Актуарное заключение
по итогам актуарного оценивания деятельности

АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД СОГЛАСИЕ-ОПС»

в 2017 г.

А.Г. Шоломицкий

Регистрационный номер в Едином реестре ответственных актуариев: 93

Москва
2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ **3**
1.1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ 3
1.2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ 3
1.3. СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ 4
2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ **4**
3. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА **5**
4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ **6**
4.1. НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ, В СООТВЕТСТВИИ С КОТОРЫМИ ВЫПОЛНЯЛОСЬ ОЦЕНИВАНИЕ 6
4.2. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ 7
4.3. МЕТОДЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И АКТИВОВ ФОНДА 9
4.4. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ 13
5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ **16**
5.1. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ 16
5.2. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ 19
5.3. РЕЗУЛЬТАТЫ АНАЛИЗА ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ 21
5.4. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОЖИДАЕМЫХ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПО ПЕРИОДАМ 22
5.5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ АКТИВОВ 22
5.6. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ АКТИВОВ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ АКТИВОВ ПО ПЕРИОДАМ 24
6. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ **25**
6.1. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ 25
6.2. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС ПО ФОНДУ В ЦЕЛОМ 26
6.3. ВЫВОД О ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ..... 26~~27~~
6.4. ОПИСАНИЕ СОБЫТИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ ВЛИЯНИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ, И РИСКОВ 27
6.5. ВЫПОЛНЕНИЕ ФОНДОМ РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ИТОГАМ ПРЕДЫДУЩЕГО ОЦЕНИВАНИЯ 28
6.6. ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОЦЕНИВАНИЯ 28
6.7. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОТЧИСЛЕНИЯМ В РОПС 28
7. СОБЫТИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ **29**
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ПОЛОВОЗРАСТНОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЗАСТРАХОВАННЫХ ЛИЦ, АКТУАРНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА, ВЗНОСОВ И ВЫПЛАТ ПО ОПС **30**

1. ВВЕДЕНИЕ

1.1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

Дата составления настоящего актуарного заключения – 30.03.2018.

Цель составления актуарного заключения: ежегодное обязательное актуарное оценивание.

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

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

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

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

Настоящее актуарное заключение не имеет ограничений по распространению.

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

1.2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ

Фамилия, имя, отчество: Шоломицкий Алексей Геннадьевич.

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

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

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

Кандидат физико-математических наук.

Опыт осуществления актуарной деятельности – более 15 лет.

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

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

1.3. СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ

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

Лицензия на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию № 434 выдана Центральным банком Российской Федерации 13 августа 2014 г. без ограничения срока действия.

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7743013348.

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1147799013075.

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

Фонд осуществляет деятельность по обязательному пенсионному страхованию (далее – ОПС). Фонд не осуществляет по состоянию на дату оценивания деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению.

2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

Фонд не имеет недостатка средств по обязательному пенсионному страхованию.

Фонд не имеет актуарного дефицита.

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

Фонд финансово устойчив и способен выполнить свои обязательства по выплате накопительных пенсий застрахованным лицам и по иным будущим выплатам по обязательному пенсионному страхованию.

Фонд способен исполнять обязательства перед застрахованными лицами по обязательному пенсионному страхованию в условиях прекращения поступления страховых взносов.

Проведенная проверка адекватности обязательств показала, что корректировка суммы обязательства по ОПС, установленного Фондом по состоянию на дату оценивания, не является необходимой.

Фонд не осуществляет деятельности и не имеет активов и обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению. В связи с этим актуарное оценивание деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению не проводилось.

Фонду рекомендуется для гарантирования долгосрочной финансовой устойчивости в будущем увеличивать размер собственных средств опережающими темпами по сравнению с ростом суммы пенсионных накоплений.

Рекомендуется периодически проводить расчеты с целью оценки риска снижения смертности и его потенциального влияния на выплаты пожизненных пенсий, и на основании результатов такого анализа учитывать при формировании Фондом РОПС (а также, возможно, собственных средств) возможность увеличения выплат по пожизненным пенсиям по сравнению с расчетным уровнем.

3. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА

Акционерное общество «Негосударстненный пенсионный фонд Согласие» было образовано 15.08.2014 г. в результате реорганизации Негосударственного пенсионного фонда «Согласие» в форме выделения некоммерческого фонда с одновременным его преобразованием в открытое акционерное общество с переходом прав и обязанностей по обязательному пенсионному страхованию к создаваемому акционерному обществу.

Права и обязанности НПФ «Согласие» по обязательному пенсионному страхованию были переданы Фонду в полном объеме, часть прав НПФ «Согласие» в отношении имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, передана в объеме, предусмотренном разделительным балансом.

По состоянию на 15.08.2014 г. Фонд на основании уточненного разделительного баланса составил вступительный баланс и сформировал уставный капитал в размере **150 000** тыс. руб.

