Актуарное заключение
по итогам актуарного оценивания деятельности

АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД СОГЛАСИЕ»

в 2016 г.

А.Г. Шоломицкий

Регистрационный номер в Едином реестре ответственных актуариев: 93

Москва
2017

Оглавление

1. ВВЕДЕНИЕ **3**
1.1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ 3
1.2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ 3
1.3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ 4
1.4. НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ, В СООТВЕТСТВИИ С КОТОРЫМИ ВЫПОЛНЯЛОСЬ ОЦЕНИВАНИЕ 4
2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ **5**
3. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА **5**
4. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ **6**
5. МЕТОДИКА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ **7**
6. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ **9**
6.1. ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ ДЛЯ МОДЕЛИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ФОНДА ПО ОПС 9
6.2. ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НАЗНАЧЕННЫМ ПЕНСИЯМ 11
6.3. ОЦЕНКА ОБОСНОВАННОСТИ И ПРИМЕНИМОСТИ АКТУАРНЫХ ПРЕДПОЛОЖЕНИЙ 11
7. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА **11**
8. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ФОНДА **13**
9. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС **14**
10. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ **15**
11. СОБЫТИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ **15**

1. ВВЕДЕНИЕ

1.1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Настоящее актуарное оценивание проводилось по состоянию на 31.12.2016 (ниже – «дата оценивания» или «отчетная дата»). Предыдущее актуарное оценивание выполнялось по состоянию на 31.12.2015.

Дата составления настоящего актуарного заключения – 27.03.2017.

Цель составления актуарного заключения: ежегодное обязательное актуарное оценивание.

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

Объект актуарной деятельности и актуарного оценивания – деятельность Фонда по обязательному пенсионному страхованию (ниже – «ОПС») 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.

Основание для осуществления актуарного оценивания: договор между ответственным актуарием и Фондом № 87-2017/8.1.3 от 24 марта 2017.

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.

1.3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ

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

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.

1.4. 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 29 декабря 2015 г. N 384-ФЗ "Об ожидаемом периоде выплаты накопительной пенсии на 2016 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 (с изменениями и дополнениями от 04.08.2015);

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

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

- Приказ Инспекции негосударственных пенсионных фондов №15 от 12.02.2001 «Об утверждении требований к порядку результатов актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов»;

- Другие нормативные акты.

2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

Актуарные активы по обязательному пенсионному страхованию составляют по состоянию на дату оценивания **48 319 208** тыс. руб.

Актуарные пассивы по обязательному пенсионному страхованию составляют по состоянию на дату оценивания **47 726 907** тыс. руб.

Профицит Фонда по ОПС составляет **592 300** тыс. руб.

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.

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.

Для гарантирования долгосрочной финансовой устойчивости Фонду рекомендуется в будущем увеличивать размер собственных средств на сумму не менее 5% от дохода, полученного от инвестирования средств пенсионных накоплений.

3. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Согласие» 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.

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 No21-000-1-00064 от 22.05.2002 года;
- открытое акционерное общество «РОНИН Траст», лицензия № 21-000-1-00100 от 24.12.2002 года;
- акционерное Общество Управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции», лицензия № 21-000-1-00020 от 25.08.1997 года;
- общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ», лицензия № 21-000-1-00088 от 12.11.2002 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. По состоянию на предыдущую дату оценивания специализированным депозитарием было Открытое акционерное общество «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ», лицензия №22-000-1-00013 от 04.10.2000 г.

Число застрахованных по обязательному пенсионному страхованию:

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

4. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

В соответствии с запросом актуария Фондом были представлены 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;
- Информация специализированного депозитария о рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые вложены пенсионные накопления;
- Данные о средствах пенсионных накоплений на счетах, в разбивке по полу и возрасту застрахованных лиц;
- Данные о застрахованных лицах, получающих пенсии за счет средств пенсионных накоплений (78 назначенных пенсионных выплат, из них 66 пожизненных и 12 – срочных[1]);
- Другие необходимые данные;
- Приказы, распоряжения, иные внутренние документы Фонда.

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

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.

Существенных 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.

5. МЕТОДИКА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

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.

[1] Поскольку одно из застрахованных лиц получает два вида выплат – срочную и пожизненную, общее количество получателей пенсий равно 77.

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 в отношении застрахованных лиц до момента начала им выплат накопительной пенсии или срочной пенсионной выплаты оценивались как максимальная величина из:

(а) суммы пенсионных накоплений, установленного Фондом на отчетную дату, для застрахованных лиц, которым еще не назначены пенсии или срочные выплаты; и

(б) наилучшей оценки на отчетную дату дисконтированного денежного потока будущих выплат по имеющимся на дату оценки застрахованным лицам, которым еще не назначены пенсии, без учета вступления новых застрахованных лиц, а также без учета административных и других будущих расходов Фонда.

