АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД СОГЛАСИЕ»

по итогам 2019 финансового года

Ответственный актуарий

_____ **/Кудрин И.В./**

Подпись и расшифровка подписи

Ассоциация профессиональных актуариев
Кудрин Иннокентий Владимирович

<дата подписания (от руки)> 19.03.2020

Москва, 2020 г.

1

ОГЛАВЛЕНИЕ

I. ВВЕДЕНИЕ 3
II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ 4
III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ 5
IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ 7
V. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ 24
VI. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА 37
VII. АКТИВЫ ФОНДА 38
VIII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ 40
IX. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ 42
X. ПРИЛОЖЕНИЯ 43

I. ВВЕДЕНИЕ

1.1. Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание (отчетная дата) – 31.12.2019г.

Дата составления актуарного заключения – 20.03.2020г.

Цель составления актуарного заключения – ежегодное обязательное актуарное оценивание.

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

Заказчик актуарного оценивания – Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Согласие»

Объект актуарной деятельности – деятельность негосударственного пенсионного фонда.

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

1.2. Сведения об ответственном актуарии

Кудрин Иннокентий Владимирович (далее – Актуарий)

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

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

Свидетельство № 0030 о прохождении аттестации на ответственного актуария по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов» выдано Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (протокол аттестационной комиссии № 7 от 25.06.2019г., председатель аттестационной комиссии Д.Н. Фетисов).

Основания осуществления актуарной деятельности: гражданско-правовой договор.

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

1.3. Сведения об организации

Наименование: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Согласие» (до 13.12.2017 АО «НПФ ОПК»).

Лицензия №106/2 от 21.05.2004, переоформлена Центральным Банком Российской Федерации.

ОГРН 1157800006033.

ИНН 7842082984.

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

1.4. Перечень нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» от 12.12.2014;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» от 28.12.2018 (далее - ФСАД НПФ);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» от 21.05.2018 (далее - ФСАД Активы);
- Указание Банка России № 4595-У от 31.10.2017 «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда»
- Федеральный закон №75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Федеральный закон №293-ФЗ от 02.11.2013 «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

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

1.5. Прочие сведения

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

В соответствии с требованием п. 2.10. Кодекса профессиональной этики Ассоциации профессиональных актуариев, актуарий сообщает, что принимает на себя ответственность за профессиональные выводы, приведенные в настоящем заключении. В случае необходимости заказчик актуарного оценивания может получить у Актуария дополнительную информацию и пояснения о сфере применения, методах и данных, использованных при составлении данного актуарного заключения.

Значение (показатель) признавалось существенными, если оно превышает один процент от стоимости активов Фонда, отраженной в Бухгалтерском балансе.

Все финансовые показатели в настоящем актуарном заключении, если не указано иное, представлены в тысячах российских рублей. Возможны отклонения в пределах ошибки округления между значениями одних и тех же показателей при представлении их в разной группировке.

Предыдущее годовое обязательное актуарное оценивание Фонда осуществлялось на 31.12.2018г. актуарием Шоломицким Алексеем Геннадьевичем, который внесен Центральным банком России в реестр ответственных актуариев 22.06.2015, регистрационный номер № 93.

Актуарное оценивание проводилось до предоставления Фондом отчетности за отчетный период в государственные надзорные органы.

II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ

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

Стоимость активов Фонда	**32 554 489**
Стоимость обязательств Фонда	**31 358 223**

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

2. Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению. Денежный поток от активов и денежный поток, связанный с исполнением обязательств, в течение ближайших лет согласованы.

Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по обязательному пенсионному страхованию. Денежный поток от активов и денежный поток, связанный с исполнением обязательств, в течение ближайших лет согласованы.

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

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

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

5. По информации Фонда событий после отчетной даты, связанных с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания, не происходило. Фонд предоставил сведения в отношении вкладчиков, участников и застрахованных лиц с учетом финансового результат 2019 года.

В настоящий момент проходит согласование реорганизация Фонда в форме присоединения к Акционерному обществу «Негосударственный пенсионный фонд Эволюция», лицензия № 436, ОГРН 1147799016529, ИНН 7706415377. После завершения реорганизации обязательства по исполнению обязательств Фонда будет нести АО «НПФ «Эволюция».

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

135 745 тыс. руб. и соответствует нормативному размеру, установленному Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 08-11/пз-н от 18.03.2008г. (5 % от меньшей из величин РППО на начало и конец года).

7. Рекомендации по использованию страхового резерва

Средства страхового резерва Фонд может использовать для:

1) пополнения резерва покрытия пенсионных обязательств в целях обеспечения соответствия резерва покрытия пенсионных обязательств обязательствам фонда по выплате пенсий и выкупных сумм участникам;

2) для восстановления резерва покрытия пенсионных обязательств фонда в случае уменьшения средств пенсионных резервов.

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

9. Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда в 2018 году содержало следующие рекомендации актуария:

9.1. «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». Рекомендация выполнена.

III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

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

1. Пенсионные правила фонда;
2. Учетная политика Фонда;
3. Бухгалтерская (финансовая) отчетность на отчетную дату (Формы ОКУД 0420201, 0420202, 0420203, 0420204);
4. Оборотно-сальдовая ведомость за 2019 год;
5. Информация о пенсионных договорах и договорах ОПС
   - 5.1. Информация о пенсионных правилах и схемах
   - 5.2. Информация о движении пенсионных резервов
   - 5.3. Информация о движении пенсионных обязательств по НПО
   - 5.4. Сведения в отношении участников по НПО.
   - 5.5. Сведения в отношении вкладчиков, по которым применяются солидарные пенсионные счета.
   - 5.6. Информация о движении пенсионных накоплений.
   - 5.7. Сведения в отношении застрахованных лиц, по которым договоры ОПС вступили в силу.
   - 5.8. Структура доходов и расходов фонда

1.2. Актуарий запросил у Фонда следующую информацию:

1. сведения о составе активов,
2. сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов,
3. сведения о наличии обременений в отношении активов,
4. сведения об отнесении активов к категории разрешенных активов,
5. результаты тестов на обесценение активов,

6. сведения о балансовой, рыночной или справедливой стоимости каждого существенного актива по состоянию на отчетную дату.

Фонд предоставил следующую информацию об активах:

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

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

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

2. Актуарий использовал следующие данные из открытых источников:

- Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (разработан Минэкономразвития России)
- Сведения о застрахованных лицах, заключивших с негосударственными пенсионными фондами договоры об обязательном пенсионном страховании в 2012 – 2018 гг, по сведениям ФСФР РФ и Банка России (публиковались на официальных сайтах ФСФР РФ и Банка России соответственно)
- Информация об итогах торгов и доходности государственных облигаций (Источники: https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve и http://www.rusbonds.ru)
- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (Источник: http://www.actuary.ru/ru/news/publication/)
- Таблица смертности населения РФ за 2018 год (Росстат)
- Информация о величине среднего размера трудовой пенсии по данным Пенсионного фонда Российской Федерации.