В 2017 году Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Согласие» было переименовано. Наименование организации по состоянию на дату оценивания: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Согласие-ОПС».

Фонд не имеет филиалов и обособленных подразделений.

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

С начала деятельности и по состоянию на отчетную дату Фонд не вел и не ведет деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению.

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

- Акционерное общество «РЕГИОН Эссет Менеджмент», лицензия № 21-000-1-00064 от 22.05.2002 года;
- Общество с ограниченной ответственностью "РЕГИОН Траст", лицензия № 21-000-1-00076 от 15.08.2002;
- Акционерное Общество Управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции», лицензия № 21-000-1-00020 от 25.08.1997 года.

Специализированный депозитарий Фонда: ООО «Специализированная депозитарная компания «Гарант», лицензии № 177-06414-000100 от 26 сентября 2003 г. и от 27 сентября 2000 г. № 22-000-1-00010.

Численность застрахованных лиц по обязательному пенсионному страхованию показана ниже.

Дата	**Число застрахованных по обязательному пенсионному страхованию, чел.**
31.08.2014	176 345
31.12.2014	176 038
31.12.2015	560 614
31.12.2016	1 006 182
31.12.2017	1 138 429

4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ

4.1. НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ, В СООТВЕТСТВИИ С КОТОРЫМИ ВЫПОЛНЯЛОСЬ ОЦЕНИВАНИЕ

Актуарное оценивание проводилось исходя из следующих нормативных актов:

- Федеральный закон №75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Федеральный закон от 17.12.2001 N 173-ФЗ (ред. от 28.12.2013, с изм. от 19.11.2015) "О трудовых пенсиях в Российской Федерации";
- Федеральный закон 293-ФЗ от 02.11.2013 «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
- Федеральный закон от 30.11.2011 N 360-ФЗ (ред. от 29.06.2015) "О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений";
- Федеральный закон от 28.12.2013 N 424-ФЗ "О накопительной пенсии";
- Федеральный закон от 28 декабря 2016 г. N 481-ФЗ "Об ожидаемом периоде выплаты накопительной пенсии на 2017 год";

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

- Постановления Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. № 1061, 1062, 1063;

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», утвержденный Советом по актуарной деятельности 12.11.2014;

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» (утвержден Советом по актуарной деятельности 28 июня 2016 года, протокол № САДП-9; согласование Банком России от 28 декабря 2016 года № 015-51/10508);

- Положение «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета операций негосударственных пенсионных фондов, связанных с ведением ими деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию и деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению» (утв. Банком России 05.11.2015 N 502-П);

- Международный стандарт финансовой отчетности (МСФО) 4 «Договоры страхования»;

- Другие нормативные акты.

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

4.2. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

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

- Устав Фонда;
- Страховые правила Фонда;
- Пенсионные правила Фонда;
- Бухгалтерская отчетность;
- Регламентированная отчётность по обязательному пенсионному страхованию;
- Регламентированная отчетность по негосударственному пенсионному обеспечению;
- Информация об инвестиционных портфелях раздельно по пенсионным накоплениям и собственным средствам, включая данные о рыночной стоимости, купонных выплатах, датах оферт и погашений для облигаций, процентных выплатах и сроках – для депозитов в банках;

- Информация специализированного депозитария о рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые вложены пенсионные накопления;
- Данные о суммах пенсионных накоплений на пенсионных счетах, в разбивке на однородные группы по полу и возрасту (с шагом 1 год) застрахованных лиц, с указанием численности последних в каждой группе;
- Данные о застрахованных лицах, получающих пожизненные накопительные пенсии и срочные пенсионные выплаты за счет средств пенсионных накоплений (190 назначенных пенсионных выплат, из них 164 пожизненных и 26 – срочных[1]), с указанием для каждого застрахованного лица даты рождения, пола, размера, вида и периодичности назначенной пенсионной выплаты, даты окончания выплат для срочных выплат;
- Другие необходимые данные;
- Приказы, распоряжения, иные внутренние документы Фонда.

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

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

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

Актуарием была проведена проверка согласованности, полноты и достоверности представленных Фондом данных, включая:
- Сверку с финансовой отчетностью;
- Сверку с другими документами организации;
- Проверку данных на непротиворечивость.

Сумма пенсионных накоплений на пенсионных счетах, согласно предоставленным данным, отличается от суммы согласно бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда на 139 млн. руб. (0,19% от суммы обязательств). Согласно объяснению представителей Фонда, это отклонение вызвано различиями в учете выбывших и недействующих договоров. Отклонение признано несущественным для результатов проверки адекватности обязательств.

---

[1] Поскольку одно из застрахованных лиц получает два вида выплат – срочную и пожизненную, общее количество получателей пенсий равно 189.