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).

Для целей отчетности по МСФО Фонд проводит тестирование адекватности обязательств в соответствии с требованиями МСФО 4 «Договоры страхования». Оценка согласно п. (б) соответствует также требованиям указанного тестирования.

Оценка современной стоимости будущих выплат согласно п. (б) производилась при помощи модели ожидаемых денежных потоков, включающей будущие выплаты пожизненных накопительных пенсий, срочных выплат, единовременные выплаты, выплаты в случае смерти застрахованного лица, а также выплаты при переходах застрахованных лиц в другие пенсионные фонды. Модель включает расходы Фонда. В расчет не включены будущие взносы застрахованных лиц, как объяснено в следующем разделе, в связи с неопределенностью текущей ситуации 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:

- 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 п. 23 ст. 14 ФЗ №173 (размер накопительной пенсии рассчитывается путем деления суммы пенсионных накоплений на ожидаемый период выплаты накопительной пенсии);
- предполагаемое изменение смертности в будущем и соответствующее ему изменение ожидаемых сроков дожития, используемых для расчета размеров пожизненных накопительных пенсий;
- 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.

Величина обязательств по обязательному пенсионному страхованию перед застрахованными лицами, которым назначены по состоянию на отчетную дату срочные либо пожизненные пенсионные выплаты, оценивается как максимальная величина из:

(а) наилучшей оценки дисконтированной стоимости обязательств, которая рассчитывается как произведение годового размера назначенной пенсионной выплаты на срочный либо пожизненный аннуитетный коэффициент пренумерандо с ежемесячными выплатами, рассчитанный при нулевой ставке дисконта, плюс предполагаемые расходы, сумма которых рассчитывается как произведение предполагаемой суммы расходов на один договор на аннуитетный коэффициент, учитывающий будущий предполагаемый рост расходов; в случае срочной пенсии аннуитетные коэффициенты консервативно рассчитываются без учета вероятностей смерти (т.е. как остаточный срок выплат); и

(б) суммы соответствующего резерва, созданного Фондом (выплатного резерва для пожизненных накопительных пенсий и резерва срочных выплат для срочных пенсионных выплат).

6. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ

6.1. ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ ДЛЯ МОДЕЛИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ФОНДА ПО ОПС

6.1.1. *Ставки дисконтирования и доходности, начисляемой на счета.*

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 31.12.2016 была выбрана ставка дисконтирования, равная **8,46%** годовых. 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. 8,46%).

6.1.2. ***Возраста начала выплат пенсий.***

Поскольку в настоящее время данные о льготных возрастах выхода на пенсию в базе данных Фонда отсутствуют, возраста выхода на пенсию считались равными **55** годам для женщин и **60** годам для мужчин.

6.1.3. ***Смертность.***

Для расчета использовался прогноз таблиц смертности для последующих лет, основанный на массиве таблиц смертности с 1959 по 2012 гг.

6.1.4. ***Пенсионеры на момент начала расчёта.***

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

6.1.5. ***Будущие пополнения счетов.***

Модель денежных потоков 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, что в 2014 – 2016 годах пенсионные взносы по ОПС в НПФ не перечислялись и что ясность по поводу их перечисления в будущие годы отсутствует, было принято решение использовать предположение об отсутствии пополнений счетов в будущем, что соответствует консервативному подходу к оцениванию.

6.1.6. ***Вероятность переходов в другие пенсионные фонды.***

Доля переходов застрахованных лиц в другие пенсионные фонды, согласно данным Фонда за 2011 – 2016 годы, составила 10,9% от общей численности застрахованных лиц. Для расчетов была выбрана вероятность перехода на уровне **10,9%** в год для всех лет прогноза.

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

Доля назначенных срочных выплат, согласно данным Фонда за 2014 – 2016 годы (до 2014 пенсии не назначались), составила 15,4% от общего числа назначений пенсий. Для расчетов была выбрана вероятность выбора срочной выплаты на уровне **15,4%** в год для всех лет прогноза.

6.1.8. ***Предположения для оценки расходов.***

Начальный размер расходов на один договор ОПС выбирается на основе информации о расходах на ОУД по текущим договорам ОПС, предоставленной Фондом, в том числе о разделении расходов на расходы по текущим договорам и на расходы по привлечению новых з.л.