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

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

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

В том числе были проведены:

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

Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и коррекций.

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

IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

4.1. Описание существенных условий действующих пенсионных схем

Действующая редакция Пенсионных правил утверждена Советом директоров Фонда 21.11.2013, зарегистрирована Банком России 23.12.2013 г.

В практической деятельности Фонд имеет договоры, заключенные также по предыдущим редакциями Пенсионных правил, однако описания пенсионных схем из предыдущих редакций Правил Фонда не содержат различий, существенно влияющих на величину обязательств Фонда по сравнению с действующей редакцией Правил Фонда.

В практической деятельности Фонд применяет следующие пенсионные схемы:

Пенсионные схемы №№ 2001001 «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно».

Вкладчики	–	Физические и юридические лица.
Срок выплаты пенсии	–	пожизненно
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	–	размер пенсии рассчитывается, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода/раз в год
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 \le \alpha \le 1$).
Правопреемство	–	по средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, только в период накопления

Пенсионные схемы №№ 2001002, 2004002, 2005002, 2013002 «С установленными размерами пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии в течении установленного срока (от 1 до 10 лет)».

Вкладчики	–	Физические и юридические лица.
Срок выплаты пенсии	–	В течение установленного срока от 1-го до 10-ти лет
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	–	размер пенсии рассчитывается, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода/раз в год
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 \le \alpha \le 1$).
Правопреемство	–	по средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение всего периода действия договора.

Пенсионная схема №№ 2001003, 2005003, 2013003. «Солидарная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов».

Вкладчики	–	Физические и юридические лица
Срок выплаты пенсии	–	пожизненно / в течение установленного срока (от 1-го до 10-ти лет)
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	на солидарных и именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	_–	размер пенсии рассчитывается, исходя из суммы средств, учтенных в пользу участника
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	ежемесячно / ежеквартально / раз в полугодие / ежегодно
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 \leq \alpha \leq 1$) и сумм, переведенных с солидарного счета в пользу участников.
Правопреемство	–	Правопреемство не предусмотренно

Пенсионная схема «Пенсионная схема АСВ. Пожизненная пенсия».

Вкладчики	–	Государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов»
Срок выплаты пенсии	–	пожизненно
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	–	размер пенсии определяется вкладчиком
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	ежемесячно/ежеквартально
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма не предусмотрена
Правопреемство	–	Не предусмотрено
Особенности реализации		К данной пенсионной схеме относятся обязательства по выплате пожизненной пенсии, переданные в Фонд из другого НПФ, прошедшего процедуру банкротства

4.2. Группировка договоров негосударственного пенсионного обеспечения

Сведения о классификации договоров предоставлены Фондом.

При классификации пенсионного договора Фонд определяет критерии значительности страхового риска, на основании которых будет производиться дальнейшая классификация договоров, руководствуясь заключением независимого актуария.

Для целей анализа, первоначального признания, оценки и других целей, связанных с ведением бухгалтерского учета, действующие договоры НПО делятся на группы, соответствующие пенсионной схеме.

Договорами, по которым передается значительный страховой риск, Фонд признает договоры обязательного пенсионного страхования, а также договоры негосударственного пенсионного обеспечения, по которым Фондом назначены выплаты пожизненных пенсий участникам в определенных размерах, причем размеры таких пожизненных выплат в соответствии с условиями указанных выше договоров и Пенсионными правилами Фонда не могут быть уменьшены Фондом в одностороннем порядке.

Договор, классифицированный в категорию договоров страхования, не может быть переклассифицирован в категорию инвестиционных договоров с НВПДВ после первоначального признания, пока все права и обязательства не будут исполнены или не истекут.

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

4.3. Участники и вкладчики

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

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

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

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

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

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

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	3 158	0	897
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 246	0	378
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 191	0	401
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 878	0	729
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	3 513	0	4 885
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 668	0	6 153
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	940	0	2 437
8	Женщины в возрасте до 39 лет	1 053	0	293
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	706	0	199
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	812	0	246
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 126	0	532
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	2 035	0	4 344
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	941	0	1 718
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	727	0	748
15	Итого по мужчинам	13 594	0	15 879
16	Итого по женщинам	7 400	0	8 080
17	**Всего**	**20 994**	**0**	**23 959**

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

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0	0
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0	0
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	7	0	38	15
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	74	0	974	11
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	86	0	1 089	8
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0	0
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0	0
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	57	0	439	18
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	316	0	2 598	13
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	94	0	848	9
15	Итого по мужчинам	167	0	2 102	
16	Итого по женщинам	467	0	3 884	
17	**Всего**	**634**	**0**	**5 986**	

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

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	4	0	78	2
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	12	0	244	2
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	424	0	20 324	2
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	527	0	19 101	2
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	169	0	3 629	1
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0	0
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1	0	3	2
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	62	0	1 456	1
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	833	0	24 145	2
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	425	0	8 671	1
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	91	0	1 408	1
15	Итого по мужчинам	1 136	0	43 377	
16	Итого по женщинам	1 412	0	35 683	
17	**Всего**	**2 548**	**0**	**79 059**	

4.4. Актуарные предположения и обоснование их выбора

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

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

4.4.1. Ставка дисконтирования

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

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам:

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

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования определяется на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций с соответствующими сроками обращения. В странах, где отсутствует достаточно развитый рынок такого рода облигаций, используется рыночная доходность государственных облигаций. Учитывая относительно небольшой объем предложения корпоративных облигаций с длительными периодами обращения и их относительно невысокую ликвидность, актуарная норма доходности определена исходя из доходности государственных облигаций с наибольшим оставшимся периодом обращения, обращающиеся на рынке более года.

В соответствии с законодательством Фонд размещает пенсионные резервы с учетом принципа сохранности. В целях расчета учет этой особенности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) с ценой исполнения, равной цене покупки, уменьшенной на нормативный размер страхового резерва (в процентах), в отношении облигации того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования. Рассматривались условные опционы со сроком обращения один год и периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения с момента начала биржевых торгов указанной облигации. Предполагалось постоянство стоимости гарантий в течение всего периода прогнозирования.

Параметры для определения коэффициентов приведения для расчета стоимости обязательств:

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

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

Данные по итогам торгов 26.12.2019-30.12.2019 [Источник: http://www.rusbonds.ru] о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

Таблица № 4.4.1.1.

	Дата погашения	**Доходность к погашению, эффективная**		
		26.12.2019	**29.12.2019**	**30.12.2019**
ОФЗ 26218	17.09.2031	6,38%	6,40%	6,41%

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 6,4% годовых.