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

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

4.3. МЕТОДЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И АКТИВОВ ФОНДА

4.3.1. *Обязательства Фонда по ОПС.*

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

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

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

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

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

Такая оценка проводилась отдельно для следующих групп договоров:

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

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

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

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

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

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

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

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

При прогнозировании потоков выплат учитывалось:

- назначение пенсий/срочных пенсионных выплат всем застрахованным лицам в возрастах, равных 55 для женщин и 60 для мужчин (поскольку Фонд не обладает данными о реальных возрастах выхода застрахованных лиц на пенсию, с учетом льгот);
- возможность для застрахованного лица при достижении указанных возрастов выбрать с определенными вероятностями пожизненную либо срочную выплату;
- прогнозирование размеров пенсионных накоплений до момента назначения пенсии путем начисления инвестиционного дохода по ставке, равной ставке дисконтирования за вычетом 15% расходов на осуществление уставной деятельности Фонда;
- назначение пенсий согласно ч. 2 ст. 7 ФЗ № 424[2] (размер накопительной пенсии рассчитывается путем деления суммы пенсионных накоплений на ожидаемый период выплаты накопительной пенсии);
- повышение размеров накопительных пенсий после их назначения путем умножения на корректирующие коэффициенты, рассчитанные по результатам инвестирования средств выплатного резерва согласно Постановлениям Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. № 1061, 1062, 1063;
- выбытие застрахованных лиц Фонда по причинам: смерть, переход в другие пенсионные фонды.

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

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

Горизонт прогнозирования составлял 100 лет.

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

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

Методы оценивания обязательств не изменились по сравнению с предыдущим оцениванием.

4.3.2. ***Проверка адекватности обязательств.***

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

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

4.3.3. ***Активы.***

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

Сопоставление данных показало, что рыночная стоимость активов Фонда, определенная по данным специализированного депозитария Фонда, меньше рыночной стоимости по данным

Фонда (подробнее ниже, раздел 5.5). В связи с этим для целей настоящего актуарного оценивания Актуарием был выбран метод оценки активов по их рыночной стоимости, указанной в данных специализированного депозитария, как дающий более консервативную оценку стоимости активов[3].

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

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

Был также сделан расчет стоимости облигаций методом дисконтированных денежных потоков. Оценка стоимости портфеля облигаций Фонда оказалась близкой к рыночной стоимости (раздел 5.5). Недостатком метода оценки по дисконтированной стоимости является зависимость результата оценки от выбранной ставки дисконтирования.

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

При предыдущем оценивании активы также оценивались по рыночной стоимости.

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

Доступность денежных средств для различных классов активов определялась следующим образом.

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

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

---

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

Средства в облигациях доступны в соответствии с ожидаемым денежным потоком от каждой облигации, который состоит из купонного дохода и сумм при погашении. Считалось, что суммы при погашении становятся доступны после даты ближайшей оферты, купонные доходы – ежегодно.

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

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

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

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

4.4. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ

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

Ставка дисконтирования предполагается постоянной для всех будущих периодов.

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

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

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

Предполагалось, что Фонд финансирует отчисления в РОПС из средств полученного инвестиционного дохода, т.е. 15%, не направляемых на счета. Отдельного предположения о ставке отчислений в РОПС, таким образом, не делалось.

Те же предположения использовались для целей предыдущего оценивания.

4.4.2. ***Темпы роста пенсий.***

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

Аналогичный подход использовался для целей предыдущего оценивания.

4.4.3. ***Смертность.***

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

Для целей предыдущего оценивания использовался прогноз смертности, построенный по статистическим данным о смертности в России за ряд лет.

4.4.4. ***Возраста начала пенсионных выплат.***

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

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

Те же предположения использовались для целей предыдущего оценивания.

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

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

То же предположение использовалось для целей предыдущего оценивания.

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

Доля переходов застрахованных лиц в другие пенсионные фонды, согласно данным Фонда за 2011 – 2017 годы, составила 9,7% от общей численности застрахованных лиц. Для

расчетов была выбрана вероятность перехода на уровне **9,7%** в год для всех лет прогноза (10,9% для предыдущего оценивания).

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

Доля назначенных срочных пенсионных выплат, согласно данным Фонда за 2014 – 2017 годы (до 2014 пенсии не назначались), составила 13,7% от общего числа назначений пенсий. Для расчетов была выбрана вероятность выбора срочной выплаты на уровне **13,7%** в год для всех лет прогноза (15,4% для предыдущего оценивания).

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

Начальный размер расходов на один договор ОПС выбирается на основе информации о расходах на ОУД по текущим договорам ОПС в периоде оценивания, предоставленной Фондом, в том числе о разделении расходов на расходы по текущим договорам и на расходы по привлечению новых застрахованных лиц. Начальный размер расходов на один договор ОПС был рассчитан как сумма расходов по текущим договорам в периоде оценивания, разделенная на число договоров ОПС, и составил **141 руб.** в год (98 руб. для предыдущего оценивания).

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

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

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

Те же предположения использовались для целей предыдущего оценивания.

