	**175 210 466**	**627 265 849**

ПРИЛОЖЕНИЕ 5. ТАБЛИЦА СМЕРТНОСТИ

Таблица смертности населения Российской Федерации (2016 г.) [19]

x	Мужчины			Женщины		
	l_x	q_x	d_x	l_x	q_x	d_x
0	100 000.00	0.006610	661.00	100 000.00	0.005390	539.00
1	99 339.00	0.000614	61.00	99 461.00	0.000513	51.00
2	99 278.00	0.000393	39.00	99 410.00	0.000282	28.00
3	99 239.00	0.000333	33.00	99 382.00	0.000241	24.00
4	99 206.00	0.000262	26.00	99 358.00	0.000221	22.00
5	99 180.00	0.000236	23.40	99 336.00	0.000175	17.40
6	99 156.60	0.000236	23.40	99 318.60	0.000175	17.40
7	99 133.20	0.000236	23.40	99 301.20	0.000175	17.40
8	99 109.80	0.000236	23.40	99 283.80	0.000175	17.40
9	99 086.40	0.000236	23.40	99 266.40	0.000175	17.40
10	99 063.00	0.000325	32.20	99 249.00	0.000226	22.40
11	99 030.80	0.000325	32.20	99 226.60	0.000226	22.40
12	98 998.60	0.000325	32.20	99 204.20	0.000226	22.40
13	98 966.40	0.000325	32.20	99 181.80	0.000226	22.40
14	98 934.20	0.000325	32.20	99 159.40	0.000226	22.40
15	98 902.00	0.000878	86.80	99 137.00	0.000410	40.60
16	98 815.20	0.000878	86.80	99 096.40	0.000410	40.60
17	98 728.40	0.000879	86.80	99 055.80	0.000410	40.60
18	98 641.60	0.000880	86.80	99 015.20	0.000410	40.60
19	98 554.80	0.000881	86.80	98 974.60	0.000410	40.60
20	98 468.00	0.001722	169.60	98 934.00	0.000515	51.00
21	98 298.40	0.001725	169.60	98 883.00	0.000516	51.00
22	98 128.80	0.001728	169.60	98 832.00	0.000516	51.00
23	97 959.20	0.001731	169.60	98 781.00	0.000516	51.00
24	97 789.60	0.001734	169.60	98 730.00	0.000517	51.00
25	97 620.00	0.002694	263.00	98 679.00	0.000886	87.40
26	97 357.00	0.002701	263.00	98 591.60	0.000886	87.40
27	97 094.00	0.002709	263.00	98 504.20	0.000887	87.40
28	96 831.00	0.002716	263.00	98 416.80	0.000888	87.40
29	96 568.00	0.002723	263.00	98 329.40	0.000889	87.40
30	96 305.00	0.004536	436.80	98 242.00	0.001553	152.60
31	95 868.20	0.004556	436.80	98 089.40	0.001556	152.60
32	95 431.40	0.004577	436.80	97 936.80	0.001558	152.60
33	94 994.60	0.004598	436.80	97 784.20	0.001561	152.60
34	94 557.80	0.004619	436.80	97 631.60	0.001563	152.60
35	94 121.00	0.006772	637.40	97 479.00	0.002259	220.20
36	93 483.60	0.006818	637.40	97 258.80	0.002264	220.20
37	92 846.20	0.006865	637.40	97 038.60	0.002269	220.20
38	92 208.80	0.006913	637.40	96 818.40	0.002274	220.20
39	91 571.40	0.006961	637.40	96 598.20	0.002280	220.20
40	90 934.00	0.008180	743.80	96 378.00	0.002822	272.00
41	90 190.20	0.008247	743.80	96 106.00	0.002830	272.00
42	89 446.40	0.008316	743.80	95 834.00	0.002838	272.00
43	88 702.60	0.008385	743.80	95 562.00	0.002846	272.00
44	87 958.80	0.008456	743.80	95 290.00	0.002854	272.00

[19] Источник: «Демографический ежегодник-2017»; показатели смертности внутри 5-летних возрастных групп и для возрастов старше 85 аппроксимированы.