Актуарная процентная ставка дисконтирования принята равной 6,4%.

Таблица № 4.4.1.2.

Содержание	**Величина**	**Основание**
Гарантирование неотрицательного финансового результата	0,2% от суммы	Расчет
Вознаграждение управляющей компании	4,3% от дохода	С учетом фактических значений представленных Фондом
Вознаграждение спецдепозитария	0,06% от суммы	С учетом фактических значений представленных Фондом

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

$$v' = \frac{1}{1 + 6{,}4\% \left(1 - \frac{0{,}2\% - 0{,}06\%}{6{,}4\%}\right)(1 - 4{,}3\%)} = \frac{1}{1 + (6{,}4\% - 0{,}2\% - 0{,}06\%)(1 - 4{,}3\%)} = \frac{1}{1 + 5{,}88\%}$$

4.4.2. Доходность размещения средств пенсионных резервов

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

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

$$i' = 1 + 6{,}4\% \left(1 - \frac{0{,}2\% - 0{,}06\%}{6{,}4\%}\right)(1 - 4{,}3\%)(1 - 15\%) = 1 + 4{,}99\%$$

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

4.4.3. Темп роста пенсий

В соответствии с практикой Фонда по пенсионным договорам, заключенным по схемам №№ 2005002 и 2013002, предполагалась ежегодная корректировка пенсий, выплачиваемых с именных пенсионных счетов в течение установленного срока или до исчерпания средств на счете, на величину дохода от размещения пенсионных резервов (по ставке, начисляемой на счета). По остальным схемам корректировка не предполагалась.

4.4.4. Отчисления в страховой резерв фонда

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

4.4.5. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

При проведении оценки обязательств перед участниками на этапе накопления учитывался ожидаемый возраст выхода на пенсию, рассчитанный как математическое ожидание пенсионного возраста. По данным Фонда, эта величина для мужчин составила 71 год, для женщин – 67 лет. Для лиц старше указанных возрастов предполагалось, что негосударственная пенсия назначается немедленно.

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

Федеральным закон от 03.10.2018 № 350-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий» предусмотрено постепенное повышение возраста, дающего право на установление страховой пенсии. При этом, в отношении негосударственной пенсии по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, заключенным до 01.01.2019, повышение пенсионного возраста не предусмотрено. В связи с изложенным и учитывая, что более раннее начало выплат в общем случае влияет на стоимость обязательств в сторону увеличения, в целях расчетов принято предположение об обращении за назначением негосударственной пенсии в возрасте, определенном по фактическим данным за 2016-2018 годы. Без учета возможного повышения возраста выхода на пенсию.

4.4.6. Вероятности дожития

В связи с отсутствием в Фонде значимой статистики об уровне смертности, в качестве предположений о дожитии выбрана таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике

Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению. Таблица учитывает эффект увеличения продолжительности жизни.

Использованная таблица смертности приведена в Приложении 2.

4.4.7. Вероятности расторжения договоров НПО

Вероятность расторжения пенсионного договора в отношении участника определялась на основании статистики Фонда за 2015 – 2018гг., как отношение количества выбывших участников в течение года к количеству участников на начало соответствующего года. Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 0,39%.

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

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

Пенсионные взносы не предполагались.

4.4.9. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО

В настоящее время происходит подготовка к реорганизации Фонда, в том числе, производится сокращение расходов. Фонд представил прогноз расходов, учитывающий плановое сокращение. На основании этого прогноза были сделаны предположения об ожидаемых расходах (включая косвенные) на обслуживание договоров НПО и ОПС. Соотношение расходов на НПО и ОПС в общем бюджете определялось Фондом.

Величина сопутствующих расходов на обслуживание договоров НПО (удельные расходы на одного участника) определенная, как отношение величины расходов Фонда на НПО в соответствии с прогнозом к суммарному количеству участников на дату оценивания, составляет 262,55 рубля в пересчете на один пенсионный счет.

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

4.4.10. Прочие предположения

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

Использовались следующие предположения о продолжительности будущих пенсий:

- схемы №№ 2001002, 2001003, 2004002, 2005002, 2005003, 2013002, 2013003 – 4 года.

Использование актуарной ставки доходности при назначении срочных пенсий не предполагалось.

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

4.5.Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

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

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

- участников, находящихся на этапе накопления;
- участников, которым установлена пенсия;

- участников, в отношении которых после исполнения основных обязательств по договору, имеется ненулевой остаток на именном пенсионном счете.

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

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

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

4.5.5. Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого потока определяется по формуле:

$$F^{(i)} = \sum_{k=1}^{w} R_k^{(i)} p_k^{(i)} v_k$$

где

$F^{(i)}$ – приведенная стоимость денежного потока с учетом соглашения о знаках: поступления учитываются с одним знаком, выбытия с противоположным;

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

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

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

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

w – горизонт прогнозирования в годах.

4.5.6. Учитываемые денежные потоки:

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

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

4.5.8. Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении, определяется как стоимость обязательств, увеличенная на положительную разницу между приведенной стоимостью потока сопутствующих поступлений за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и приведенной стоимостью потока сопутствующих выплат, При этом указанная стоимость обязательств в отношении вкладчиков и участников, которым предусмотрена выплата выкупной суммы, принималась в размере не менее суммарной величины выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров негосударственного пенсионного обеспечения в отношении этих вкладчиков и участников.

4.5.9. Особенности моделирования отдельных денежных потоков:

4.5.9.1. Пенсионные взносы.

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

4.5.9.2. Выплаты пенсий.

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

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

4.5.9.3. Выплаты выкупных сумм.

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

4.5.9.4. Выплаты правопреемникам.

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

4.5.9.5. Сопутствующие расходы.

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

4.5.9.6. Учет обязательств по солидарным пенсионным счетам

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

4.6. Результаты актуарного оценивания обязательств

Таблица 4.6.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.
1	Страховые договоры, всего	91 763	92 959
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	91 763	92 959
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	625 943	626 675
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	161 929	162 661
	Всего	**717 706**	**719 634**

В составе стоимости обязательств учтены остатки на солидарных пенсионных счетах, не обремененные обязательствами перед участниками по соответствующим пенсионным договорам, на сумму 267 297 тыс. руб.

Распределение по участникам фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в том числе в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков фонда, приведено в таблицах №№ 4.6.2, 4.6.3, 4.6.4. Распределение приведено без учета остатков на солидарных пенсионных счетах, не обремененных обязательствами перед участниками, в связи с не персонифицированным характером обязательств, учтенных на солидарных пенсионных счетах.