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

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

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

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

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

Доход по собственным средствам облагается налогом на прибыль в обычном порядке[4].

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

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

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

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

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

5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ

5.1. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

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

Обязательства по ОПС на 31.12.2017, тыс. руб.

	Количество ЗЛ	Сумма ПН согласно данным бух. отчетности (тыс. руб.)	Сумма ПН согласно данным о счетах (тыс. руб.)	НОДДП (тыс. руб.)	Актуарное обязательство (тыс. руб.)
Договоры в стадии накопления	1 138 239	75 160 900	75 021 781	70 659 344	75 160 900
Пожизненные пенсии	164	41 812	41 812	45 308	45 308
Срочные выплаты	26	1 992	1 992	1 955	1 992
ИТОГО	**1 138 429**	**75 204 705**	**75 065 585**	**70 706 607**	**75 208 201**

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

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

Из результатов оценки следует, что разность между стоимостью обязательств по ОПС и чистой стоимостью обязательств перед клиентами Фонда по ОПС[5] крайне несущественна (не превышает 80 тыс. руб.) и не может оказать влияния на результаты оценивания. Для целей настоящего оценивания указанные виды обязательств принимаются равными сумме актуарного обязательства, показанной в таблице выше, т.е. **75 208 201** тыс. руб.

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

В таблице ниже показана кредиторская задолженность Фонда по ОПС.

Кредиторская задолженность по ПН на31.12.2017, тыс. руб.

Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения специализированному депозитарию	3 001
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения управляющей компании	323 923
Кредиторская задолженность перед АСВ	16 828
Прочая кредиторская задолженность	4 861
ИТОГО	**348 613**

Таким образом, сумма обязательств Фонда в целях построения актуарного баланса по ОПС равна сумме обязательств перед клиентами и кредиторской задолженности[6] и составляет **75 556 814** тыс. руб.

Согласно данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, по состоянию на дату оценивания Фондом сформирован резерв по ОПС в размере 897 934 тыс. руб.

Сумма обязательств Фонда с учетом резерва по ОПС (сумма обязательств перед клиентами по ОПС, кредиторской задолженности и резерва по ОПС) составляет **76 454 748** тыс. руб.

Фонд не имеет обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

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

---

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

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

тыс. руб.	31.12.2016 - 31.12.2017
На начало периода	47 346 921
Поступление средств пенсионных накоплений из ПФР и/или других НПФ	25 823 918
Доход от инвестирования средств пенсионных накоплений, направленный на счета застрахованных лиц	5 472 108
Доход от инвестирования средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, направленный на формирование средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата	68
Доход от инвестирования средств выплатного резерва, направленный на формирование средств выплатного резерва	1 614
Доход от инвестирования средств пенсионных накоплений, направленный на формирование резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию	-
Доход от инвестирования средств резерва по обязательному пенсионному страхованию, направленный на формирование резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию	-
Направлено из собственных средств на формирование средств пенсионных накоплений	40
Направлено из средств пенсионных накоплений на формирование резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию (сальдированный результат)	(296 554)
Изменение актуарных предположений	206
Прочее	22 275
Передача средств пенсионных накоплений в ПФР и/или другие НПФ	(2 600 205)

Выплата накопительной пенсии из средств выплатного резерва	(994)
Выплата накопительной пенсии из средств резерва срочных выплат	(142)
Единовременная выплата средств пенсионных накоплений застрахованным лицам	(83 254)
Выплата правопреемникам умерших застрахованных лиц	(129 186)
На конец периода	**75 556 814**

Как сказано выше, по дисконтированной стоимости выплат были оценены обязательства только для группы договоров, по которым назначены пожизненные пенсии. На оценку обязательств по таким договорам из сделанных актуарных предположений влияют только предположения о будущих расходах. Эффект изменения этих предположений показан в таблице и составляет **206** тыс. руб.

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

Методы оценивания обязательств не изменились по сравнению с предыдущим оцениванием.

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

5.2. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

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

Обязательства по ОПС на 31.12.2017, тыс. руб.

	Количество ЗЛ	Сумма ПН согласно данным бух. отчетности (тыс. руб.)	Сумма ПН согласно данным о счетах (тыс. руб.)	НОДДП (тыс. руб.)	Актуарное обязательство (тыс. руб.)
Договоры в стадии накопления	1 138 239	75 160 900	75 021 781	70 659 344	75 160 900
Пожизненные пенсии	164	41 812	41 812	45 308	45 308
Срочные выплаты	26	1 992	1 992	1 955	1 992
ИТОГО	**1 138 429**	**75 204 705**	**75 065 585**	**70 706 607**	**75 208 201**