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 31.12.2016 выбрана ставка роста расходов, равная 7% в год.

6.2. ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НАЗНАЧЕННЫМ ПЕНСИЯМ

Для оценки обязательств Фонда по выплате пожизненных накопительных пенсий, назначенных по состоянию на дату оценивания, использовалась таблица смертности населения РФ за 2014 год, а также предположения о будущих расходах, описанные в п. 6.1.8 выше.

6.3. ОЦЕНКА ОБОСНОВАННОСТИ И ПРИМЕНИМОСТИ АКТУАРНЫХ ПРЕДПОЛОЖЕНИЙ

По мнению актуария, предположения, использованные для оценки, и описанные в пп. 6.1 и 6.2 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.

7. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА

Фонд не имеет активов по негосударственному пенсионному обеспечению.

Актуарная оценка стоимости активов, в которые размещены пенсионные накопления, принимается равной их рыночной стоимости на отчетную дату. При этом рыночная стоимость депозитов в банках включает начисленные проценты; рыночная стоимость облигаций включает накопленный купонный доход (НКД).

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

Вид имущества	Стоимость, тыс.руб.	Доля в стоимости
Денежные средства на счетах в кредитных организациях	8 616 380	18.9%
Депозиты в рублях в кредитных организациях	3 740 830	8.2%
Ценные бумаги, в том числе:	33 259 995	
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	2 211 022	4.8%
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	1 021 954	2.2%
- муниципальные облигации	3	0.0%
- облигации российских хозяйственных обществ	26 057 766	57.1%
- акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ	3 461 949	7.6%

- паи (акции, доли) индексных инвестиционных фондов, размещающих средства в государственные ценные бумаги иностранных государств, облигации и акции иностранных эмитентов	0	0.0%
- облигации с ипотечным покрытием, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах	0	0.0%
- ипотечные сертификаты участия, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах	0	0.0%
- ценные бумаги международных финансовых организаций	507 300	1.1%
ИТОГО	**45 617 205**	**100.0%**

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

Из общей стоимости депозитов, показанной в таблице, 3 680 млн. руб. составляют суммы вкладов и 61 млн. руб. – начисленные проценты. В соответствии с условиями депозитных договоров, начисленные проценты могут быть потеряны в случае досрочного истребования вклада (за исключением суммы процентов, начисленной по ставке 0,1% годовых за срок до истребования вклада). Депозитные договора в основном являются краткосрочными; все договора истекают в течение не более 13 месяцев после даты оценивания.

Согласно построенной модели денежных потоков, ожидаемая сумма выплат Фонда в течение первого года после даты оценивания (2017 года) составляет 5,4 млрд. руб. Выплаты в основном связаны с выплатами сумм пенсионных накоплений при переходах застрахованных лиц в другие пенсионные фонды. Возможность увеличения числа таких переходов сверх ожидаемого является основным фактором риска при оценке ликвидности инвестиционного портфеля Фонда. Сумма средств на счетах в кредитных организациях и на депозитах (без учета начисленных процентов) составляет 12,3 млрд. руб., что более чем вдвое превышает ожидаемые (при сохранении вероятности перехода в другие фонды на уровне, равном среднему в 2011 – 2016, см. п. 6.1.6) выплаты в течение 2017. Это позволяет говорить о достаточной краткосрочной ликвидности портфеля Фонда.

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	21 779
дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по облигациям	724 675
Промежуточный итог	746 454
прочая дебиторская задолженность	5 877
ИТОГО	**752 331**

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по облигациям представляет собой сумму наколенного 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. Сумма прочей дебиторской задолженности не включалась в сумму активов.

Кроме перечисленных выше, в сумму стоимости активов Фонда по ОПС была включена рыночная стоимость прочих активов в размере **1 955 530** тыс. руб. Согласно объяснению представителей Фонда, эти активы представляют собой облигации ГК "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)", ФГУП «Почта России» и ГК «Автодор».

В следующей таблице показана общая стоимость активов Фонда по ОПС (в тыс. руб.).

Стоимость инвестиционного портфеля по ПН	45 617 205
Остаток на р/с по ПН	19
Дебиторская задолженность по ПН	746 454
Прочие активы	1 955 530
ИТОГО	**48 319 208**

Кроме указанных выше активов по ОПС, Фонд имеет уставный капитал в размере **150000** тыс. руб., инвестированный в банковский депозит.

8. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ФОНДА

Фонд не имеет обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

Согласно данным бухгалтерской отчётности Фонда, сумма средств пенсионных накоплений на счетах застрахованных лиц, которым по состоянию на дату оценивания не начата выплата накопительной пенсии, составляет 47 003 729 тыс. руб. Согласно предоставленным для расчетов данным о средствах пенсионных накоплений, сумма средств на счетах застрахованных лиц, которым по состоянию на дату оценивания не начата выплата накопительной пенсии, за исключением средств на счетах умерших и перешедших в другие пенсионные фонды в размере 102 399 578 тыс. руб. (менее 0,22% от общей суммы), составляет 46 914 894 тыс. руб. Наилучшая оценка дисконтированной стоимости денежных потоков по ОПС для указанной группы счетов составляет 44 393 235 тыс. руб.

Таким образом, в качестве оценки суммы обязательств Фонда по ОПС в отношении застрахованных лиц, которым по состоянию на дату оценивания не начата выплата накопительной пенсии, принимается сумма **47 003 729** тыс. руб.

Сумма обязательств по выплатам накопительных пенсий застрахованным лицам, которым по состоянию на дату оценивания пенсии были назначены, составила 17 435 тыс. руб., сумма выплатного резерва – 12 710 тыс. руб. В качестве оценки суммы обязательств Фонда по ОПС в отношении застрахованных лиц, которым по состоянию на дату оценивания производится выплата пожизненной накопительной пенсии, принимается сумма **17 435** тыс. руб.

Сумма обязательств по срочным выплатам застрахованным лицам, которым по состоянию на дату оценивания пенсии были назначены, составила 824 тыс. руб., сумма резерва срочных выплат – 854 тыс. руб. В качестве оценки суммы обязательств Фонда по ОПС в отношении

застрахованных лиц, которым по состоянию на дату оценивания производятся срочные выплаты, принимается сумма **854** тыс. руб.

Кредиторская задолженность Фонда по ОПС показана в таблице ниже (в тыс. руб.).

Кредиторская задолженность, в том числе:	
кредиторская задолженность по выплате вознаграждения специализированному депозитарию	842
кредиторская задолженность по выплате вознаграждения управляющей компании	319 200
кредиторская задолженность по перечислению средств на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности негосударственного пенсионного фонда	0 0
кредиторская задолженность по перечислению средств в негосударственный пенсионный фонд для исполнения им своих текущих обязательств	4 861
прочая кредиторская задолженность	842
ИТОГО	**319 200**

Общая сумма актуарных пассивов по обязательному пенсионному страхованию показана в таблице ниже (в тыс. руб.).

Пенсионные накопления на счетах ЗЛ (накопительный период)	47 003 729
Резерв срочных выплат	854
Обязательства по выплате пенсий, назначенных на дату оценивания	17 435
Резерв по ОПС	379 986
Кредиторская задолженность по ОПС	324 903
ИТОГО	**47 726 907**

9. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС

Актуарные активы по обязательному пенсионному страхованию составляют по состоянию на дату оценивания **48 319 208** тыс. руб.

Актуарные пассивы по обязательному пенсионному страхованию составляют по состоянию на дату оценивания **47 726 907** тыс. руб.

Профицит Фонда по ОПС составляет **592 300** тыс. руб.

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

Фонд имеет уставный капитал в размере **150 000** тыс. руб., инвестированный в банковский депозит.

10. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ

Ниже приведены результаты анализа чувствительности наилучшей оценки дисконтированной стоимости денежных потоков Фонда по ОПС (полная сумма обязательств, включая счета в накопительной стадии и в стадии выплат) к изменениям параметров модели.

	Наилучшая оценка, руб.
Изменения параметров	44 411 494 125
доходность +5%	44 200 897 348
смертность м +1%	44 385 430 882
смертность ж +1%	44 316 317 505
вероятности выбора другого фонда +5%	44 492 529 755
вероятность выбрать срочную выплату +10%	44 410 747 430
доходность -5%	44 628 246 021
смертность м -1%	44 445 525 752
смертность ж -1%	44 517 257 508
вероятности выбора другого фонда -5%	44 326 497 374
вероятность выбрать срочную выплату -10%	44 412 272 716

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 4.3% 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.

11. СОБЫТИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В 2017 г., после наступления отчетной даты, но до составления настоящего актуарного заключения, Фондом распределен доход от инвестирования пенсионных накоплений, полученный в 2016 г., из которого **3 317 835** тыс. руб. направлено на формирование средств пенсионных накоплений (в том числе РСВ и РПВ) и **119 886** тыс. руб. – на формирование резерва по обязательному пенсионному страхованию.

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

В данном отчете
Всего прошито и пронумеровано
С приложением печати
15 листа(-ов)
(А.Г. Шоломицкий)