Таблица 4.6.2. Участники, кроме участников на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	3 158	36 718	36 718
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 246	13 776	13 776
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 191	13 596	13 596
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 878	22 765	22 765
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	3 513	60 279	60 279
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 668	24 690	24 690
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	940	6 628	6 628
8	Женщины в возрасте до 39 лет	1 053	12 600	12 600
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	706	8 173	8 173
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	812	10 647	10 647
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 126	16 725	16 725
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	2 035	38 015	38 015
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	941	9 065	9 065
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	727	2 472	2 472
15	Итого по мужчинам	13 594	178 450	178 450
16	Итого по женщинам	7 400	97 697	97 697
17	**Всего**	**20 994**	**276 147**	**276 147**

Таблица 4.6.3. Участники на этапе выплат, получающие пожизненную негосударственную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	7	364	364
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	74	7 522	7 522
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	86	6 739	6 739
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	57	4 788	4 788
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	316	23 148	23 148
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	94	5 894	5 894
15	Итого по мужчинам	167	14 624	14 624
16	Итого по женщинам	467	33 830	33 830
17	**Всего**	**634**	**48 454**	**48 454**

Таблица 4.6.4. Участники на этапе выплат, получающие срочную негосударственную пенсию или выплаты «до исчерпания»

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	4	109	109
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	12	307	307
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	424	31 340	31 340
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	527	31 048	31 048
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	169	5 947	5 947
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1	10	10
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	62	1 988	1 988
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	833	40 375	40 375
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	425	13 058	13 058
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	91	1 625	1 625
15	Итого по мужчинам	1 136	68 751	68 751
16	Итого по женщинам	1 412	57 056	57 056
17	**Всего**	**2 548**	**125 808**	**125 808**

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

4.7. Результаты проверки адекватности обязательств

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

Таблица 4.7.1. Результаты проверки адекватности обязательств

	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	625 943
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	617 389
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	626 675
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	8 554
	Страховые договоры	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	91 763
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	92 808
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	92 959
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	0

Современная стоимость обязательств по договорам, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, незначительно превышает балансовую величину обязательств. В связи с несущественностью величины превышения, обязательства по указанным договорам, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, можно считать адекватными.

Современная стоимость обязательств по договорам, классифицированным как страховые, не превышает балансовую величину обязательств. Обязательства по указанным договорам, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны

4.7.2. Выявлен риск возможной недооценки обязательств по НПО (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ), величина которой показана в Таблице 4.7.2.

Таблица 4.7.2. Объем возможной недооценки обязательств, тыс. руб.

Группа договоров	**Объем возможной недооценки обязательств**
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	**9 286**
Страховые договоры	**151**

Учитывая незначительность указанных величин, риск возможной недооценки обязательств по НПО в дальнейшем не анализировался и не учитывался.

4.8. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Таблица 4.8.1. Сравнение основных используемых допущений и предположений

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, на которую проводилось обязательное актуарное оценивание
1	Ставка дисконтирования	ставка дисконтирования - 6,4%; коэффициент дисконтирования учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантии безубыточности – 5,88%	ставка дисконтирования - 8,81%;
2	Доходность размещения средств пенсионных резервов (включая долю распределяемого на счета дохода)	Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета – 4,99%; (с учетом доли распределяемого на счета дохода – 85%)	Доходность размещения средств пенсионных резервов – 7,49%;
3	Темп роста пенсий	В соответствии с практикой Фонда по пенсионным договорам, заключенным по схемам №№ 2005002 и 2013002, предполагалась ежегодная корректировка пенсий, выплачиваемых с именных пенсионных счетов в течение установленного срока или до исчерпания средств на счете, на величину дохода от размещения пенсионных резервов (по ставке, начисляемой на счета). По остальным схемам корректировка не предполагалась.	6% в год
4	Отчисления в страховой резерв фонда	Отчисления в страховой резерв фонда не предполагались.	Отчисления в страховой резерв фонда не предполагались.
5	Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию. Мужчины -71 лет, женщины – 67 лет	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию. Мужчины -55 лет, женщины – 60 лет
6	Вероятности дожития	Таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению.	Таблица смертности РФ 2016
7	Вероятности расторжения договоров НПО	Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 0,39%	Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 5%
8	Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков	Пенсионные взносы не предполагались.	Пенсионные взносы не предполагались.
9	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО	Удельная величина расходов на одного участника – 262,55 рублей. Ежегодный рост предполагался равным среднегодовой инфляции – 4%	Удельная величина расходов на одного участника – 650 рублей. Ежегодный рост– 6%

Эффекта влияния на размер обязательств Фонда по НПО от изменения допущений и предположений, а также эффект влияния изменения фактического хода событий показаны в Таблице № 4.8.2.

Таблица 4.8.2. Изменение размера обязательств за отчетный период

Показатели	**Обязательства, отраженные в актуарном заключении (стоимость обязательств, включенная в актуарный баланс по НПО), тыс. руб.**
Обязательства на начало отчетного периода	627 266
Пенсионные взносы	91 545
Пенсионные выплаты	-131 785
Распределение результата инвестирования	82 320
Прочее	-11
Актуарные (прибыли)/убытки, в том числе	50 298
Эффект влияния изменений допущений и предположений	-11 154
Эффект влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений	61 452
На отчетную дату	719 634

Эффект влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений учитывает, в том числе, корректировки (изменения) модели. Величины эффекта влияния от изменения допущений и предположений незначительна. Величина эффекта влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений объясняется существенным изменением подхода актуария к расчету обязательств по сравнению с предыдущим периодом.

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

Таблица 4.9.1.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО, с учетом дисконтирования	109 005	82 028	45 103	481 570	717 706
Кредиторская задолженность	2 630				2 630
Всего	**111 634**	**82 028**	**45 103**	**481 570**	**720 336**

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

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

4.10. Результаты анализа чувствительности

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

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

Таблица 4.10.1. Влияние изменения предположений на размер обязательств

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств по инвестиционным договорам с НВПДВ, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств по страховым договорам, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств, отраженных в актуарном балансе, тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-14 264	-2 854	-16 610
	-1 процентный пункт	16 136	3 182	18 731
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	-2 646	-1 968	-4 737
	-10%	2 837	2 161	5 141

4.10.3. Оценка влияния различных факторов на результаты актуарного оценивания:

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

Изменение указанных факторов не оказывает влияние на результаты проверки адекватности обязательств и актуарного оценивания. Превышение обязательств над балансовой величиной обязательств меньше уровня существенности (при уменьшении ставки дисконтирования и/или вероятности смерти участника). Риск возможной недооценки обязательств также незначителен.

4.11. Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств и проверки адекватности обязательств фонда по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание.

Анализ изменения результатов актуарного оценивания в целях единообразия и корректного сравнения данных проводился путем сравнения результатов оценивания за аналогичный отчетный период – по итогам 2018 года.