Отмечен недостаток средств по договорам, по которым осуществляются пожизненные выплаты, в размере 3 496 тыс. руб. По мнению Актуария, этот недостаток средств определяется тем, что в связи с низкими пенсионными возрастами ожидаемые сроки дожития для лиц, получающих пожизненные выплаты по состоянию на дату оценивания, превышают указанные соответствующими нормативными актами для расчета накопительных пенсий. Однако в будущем выплатной резерв Фонда будет пополняться за счет средств на счетах тех застрахованных лиц, которые будут выходить на пенсию в будущем, причем их выход на пенсию будет происходить в основном в стандартных пенсионных возрастах. Таким образом, все договоры ОПС представляют собой группу договоров, по которой Фонд имеет право использовать средства по одному из договоров группы для выполнения своих обязательств по другому договору группы. Поскольку в общей сумме тест на достаточность обязательств по всей группе договоров ОПС не показывает дефицита, Актуарий считает, что корректировка суммы обязательства по ОПС, установленного Фондом по состоянию на дату оценивания, не является необходимой[7].

Для целей финансовой отчетности Фондом принята сумма обязательства, равная **75 204 705** тыс. руб. Эта сумма превосходит сумму наилучшей оценки дисконтированных денежных потоков по ОПС, рассчитанную по всем договорам с учетом расходов Фонда на обслуживание текущих догоноров, равную **70 706 607** тыс. руб.

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

тыс. руб.	
НОДДП на 31.12.2016	44 411 494
Стоимость процентов	3 757 212
Приведенная стоимость ожидаемых выплат за период	(5 913 449)
Поступления из ПФР (оценка НОДДП)	22 008 144
Поступления из других НПФ (оценка НОДДП)	2 431 018
Эффекты изменения актуарных предположений:	
ставки дисконтирования	658 213
вероятности перехода в другие фонды	(240 223)
вероятности выбора срочной выплаты	4 822
предположений о расходах	358 106
модели смертности	(824 958)
Эффект отличия фактического хода событий от предположений начала периода	4 056 226
НОДДП на 31.12.2017	**70 706 607**

На величину эффекта отличия фактического хода событий от предположений начала периода повлияли в основном два фактора:

- превышение инвестиционной доходности, начисленной на счета застрахованных лиц, над предполагавшейся при предыдущем оценивании (эффект составляет примерно 2 165 млн. руб.);

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

– более низкая доля застрахованных лиц, перешедших в другие фонды, по сравнению с предполагавшейся при предыдущем оценивании (эффект составляет примерно 2 446 млн. руб.).

В сумме указанные эффекты в основном объясняют значение эффекта отличия фактического хода событий от предположений начала периода

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

Актуарием также было проведено тестирование адекватности обязательств по ОПС в отношении договоров, которые по состоянию на дату оценивания были заключены Фондом, однако средства пенсионных накоплений еще не поступили в Фонд. По таким договорам Фондом были предоставлены данные только по половозрастному составу застрахованных лиц (всего 257 635 мужчин, 250 228 женщин, по состоянию на 31.12.2017); данные о суммах на счетах, по объяснению представителей Фонда, по состоянию на дату расчета отсутствовали. Поэтому для целей тестирования адекватности обязательств предполагалось, что средние суммы на счетах этих застрахованных лиц совпадают со средними суммами на счетах застрахованных лиц Фонда аналогичного пола и возраста. Проведенное тестирование не показало необходимости корректировки обязательства.

5.3. РЕЗУЛЬТАТЫ АНАЛИЗА ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ

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

Минимальная ставка дисконтирования, при которой тест на достаточность величины обязательства по страховым контрактам ОПС покажет нулевой результат:	3.50%
Пороговое значение корректировки таблицы смертности, при превышении которого необходимо увеличение суммы обязательства:	-74.3%
Дефицит при нулевой ставке дисконтирования, тыс. руб.	5 924 733

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

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

5.4. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОЖИДАЕМЫХ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПО ПЕРИОДАМ

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

тыс. руб.

менее 1 года	7 829 853
от 1 года до 2 лет	6 970 972
от 2 лет до 3 лет	6 204 945
от 3 лет до 4 лет	5 521 468
от 4 лет до 5 лет	5 010 455
от 5 до 10 лет	17 536 695
от 10 до 15 лет	9 284 125
от 15 до 20 лет	4 823 961
от 20 до 25 лет	2 703 256
более 25 лет	4 820 875
Всего	**70 706 607**

5.5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ АКТИВОВ

Фонд не имеет активов по негосударственному пенсионному обеспечению.

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

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

Вид имущества	Стоимость, тыс.руб.	Доля в стоимости
Денежные средства на счетах в кредитных организациях	7 082 288[8]	9.32%
Депозиты в рублях в кредитных организациях	3 853 517	5.07%
Ценные бумаги, в том числе:		0.00%
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	2 224 470	2.93%

[8] Сумма, по сравнению с данными специализированного депозитария, уменьшена на 25 тыс. руб. - баланс счета, предназначенного для учета средств пенсионных накоплений в Фонде (согласно комментарию представителя Фонда).

- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	3 244 153	4.27%
- муниципальные облигации	252 725	0.33%
- корпоративные облигации	58 557 122	77.04%
- акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ	790 679	1.04%
ИТОГО	**76 004 954**	**100.00%**

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

Из общей стоимости депозитов, показанной в таблице, 3 796 млн. руб. составляют суммы вкладов и 57 млн. руб. – начисленные проценты. В соответствии с условиями депозитных договоров, начисленные проценты могут быть потеряны в случае досрочного истребования вклада. Депозитные договоры являются краткосрочными; все договоры истекают в течение не более 7 месяцев после даты оценивания.

Был также сделан расчет стоимости облигаций методом дисконтированных денежных потоков. Оценка стоимости портфеля облигаций Фонда оказалась близкой к рыночной стоимости (64 777 505 тыс. руб., т.е. отличие от рыночной стоимости находится в пределах 0,5 млрд. руб., что не может повлиять на результаты настоящего оценивания).

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

Дебиторская задолженность, в том числе:	
средства пенсионных накоплений на специальных брокерских счетах	327
дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по облигациям	1 324 971
прочая дебиторская задолженность	
ИТОГО	**1 325 298**

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

Как указано в разделе 4.3.3 выше, данные о рыночной стоимости активов были сопоставлены с данными Фонда об их справедливой стоимости. Для средств на счетах отличие в суммах составляет 1,1 млн. руб.; для депозитов – 0,5 млн. руб.; стоимость акций совпадает. Для облигаций сумма справедливой стоимости (с включением купонного дохода) составляет 66 490 758 тыс. руб., что на 887 317 тыс. руб. больше, чем рыночная стоимость по данным

специализированного депозитария. Таким образом, выбранная для целей настоящего оценивания оценка стоимости активов является более консервативной.

Таким образом, общая стоимость активов Фонда по ОПС для построения актуарного баланса (стоимость активов инвестиционного портфеля плюс дебиторская задолженность) составляет **77 330 252** тыс. руб.

Кроме указанных выше активов по ОПС, Фонд имеет уставный капитал балансовой стоимостью 150 000 тыс. руб., инвестированный в различные активы. Стоимость портфеля собственных средств с учетом задолженности, по данным Фонда, составляет 1 400 370 тыс. руб. без учета коэффициентов, с учетом коэффициентов (т.е. с включением активов, удовлетворяющих требованиям[9] для принятия к расчету собственных средств Фонда с коэффициентом 1, а также задолженности по налогам, социальному страхованию, выплатам работникам и расчетам с поставщиками и подрядчиками) – 175 483 тыс. руб.

В качестве стоимости собственных средств для целей составления актуарного баланса была принята сумма **175 483** тыс. руб.

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

Средства на расчетных счетах в банках	15 166
Корпоративные облигации	167 988
Средства на брокерских счетах	1 658
Задолженность	(9 329)
ИТОГО	**175 483**

5.6. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ АКТИВОВ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ АКТИВОВ ПО ПЕРИОДАМ

В таблице ниже показаны оценочные суммы ожидаемых денежных потоков по активам и обязательствам Фонда по ОПС и другие величины, рассчитанные методом, описанным в разделе 4.3.3. Денежные потоки от активов рассчитаны без учета налогообложения[10].

График использования активов по ОПС

тыс. руб.	2018	2019	2020	2021	2022	2023 и далее	Всего
Дисконтированная сумма средств, доступная для выплат/ реинвестирования, на конец периода	25 464 084	38 863 724	53 155 308	60 136 623	69 219 965	77 330 252	
Ожидаемое дисконтированное поступление средств от активов в периоде	25 464 084	13 399 640	14 291 584	6 981 314	9 083 342	8 110 287	**77 330 252**

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

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

Дисконтированная стоимость исполнения обязательств Фонда в периоде	7 829 853	6 970 972	6 204 945	5 521 468	5 010 455	39 168 913	**70 706 607**
Свободный остаток средств, доступный для выплат/ реинвестирования, на конец периода (дисконтированный)	17 634 231	24 062 899	32 149 538	33 609 384	37 682 271	6 623 646	

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

Оценочные суммы денежных потоков по собственным средствам Фонда приведены ниже.

График поступления средств от активов собственных средств

тыс. руб.	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023 и далее**	**Всего**
Дисконтированная сумма средств, доступная для выплат/реинвестирования, на конец периода	109 139	113 625	138 672	175 483	175 483	175 483	
Ожидаемое дисконтированное поступление средств от активов в периоде	109 139	4 487	25 047	36 811	0	0	**175 483**

6. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ

6.1. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ

Актуарные активы по обязательному пенсионному страхованию составляют по состоянию на дату оценивания **77 330 252** тыс. руб. Стоимость активов Фонда по группам активов приведена в разделе 5.5.

Актуарные обязательства по обязательному пенсионному страхованию составляют по состоянию на дату оценивания **75 556 814** тыс. руб. (без учета РОПС).