45	87 215.00	0.010090	880.00	95 018.00	0.003585	340.60
46	86 335.00	0.010193	880.00	94 677.40	0.003597	340.60
47	85 455.00	0.010298	880.00	94 336.80	0.003610	340.60
48	84 575.00	0.010405	880.00	93 996.20	0.003624	340.60
49	83 695.00	0.010514	880.00	93 655.60	0.003637	340.60
50	82 815.00	0.014031	1 162.00	93 315.00	0.004792	447.20
51	81 653.00	0.014231	1 162.00	92 867.80	0.004815	447.20
52	80 491.00	0.014436	1 162.00	92 420.60	0.004839	447.20
53	79 329.00	0.014648	1 162.00	91 973.40	0.004862	447.20
54	78 167.00	0.014866	1 162.00	91 526.20	0.004886	447.20
55	77 005.00	0.019801	1 524.80	91 079.00	0.007064	643.40
56	75 480.20	0.020201	1 524.80	90 435.60	0.007114	643.40
57	73 955.40	0.020618	1 524.80	89 792.20	0.007165	643.40
58	72 430.60	0.021052	1 524.80	89 148.80	0.007217	643.40
59	70 905.80	0.021505	1 524.80	88 505.40	0.007270	643.40
60	69 381.00	0.029034	2 014.40	87 862.00	0.010437	917.00
61	67 366.60	0.029902	2 014.40	86 945.00	0.010547	917.00
62	65 352.20	0.030824	2 014.40	86 028.00	0.010659	917.00
63	63 337.80	0.031804	2 014.40	85 111.00	0.010774	917.00
64	61 323.40	0.032849	2 014.40	84 194.00	0.010892	917.00
65	59 309.00	0.038331	2 273.40	83 277.00	0.016237	1 352.20
66	57 035.60	0.039859	2 273.40	81 924.80	0.016505	1 352.20
67	54 762.20	0.041514	2 273.40	80 572.60	0.016782	1 352.20
68	52 488.80	0.043312	2 273.40	79 220.40	0.017069	1 352.20
69	50 215.40	0.045273	2 273.40	77 868.20	0.017365	1 352.20
70	47 942.00	0.048809	2 340.00	76 516.00	0.024714	1 891.00
71	45 602.00	0.051314	2 340.00	74 625.00	0.025340	1 891.00
72	43 262.00	0.054089	2 340.00	72 734.00	0.025999	1 891.00
73	40 922.00	0.057182	2 340.00	70 843.00	0.026693	1 891.00
74	38 582.00	0.060650	2 340.00	68 952.00	0.027425	1 891.00
75	36 242.00	0.068076	2 467.20	67 061.00	0.041583	2 788.60
76	33 774.80	0.073049	2 467.20	64 272.40	0.043387	2 788.60
77	31 307.60	0.078805	2 467.20	61 483.80	0.045355	2 788.60
78	28 840.40	0.085547	2 467.20	58 695.20	0.047510	2 788.60
79	26 373.20	0.093550	2 467.20	55 906.60	0.049880	2 788.60
80	23 906.00	0.089685	2 144.00	53 118.00	0.069942	3 715.20
81	21 762.00	0.098520	2 144.00	49 402.80	0.075202	3 715.20
82	19 618.00	0.109287	2 144.00	45 687.60	0.081317	3 715.20
83	17 474.00	0.122697	2 144.00	41 972.40	0.088515	3 715.20
84	15 330.00	0.139856	2 144.00	38 257.20	0.097111	3 715.20
85	13 186.00	0.117309	1 546.84	34 542.00	0.106595	3 682.02
86	11 639.16	0.132900	1 546.84	30 859.98	0.119314	3 682.02
87	10 092.32	0.153269	1 546.84	27 177.96	0.135478	3 682.02
88	8 545.48	0.181013	1 546.84	23 495.94	0.156709	3 682.02
89	6 998.64	0.221020	1 546.84	19 813.92	0.185830	3 682.02
90	5 451.80	0.148264	808.30	16 131.89	0.143652	2 317.37
91	4 643.50	0.174072	808.30	13 814.52	0.167749	2 317.37
92	3 835.19	0.210760	808.30	11 497.15	0.201561	2 317.37
93	3 026.89	0.267041	808.30	9 179.77	0.252443	2 317.37
94	2 218.58	0.364334	808.30	6 862.40	0.337691	2 317.37
95	1 410.28	0.167119	235.68	4 545.03	0.171005	777.22
96	1 174.59	0.200652	235.68	3 767.80	0.206280	777.22
97	938.91	0.251019	235.68	2 990.58	0.259891	777.22
98	703.22	0.335148	235.68	2 213.36	0.351151	777.22

99	467.54	0.504095	235.68	1 436.13	0.541192	777.22
100	231.86	0.181651	42.12	658.91	0.187107	123.29
101	189.74	0.221973	42.12	535.62	0.230174	123.29
102	147.62	0.285303	42.12	412.34	0.298995	123.29
103	105.51	0.399194	42.12	289.05	0.426523	123.29
104	63.39	0.664430	42.12	165.76	0.743750	123.29
105	21.27	0.190000	4.04	42.48	0.195122	8.29
106	17.23	0.234568	4.04	34.19	0.242424	8.29
107	13.19	0.306452	4.04	25.90	0.320000	8.29
108	9.15	0.441860	4.04	17.61	0.470588	8.29
109	5.11	0.791667	4.04	9.32	0.888889	8.29
110	1.06	1.000000	1.06	1.04	1.000000	1.04
111	0.00	1.000000	0.00	0.00	1.000000	0.00

В данном отчете прошито,
пронумеровано и скреплено
печатью 62 лист(ов)

Ответственный актуарий

А.Г. Шоломицкий