Актуарное заключение на предыдущую отчетную дату было составлено ответственным актуарием в соответствии с предыдущей (недействующей) редакцией ФСАД НПФ. Поэтому, некоторые термины, использовавшиеся в заключении, могут не применяться или иметь другое значение. Кроме того, изменен порядок расчета размера обязательств, указанных в актуарном заключении (обязательств, включенных в актуарный баланс).

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

Таблица 4.11.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению в предыдущем актуарном оценивании.

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**

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

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

Таблица 4.11.2. Результаты проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению в предыдущем актуарном оценивании.

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**

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**

При проведении проверки адекватности обязательств ответственный актуарий, составлявший актуарное заключение на предыдущую отчетную дату, не раскрывал результаты проведения ПАО в разрезе инвестиционных договоров с НВПДВ и страховых договоров. Поэтому корректно сравнить результаты ПАО на две отчетные даты не представляется возможным.

V. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ

5.1. Группировка договоров ОПС

Страховые правила Фонда утверждены Советом директоров Фонда 03.07.2018 года и зарегистрированы Банком России 25.07.2018 года.

Сведения о классификации договоров ОПС предоставлены Фондом. Все договоры об обязательном пенсионном страховании считаются страховыми и объединяются в одну группу. Расчет проводился отдельно по каждому пенсионному счету, затем результаты были агрегированы.

5.2. Застрахованные лица

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

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

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

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

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	109 222	0	691 697
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	27 004	0	231 181
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	15 871	0	142 625
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 225	0	2 246
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 770	0	5 465
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	14	0	149
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	1	0	18
8	Женщины в возрасте до 39 лет	149 953	0	703 975
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	41 825	0	277 836
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	21 750	0	147 669
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 559	0	4 251
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 211	0	2 513
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	11	0	8
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	4	0	84
15	Итого по мужчинам	155 107	0	1 073 380
16	Итого по женщинам	216 313	0	1 136 336
17	**Всего**	**371 420**	**0**	**2 209 716**

Таблица 5.2.2. Сведения о застрахованных, получающих накопительную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	2	0	21	28
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	28	0	417	24
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0	0
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	0	0	0	0
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0	0
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	3	0	31	37
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	15	0	141	34
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	44	0	511	31
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0	0
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	0	0	0	0
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0	0
15	Итого по мужчинам	30	0	438	
16	Итого по женщинам	62	0	683	
17	**Всего**	**92**	**0**	**1 120**	

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

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1	0	25	8
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	2	0	45	9
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	8	0	242	9
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0	0
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	2	0	20	9
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	5	0	49	9
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	5	0	88	9
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	8	0	169	8
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0	0
15	Итого по мужчинам	11	0	311	
16	Итого по женщинам	20	0	326	
17	**Всего**	**31**	**0**	**637**	

Примечание.

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

5.3. Актуарные предположения и обоснование их выбора

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

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

5.3.1. Ставка дисконтирования

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

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам:

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

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования определяется на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций с соответствующими сроками обращения. В странах, где отсутствует достаточно развитый рынок такого рода облигаций, используется рыночная доходность государственных облигаций. Учитывая относительно небольшой объем предложения корпоративных облигаций с длительными периодами обращения и их относительно невысокую ликвидность, актуарная норма доходности определена исходя из доходности государственных облигаций с наибольшим оставшимся периодом обращения, обращающиеся на рынке более года.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством Фонд обеспечивает сохранность пенсионных накоплений, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата их инвестирования. В целях расчета учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении облигации того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования. Параметр определялся аналогично подходу, принятому в отношении негосударственного пенсионного обеспечения, за исключением учета минимального размера резерва по обязательному страхованию вместо нормативного размера страхового резерва и срока обращения условного опциона пять лет вместо одного года по негосударственному пенсионному обеспечению.

Параметры для определения коэффициентов приведения для расчета стоимости обязательств:

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

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

Данные по итогам торгов 26.12.2019-30.12.2019 [Источник: http://www.rusbonds.ru] о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

Таблица № 5.3.1.1.

	Дата погашения	**Доходность к погашению, эффективная**		
		26.12.2019	**29.12.2019**	**30.12.2019**
ОФЗ 26218	17.09.2031	6,38%	6,40%	6,41%

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 6,4% годовых.

Актуарная процентная ставка дисконтирования принята равной 6,4%.

Таблица № 5.3.1.2.

Содержание	Величина	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	0,1% от суммы	Расчет
Вознаграждение управляющей компании	4,4% от дохода	С учетом фактических и прогнозных значений представленных Фондом
Вознаграждение спецдепозитария	0,04% от суммыа	С учетом фактических и прогнозных значений представленных Фондом

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

$$v' = \frac{1}{1 + 6{,}4\% \left(1 - \frac{0{,}1\% - 0{,}04\%}{6{,}4\%}\right)(1 - 4{,}4\%)} = \frac{1}{1 + (6{,}4\% - 0{,}1\% - 0{,}04\%)(1 - 4{,}4\%)} = \frac{1}{1 + 5{,}98\%}$$

5.3.2. Доходность инвестирования пенсионных накоплений

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

Таблица № 5.3.2.1. Отчисления на формирование собственных средств

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

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

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

$$i' = 1 + 6{,}4\% \left(1 - \frac{0{,}1\% + 0{,}75\% + 0{,}125\%}{6{,}4\%}\right)(1 - 15\%) = 1 + 4{,}61\%$$

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

5.3.3. Темп роста пенсий

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

5.3.4. Отчисления в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию

Ставка ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию составляет не менее 0,125 процента расчетной базы, определенной в соответствии с пунктом 3 статьи 20.1 Федерального закона от 7 мая 1998 года N 75-ФЗ. При проведении оценивания величина отчислений в РОПС принималась равной 0,125%, так как эта ставка действует в течение всего горизонта прогнозирования.

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

5.3.5. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

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

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

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

5.3.6. Вероятности дожития

В связи с отсутствием в Фонде значимой статистики об уровне смертности, в качестве предположений о базовом уровне смертности выбрана общепопуляционная таблица смертности Росстата РФ2018. Согласно мнению Комитета по статистике Ассоциации профессиональных актуариев, для оценки обязательств по обязательному пенсионному страхованию допустимо использовать популяционную таблицу смертности, поскольку в результате переходов между НПФ различия между группами застрахованных лиц с течением времени исчезают.

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

Использованная таблица смертности приведена в Приложении 2.

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

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

Вероятность перехода в ПФР или другой НПФ определялась на основании статистики Фонда за 2016 – 2018гг. Указанная вероятность на этапе накопления (до достижения возраста выхода на пенсию) принята равной 6,5%. После достижения общеустановленного возраста выхода на пенсию – равной 0%.

5.3.8. Предполагаемый срок прекращения (возобновления) поступлений взносов вкладчиков

Страховые взносы не предполагались.