Актуарные обязательства по обязательному пенсионному страхованию покрываются актуарными активами.

Сумма резерва по обязательному пенсионному страхованию, сформированного Фондом, составляет 897 934 тыс. руб.

Сумма обязательств Фонда с учетом резерва по ОПС (сумма обязательств перед клиентами по ОПС, кредиторской задолженности и резерва по ОПС) составляет **76 454 748** тыс. руб. Эта сумма также покрывается стоимостью актуарных активов.

Фонд не имеет недостатка средств по обязательному пенсионному страхованию.

6.2. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС ПО ФОНДУ В ЦЕЛОМ

Как указано в разделе 6.1, стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию в размере **75 556 814** тыс. руб. покрывается стоимостью активов Фонда по обязательному пенсионному страхованию в размере **77 330 252** тыс. руб. Стоимость активов Фонда по группам активов приведена в разделе 5.5.

Фонд не имеет недостатка средств по обязательному пенсионному страхованию.

Фонд не осуществляет деятельности и не имеет активов и обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

Актуарная стоимость активов портфеля собственных средств составляет **175 483** тыс. руб., что превышает балансовую стоимость (150 000 тыс. руб.). Стоимость активов Фонда по группам активов также приведена в разделе 5.5.

Стоимость активов и обязательств Фонда для целей составления актуарного баланса[11] показана ниже (тыс. руб.).

Актуарные активы по ОПС	75 556 814
Собственные средства	175 483
ИТОГО АКТИВЫ	**75 732 297**

Актуарные обязательства по ОПС	75 556 814
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	**75 556 814**

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

6.3. ВЫВОД О ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ

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

Фонд не имеет актуарного дефицита (раздел 6.2).

Стоимость активов для целей составления актуарного баланса по Фонду в целом составляет **75 732 297** тыс. руб., стоимость обязательств – **75 556 814** тыс. руб.

---

[11] Согласно п. 6.3.13 Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов», для построения актуарного баланса по Фонду в целом должна быть принята стоимость активов, не превосходящая стоимость обязательств, т.е. **75 556 814** тыс. руб. Применение данного ограничения приводит к уменьшению стоимости активов по ОПС на **1 773 438** тыс. руб.

Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам об обязательном пенсионном страховании, показало, что активы Фонда достаточно ликвидны для исполнения обязательств по ОПС (раздел 5.6).

Проведенная проверка адекватности обязательств показала, что корректировка суммы обязательства по ОПС, установленного Фондом по состоянию на дату оценивания, не является необходимой (разделы 5.1, 5.2).

Фонд финансово устойчив и способен выполнить свои обязательства по выплате накопительных пенсий застрахованным лицам и по иным будущим выплатам по обязательному пенсионному страхованию.

Фонд способен исполнять обязательства перед застрахованными лицами по обязательному пенсионному страхованию в условиях прекращения поступления страховых взносов.

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

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

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

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

1. *Инвестиционная доходность*. Расчеты показывают, что в случае низких значений инвестиционной доходности (менее 3.5% годовых) в течение длительных промежутков времени Фонд может оказаться неспособным выполнять свои обязательства по ОПС.
2. *Смертность*. Более быстрое, чем предусматривается прогнозом, снижение вероятностей смерти и увеличение средней продолжительности жизни застрахованных лиц является фактором риска для Фонда. Хотя согласно действующим нормативным актам ожидаемые сроки дожития, используемые для расчета размеров накопительных пенсий, будут в будущем пересматриваться исходя из статистики смертности, такой пересмотр только частично защищает Фонд от риска снижения смертности.

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

Риск снижения вероятностей смерти и увеличения средней продолжительности жизни не может быть снижен или устранен, так как назначение пенсий Фондом полностью

регулируется нормативными актами. Однако он может оцениваться, и Фонд может учитывать его при определении размеров РОПС и собственных средств.

6.5. ВЫПОЛНЕНИЕ ФОНДОМ РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ИТОГАМ ПРЕДЫДУЩЕГО ОЦЕНИВАНИЯ

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

6.6. ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОЦЕНИВАНИЯ

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

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

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

6.7. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОТЧИСЛЕНИЯМ В РОПС

По состоянию на дату оценивания Фондом сформирован резерв по ОПС в размере **897 934** млн. руб., или 1,2% от общей суммы пенсионных накоплений. По состоянию на 31.12.2016 размер РОПС составлял 379 986 тыс. руб., или 0,8% от суммы пенсионных накоплений. Общее увеличение РОПС в течение 2017 года составило 517 948 тыс. руб.

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

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

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

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

7. СОБЫТИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В 2018 г., после наступления отчетной даты, но до составления настоящего актуарного заключения, Фондом распределен доход от инвестирования пенсионных накоплений, полученный в 2017 г., из которого **5 473 790** тыс. руб. направлено на формирование средств пенсионных накоплений (в том числе РСВ и РПВ) и **172 598** тыс. руб. – на формирование резерва по обязательному пенсионному страхованию. Также на формирование резерва по обязательному пенсионному страхованию направлено **48 795** тыс. руб. средств дохода от инвестирования средств резерва по ОПС.