5.3.9. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС

В настоящее время происходит подготовка к реорганизации Фонда, в том числе, производится сокращение расходов. Фонд представил прогноз расходов, учитывающий плановое сокращение. На основании этого прогноза были сделаны предположения об ожидаемых расходах (включая косвенные) на обслуживание договоров НПО и ОПС. Соотношение расходов на НПО и ОПС в общем бюджете определялось Фондом.

Величина сопутствующих расходов на обслуживание договоров ОПС (удельные расходы на одно застрахованное лицо) определенная, как отношение величины расходов Фонда на ОПС в соответствии с прогнозом к суммарному количеству застрахованных лиц на дату оценивания, составляет 465,10 рублей в пересчете на один пенсионный счет.

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

5.3.10. Прочие предположения

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

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

5.4. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

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

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

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

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

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

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

5.4.5. Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого потока определяется по формуле:

$$F^{(i)} = \sum_{k=1}^{w} R_k^{(i)} p_k^{(i)} v_k$$

где

$F^{(i)}$ – приведенная стоимость денежного потока с учетом соглашения о знаках: поступления учитываются с одним знаком, выбытия с противоположным;

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

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

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

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

w – горизонт прогнозирования в годах.

5.4.6. Учитываемые денежные потоки:

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

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

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

5.4.8. Особенности моделирование отдельных денежных потоков:

5.4.8.1. Страховые взносы.

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

5.4.8.2. Выплаты пенсий.

В отношении застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления, предполагалось, что накопительная пенсия назначается в случае, если размер предполагаемой накопительной пенсии не меньше 5% от среднего размера страховой пенсии, назначаемой в соответствующем году. Для остальных застрахованных лиц предполагалось установление единовременной выплаты.

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

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

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

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

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

5.4.8.4. Выплаты правопреемникам.

Размер выплаты принимается равным остатку по счету на дату события.

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

5.4.8.5. Сопутствующие расходы.

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

5.4.8.6. Неизбежные договоры

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

5.5. Результаты актуарного оценивания

Таблица 5.5.1. Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

П/п	**Группа**	**Стоимость обязательств, тыс. руб.**	**Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.**
1	Договоры об обязательном пенсионном страховании, всего	23 185 991	30 493 348
2	в т.ч. в отношении застрахованных лиц, которым уже назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата	29 494	34 343
	Всего	**23 185 991**	**30 493 348**

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

Стоимость обязательств Фонда, отраженных в актуарном заключении, по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет **28 141 074,72** рублей.

Стоимость обязательств Фонда, отраженных в актуарном заключении, по осуществлению срочной пенсионной выплаты застрахованным лицам, которым установлена срочная пенсионная выплата, составляет **6 202 008,56** рублей.

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

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

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	109 222	7 653 289	7 653 289
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	27 004	2 211 576	2 211 576
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	15 871	1 205 119	1 205 119
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 225	14 140	14 140
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 770	8 837	8 837
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	14	288	288
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	1	18	18
8	Женщины в возрасте до 39 лет	149 953	7 997 398	7 997 398
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	41 825	2 765 299	2 765 299
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	21 750	1 291 509	1 291 509
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 559	5 245	5 245
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 211	3 640	3 640
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	11	55	55
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	4	86	86
15	Итого по мужчинам	155 107	11 093 266	11 093 266
16	Итого по женщинам	216 313	12 063 232	12 063 232
17	**Всего**	**371 420**	**23 156 497**	**23 156 497**

Таблица 5.5.3. Застрахованные лица, которым установлена накопительная пенсия

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	2	469	469
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	28	7 295	7 295
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	0	0	0
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	3	892	892
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	15	3 710	3 710
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	44	12 118	12 118
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	0	0	0
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0
15	Итого по мужчинам	30	7 764	7 764
16	Итого по женщинам	62	16 720	16 720
17	**Всего**	**92**	**24 484**	**24 484**

Таблица 5.5.4. Застрахованные лица, которым установлена срочная пенсионная выплата

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1	180	180
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	2	338	338
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	8	1 832	1 832
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	2	182	182
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	5	443	443
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	5	746	746
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	8	1 288	1 288
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0
15	Итого по мужчинам	11	2 350	2 350
16	Итого по женщинам	20	2 660	2 660
17	**Всего**	**31**	**5 010**	**5 010**

Примечание.

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

5.6. Результаты проверки адекватности обязательств

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

Таблица 5.6.1.

	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	Страховые договоры	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	23 185 991
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	30 496 715
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	30 493 348
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	0

Обязательства в отношении договоров ОПС, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда адекватны, потому что стоимость обязательств по ОПС не превышает размер обязательств в отношении договоров ОПС, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

5.6.2. Риск возможной недооценки обязательств по ОПС (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ) не выявлен.

5.7. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Таблица 5.7.1. Сравнение используемых допущений и предположений

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, но которую проводилось обязательное актуарное оценивание
1	Ставка дисконтирования	ставка дисконтирования - 6,4%; коэффициент дисконтирования учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантии безубыточности – 5,98%	8,81%
2	Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений	Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений считалась равной ставке доступной к зачислению в пенсионные накопления – 4,61%; (с учетом величины постоянной и переменной частей вознаграждения Фонда)	7,49%
3	Темп роста пенсий	Предполагалась ежегодная корректировка пенсий на величину дохода от инвестирования пенсионных накоплений (по ставке, начисляемой на счета)	Предполагалась ежегодная корректировка пенсий на корректирующий коэффициент
4	Отчисления в РОПС	Величина отчислений в РОПС принималась равной 0,125%	Предположений о ставке отчислений в РОПС не делалось
5	Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию. Мужчины - 60 лет, женщины – 55 лет	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию. Мужчины - 60 лет, женщины – 55 лет
6	Вероятности дожития	Таблица смертности Росстата РФ2018 с модификацией для учета эффекта увеличения продолжительности жизни	РФ-2016
7	Вероятности расторжения договоров ОПС	Вероятность на этапе накопления (до достижения возраста выхода на пенсию) принята равной 6,5%. После достижения общеустановленного пенсионного возраста – равной 0%.	4,7%
8	Периодичность, размер и срок внесения будущих страховых взносов	Страховые взносы не предполагались.	Страховые взносы не предполагались.
9	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС	Удельная величина расходов на одно застрахованное лицо – 465,1 рублей. Ежегодный рост предполагался равным среднегодовой инфляции – 4%	650 рублей/счет, рост – 6% в год

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

Таблица 5.7.2.

Показатели	**Обязательства, отраженные в актуарном заключении, тыс. руб.**
Обязательства на начало отчетного периода	1 064 127
Пенсионные взносы	27 281 314
Пенсионные выплаты	-128 512
Распределение результата инвестирования	2 295 406
Прочее	6 806
Актуарные (прибыли)/убытки, в том числе	-25 793
Эффект влияния изменений допущений и предположений	1
Эффект влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений	-25 795
На отчетную дату	30 493 348

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

Величина эффекта влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений незначительна.

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

Таблица 5.8.1.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС, с учетом дисконтирования	2 211 474	3 783 463	3 212 806	13 978 248	23 185 991
Кредиторская задолженность	149				149
Всего	**2 211 622**	**3 783 463**	**3 212 806**	**13 978 248**	**23 186 140**

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

5.9. Результаты анализа чувствительности

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

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

Таблица 5.13.1.

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств, отраженных в актуарном заключении, тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-489 518	-277
	-1 процентный пункт	531 672	281
Вероятность смерти застрахованного лица в течение года	+10%	-15 920	-969
	-10%	20 447	1 077

5.9.3. Оценка влияния различных факторов на результаты актуарного оценивания:

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

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

5.10. Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств и проверки адекватности обязательств фонда по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание.

Актуарное заключение на предыдущую отчетную дату было составлено ответственным актуарием в соответствии с предыдущей (недействующей) редакцией ФСАД НПФ. Поэтому, некоторые термины, использовавшиеся в заключении, могут не применяться или иметь другое значение. Кроме того, изменен порядок расчета размера обязательств, указанных в актуарном заключении (обязательств, включенных в актуарный баланс).

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

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

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**

Существенное изменение стоимости обязательств по сравнению с предыдущим периодом произошло в связи с поступлением в Фонд большого объема пенсионных накоплений.

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

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
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**

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

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

По сравнению с предыдущим периодом итоги проверки адекватности обязательств по ОПС изменились, в связи с использованием ответственным актуарием, составлявшим актуарное заключение на предыдущую отчетную дату, другого подхода к определению размера обязательств.

VI. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

6.1. Обязательства по собственным средствам

Таблица 6.1.1.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.
1	Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда	142 462

VII. АКТИВЫ ФОНДА

7.1. Принципы оценки активов Фонда

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

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

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

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

7.1.5. Актуарная стоимость активов принималась равной справедливой стоимости активов.

7.2. Результаты актуарного оценивания стоимости активов фонда

Таблица 7.2.1. Активы по негосударственному пенсионному обеспечению

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Актуарная стоимость
1	Государственные ценные бумаги РФ	209 623	209 623	209 623
2	Облигации предприятий	583 599	583 599	583 599
3	Облигации субъектов РФ	868	868	868
4	Акции	31 824	31 824	31 824
5	Денежные средства	5 459	5 459	5 459
6	Денежные средства на брокерском счете	7	7	7
7	Дебиторская задолженность	5 890	5 890	5 890
	Всего	**837 270**	**837 270**	**837 270**

Таблица 7.2.2. Активы по обязательному пенсионному страхованию

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Актуарная стоимость
1	Государственные ценные бумаги РФ	14 154 546	14 154 546	14 154 546
2	Облигации предприятий	13 260 741	13 260 741	13 260 741
3	Облигации субъектов РФ	36 561	36 561	36 561
4	Акции	1 267 784	1 267 784	1 267 784
5	Депозиты	2 327 111	2 327 111	2 327 111
6	Денежные средства	5 590	5 590	5 590
7	Денежные средства на брокерском счете	96	96	96
8	Дебиторская задолженность	194 783	11 952	11 952
	Всего	**31 247 213**	**31 064 382**	**31 064 382**

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

Исключение составляют средства, находящиеся в ПАО «МКБ». При расчете собственных средств Фонда в соответствии с Указанием Банка России № 4028-У от 30.05.2016г. указанные средства не принимаются к расчету в связи с аффилированностью ПАО «МКБ» и Фонда. Однако, ПАО «МКБ» является крупным банком с рейтингом А (АКРА). Поэтому, актуарий счел возможным учесть в составе активов средства Фонда, находящиеся в ПАО «МКБ», в размере 29 642 тыс.руб.

Таблица 7.2.3. Активы по собственным средствам

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Актуарная стоимость
1	Денежные средства	30 058	30 058	30 058
2	РЕПО	622 779	622 779	622 779
	Всего	**652 837**	**652 837**	**652 837**

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

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

Таблица 7.3.1. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по НПО, тыс. руб.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	127 797	385 294	256 485	67 694	837 270

Таблица 7.3.2. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по ОПС, тыс. руб.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	7 360 854	10 960 849	10 160 803	2 581 895	31 064 401

Таблица 7.3.3. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по собственным средствам, тыс. руб.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	652 837	0	0	0	652 837

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

VIII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ

8.1. Актуарный баланс

Таблица 8.1.1. Актуарный баланс Фонда, тыс. руб.

	Активы	
НПО.А	Активы пенсионных резервов	837 270
ОПС.А	Активы пенсионных накоплений	31 064 382
СС.А	Активы, активы, в которые размещены собственные средства	652 837
	Обязательства	
НПО.П.СОА	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	719 634
НПО.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	2 630
ОПС.П.СОА	Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении	30 493 348
ОПС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по ОПС	149
СС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по собственным средствам	142 462
А	**Всего активов (А)**	**32 554 489**
П	**Всего обязательств (П)**	**31 358 223**

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

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

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

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Стоимость активов	127 797	385 294	256 485	67 694	837 270
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО, с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	111 634	82 028	45 103	481 570	720 336
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	**16 163**	**303 265**	**211 382**	**-413 877**	116 934
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	**16 163**	**319 429**	**530 811**	**116 934**	116 934

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина приведенного денежного потока от активов больше приведенной величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств.
- величина денежного потока от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств на временном интервале от 0 до 5-ти лет. В дальнейшем происходит рассогласование потоков.
- при сравнении потоков нарастающим итогом сумма поступлений от активов на всех временных интервалах больше суммы, связанной с исполнением обязательств. Возможно возникновения риска реинвестирования.

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

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Стоимость активов	7 360 854	10 960 849	10 160 803	2 581 895	31 064 401
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС, с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	2 211 622	3 783 463	3 212 806	13 978 248	23 186 140
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	**5 149 232**	**7 177 386**	**6 947 997**	**-11 396 354**	7 878 261
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	**5 149 232**	**12 326 618**	**19 274 615**	**7 878 261**	7 878 261

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина приведенного денежного потока от активов больше приведенной величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств.
- величина денежного потока от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств на временном интервале от 0 до 5-ти лет. В дальнейшем происходит рассогласование потоков.
- при сравнении потоков нарастающим итогом сумма поступлений от активов на всех временных интервалах больше суммы, связанной с исполнением обязательств. Возможно возникновения риска реинвестирования.