Суммы пенсионных накоплений, в том числе РСВ и РПВ, а также РОПС показаны в настоящем актуарном заключении с учетом начисленного инвестиционного дохода.

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

руб.

Мужчины

Возраст	Численность застрахованных лиц	Сумма обязательства	Ожидаемая сумма взносов в следующем году	Ожидаемая сумма выплат в следующем году
10	0	0	0	0
11	1	0	0	0
19	0	0	0	0
20	6	2 720	0	0
21	315	156 168	0	0
22	1877	2 402 987	0	0
23	4047	10 866 566	0	0
24	5728	35 136 480	0	0
25	8057	84 496 715	0	0
26	8640	162 571 801	0	0
27	10694	299 436 239	0	0
28	16423	591 005 800	0	0
29	22865	968 850 875	0	0
30	28757	1 465 630 861	0	0
31	28390	1 627 681 852	0	0
32	29036	1 789 915 370	0	0
33	29299	1 929 768 598	0	0
34	28907	1 986 039 317	0	0
35	25544	1 839 435 486	0	8 136
36	23400	1 730 445 460	0	0
37	22828	1 720 126 033	0	0
38	22377	1 731 642 870	0	0
39	21973	1 754 269 250	0	0
40	21815	1 823 154 552	0	0
41	21404	1 853 414 141	0	25 318
42	20958	1 822 736 135	0	0
43	20553	1 821 128 822	0	11 593
44	19267	1 723 580 855	0	0
45	19303	1 751 354 593	0	44 923
46	16433	1 318 400 295	0	63 898
47	15262	1 233 138 237	0	81 546
48	14209	1 184 385 556	0	25 183
49	13550	1 148 599 929	0	19 406
50	12653	1 103 683 564	0	58 826
51	151	1 019 326	0	196 332
52	96	901 490	0	0

53	52	282 672	0	0
54	60	330 780	0	0
55	70	620 685	0	0
56	55	431 503	0	0
57	43	185 832	0	0
58	38	829 376	0	0
59	32	134 964	0	0
60	17	117 798	0	0
61	19	59 605	0	0
62	21	77 483	0	0
63	9	36 696	0	0
64	3	4 436	0	0
68	0	0	0	0
70	0	0	0	0
77	1	0	0	0
Всего	**535 238**	**36 518 490 773**	**0**	**535 160**

Женщины

Возраст	Численность застрахованных лиц	Сумма обязательства	Ожидаемая сумма взносов в следующем году	Ожидаемая сумма выплат в следующем году
10	1	0	0	0
11	0	0	0	0
19	1	0	0	0
20	3	130	0	0
21	334	267 380	0	0
22	1525	2 090 545	0	0
23	3254	11 303 476	0	0
24	4126	27 348 073	0	0
25	5390	63 262 033	0	0
26	6093	115 722 432	0	0
27	7587	222 074 941	0	0
28	13062	470 635 412	0	0
29	19397	821 075 967	0	0
30	29217	1 356 122 146	0	0
31	30228	1 619 510 615	0	0
32	31914	1 869 165 082	0	0
33	32713	1 984 151 247	0	0
34	32630	2 084 233 224	0	0
35	30053	1 957 168 348	0	0
36	28500	1 901 718 434	0	0

37	27417	1 841 114 036	0	0
38	27202	1 880 295 460	0	0
39	26495	1 868 434 706	0	0
40	26473	1 939 703 498	0	0
41	26710	2 010 746 234	0	11 707
42	26023	1 994 215 270	0	20 017
43	25448	1 984 334 621	0	0
44	24321	1 951 563 021	0	28 207
45	24056	1 959 845 198	0	66 416
46	20714	1 456 637 866	0	123 747
47	19289	1 410 149 924	0	143 128
48	18354	1 339 076 986	0	147 689
49	17468	1 301 872 876	0	126 984
50	16515	1 240 720 442	0	325 297
51	147	1 013 455	0	260 392
52	107	804 490	0	0
53	87	501 687	0	0
54	88	1 127 489	0	0
55	66	404 035	0	0
56	58	356 168	0	0
57	39	319 177	0	0
58	31	352 066	0	0
59	34	159 904	0	35 342
60	19	111 953	0	0
61	0	0	0	0
62	0	0	0	0
63	0	0	0	0
64	0	0	0	0
68	1	0	0	0
70	1	0	0	0
77	0	0	0	0
Всего	**603 191**	**38 689 710 047**	**0**	**1 288 926**

В данном отчете прошито,
пронумеровано и скреплено
печатью 32 (тридцать два) лист(ов)

Ответственный актуарий

А.Г. Шоломицкий