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

Показатель, тыс. руб.	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	8 141 488	11 346 143	10 417 288	2 649 589	32 554 508
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда, с учетом дисконтирования (в т.ч. кредиторская задолженность)	2 465 719	3 865 491	3 257 909	14 459 819	24 048 938
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств, по Фонду в целом	**5 675 770**	**7 480 651**	**7 159 379**	**-11 810 230**	**8 505 570**
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	**5 675 770**	**13 156 421**	**20 315 800**	**8 505 570**	**8 505 570**

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

- величина приведенного денежного потока от активов больше приведенной величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств.
- величина денежного потока от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств на временном интервале от 0 до 5-ти лет.
- при сравнении потоков нарастающим итогом сумма поступлений от активов на всех временных интервалах больше суммы, связанной с исполнением обязательств. Возможно возникновения риска реинвестирования.

IX. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ

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

3.3.8, 4.10, 6.4.6, 6.4.7, 6.5.2.

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

4.2.2, 5.1.4, 7.3.2, 8.1.1, 8.2.1

X. ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1.Перечень сведений, предоставленных Заказчиком актуарного оценивания

Общие вопросы

- Бухгалтерская отчетность.
- Структура имущества, составляющего собственные средства.
- Комментарии и разъяснения.

Негосударственное пенсионное обеспечение

- Пенсионные правила.
- Типовые формы договоров негосударственного пенсионного обеспечения.
- Структура портфеля пенсионных резервов (с детализацией по каждому инструменту).
- Сведения об изменении резерва покрытия пенсионных обязательств за год.
- Сведения в отношении участников (с детализацией по каждому участнику).
- Сведения о размере обязательств по солидарным пенсионным счетам (с детализацией по каждому счету).

Обязательное пенсионное страхование

- Страховые правила.
- Структура портфеля пенсионных накоплений (с детализацией по каждому инструменту).
- Сведения об изменении суммы пенсионных накоплений за год.
- Сведения в отношении застрахованных лиц (с детализацией по каждому застрахованному лицу).

Приложение № 2. Предположения о дожитии

	НПО Показатель таблицы смертности, lx		ОПС Показатель таблицы смертности, lx			НПО Показатель таблицы смертности, lx		ОПС Показатель таблицы смертности, lx	
Возраст	**Мужчины**	**Женщины**	**Мужчины**	**Женщины**	**Возраст**	**Мужчины**	**Женщины**	**Мужчины**	**Женщины**
0	100 000	100 000	100 000	100 000	50	94 573	98 391	86 004	94 430
1	99 979	99 981	99 493	99 594	51	94 041	98 247	85 107	94 082
2	99 960	99 966	99 445	99 555	52	93 452	98 077	84 137	93 701
3	99 945	99 953	99 415	99 529	53	92 801	97 875	83 143	93 319
4	99 932	99 943	99 392	99 510	54	92 083	97 639	82 096	92 928
5	99 922	99 935	99 370	99 492	55	91 295	97 364	80 980	92 511
6	99 912	99 928	99 350	99 478	56	90 433	97 045	79 769	92 026
7	99 905	99 923	99 330	99 465	57	89 491	96 677	78 491	91 506
8	99 898	99 919	99 313	99 452	58	88 466	96 255	77 189	90 961
9	99 892	99 916	99 293	99 437	59	87 352	95 773	75 795	90 373
10	99 886	99 913	99 276	99 425	60	86 147	95 223	74 280	89 740
11	99 879	99 910	99 253	99 414	61	84 845	94 599	72 590	89 049
12	99 873	99 906	99 231	99 400	62	83 444	93 892	70 822	88 321
13	99 865	99 901	99 208	99 384	63	81 938	93 094	68 971	87 536
14	99 856	99 895	99 177	99 365	64	80 325	92 197	67 044	86 689
15	99 843	99 888	99 138	99 340	65	78 603	91 191	65 071	85 766
16	99 827	99 878	99 091	99 311	66	76 769	90 065	63 007	84 792
17	99 807	99 867	99 029	99 281	67	74 821	88 810	60 860	83 688
18	99 782	99 856	98 961	99 247	68	72 759	87 415	58 784	82 524
19	99 754	99 844	98 873	99 210	69	70 583	85 870	56 607	81 255
20	99 721	99 831	98 776	99 174	70	68 294	84 162	54 174	79 808
21	99 683	99 818	98 660	99 135	71	65 894	82 346	52 017	78 414
22	99 641	99 803	98 541	99 092	72	63 388	80 415	49 436	76 663
23	99 593	99 788	98 415	99 051	73	60 779	78 368	47 231	75 082
24	99 540	99 771	98 278	99 004	74	58 075	76 202	44 894	73 285
25	99 481	99 753	98 140	98 956	75	55 284	73 915	42 523	71 315
26	99 415	99 734	97 984	98 907	76	52 480	71 506	40 372	69 371
27	99 344	99 714	97 814	98 846	77	49 670	68 975	37 590	66 838
28	99 266	99 692	97 631	98 782	78	46 864	66 324	35 164	64 399
29	99 180	99 668	97 427	98 709	79	44 070	63 555	32 645	61 637
30	99 087	99 642	97 190	98 624	80	41 298	60 674	29 966	58 558
31	98 987	99 615	96 917	98 532	81	38 558	57 687	27 523	55 507
32	98 878	99 586	96 622	98 426	82	35 858	54 602	25 061	52 091
33	98 760	99 554	96 312	98 318	83	33 210	51 431	22 688	48 456
34	98 634	99 520	95 970	98 190	84	30 624	48 187	20 364	44 684
35	98 497	99 483	95 579	98 052	85	28 108	44 887	18 224	40 934
36	98 351	99 443	95 129	97 895	86	25 672	41 547	16 116	36 961
37	98 195	99 400	94 652	97 720	87	23 327	38 190	14 065	32 891
38	98 027	99 353	94 156	97 535	88	21 079	34 839	12 270	29 018
39	97 848	99 303	93 636	97 335	89	18 937	31 518	10 611	25 134
40	97 656	99 249	93 052	97 119	90	16 908	28 256	8 959	21 417
41	97 452	99 190	92 432	96 902	91	14 998	25 079	7 501	17 893
42	97 234	99 127	91 790	96 671	92	13 212	22 016	6 233	14 690
43	97 003	99 058	91 140	96 429	93	11 553	19 096	5 226	11 920
44	96 756	98 984	90 489	96 180	94	10 023	16 345	4 430	9 605
45	96 495	98 904	89 800	95 916	95	8 624	13 787	3 759	7 563
46	96 196	98 817	89 089	95 651	96	7 355	11 444	3 234	5 928
47	95 858	98 723	88 346	95 353	97	6 215	9 331	2 822	4 582
48	95 477	98 621	87 600	95 057	98	5 199	7 460	2 521	3 632
49	95 050	98 510	86 828	94 753	99	4 303	5 836	2 247	2 845
					100	3 521	4 455	1 936	2 097