Заключение
об актуарном оценивании деятельности негосударственного пенсионного фонда «ОБРАЗОВАНИЕ»

(лицензия № 412 от 04.03.2004 г.)

за 2009 год

Актуарий негосударственных пенсионных фондов – Логинова Л.А.

Екатеринбург
2010 год

Оглавление:

1. Введение 4

2. Выводы и рекомендации 5

2.1. Выводы 5

2.2. Рекомендации по ликвидации актуарного дефицита 6

2.3. Рекомендации по определению размера страхового резерва 6

2.4. Общие рекомендации 6

3. Описание пенсионных схем 7

4. Актуарные предположения 9

5. Описание используемой методики и метода актуарного оценивания 10

6. Сведения о структуре принятых и исполняемых обязательств негосударственного пенсионного Фонда 12

7. Оценивание актуарных активов Фонда 13

8. Оценивание актуарных пассивов 13

9. Актуарный баланс на 31.12.2009 г. 14

10. Оценка обязательств по обязательному пенсионному страхованию 14

11. Оценка выполнимости принятых негосударственным пенсионным фондом обязательств 15

11.1. Оценка выполнимости принятых негосударственным пенсионным фондом обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению 15

11.2. Оценка выполнимости принятых негосударственным пенсионным фондом обязательств по обязательному пенсионному страхованию 16

11.3. Сведения о выполнимости обязательств по выплатам уже назначенных негосударственных пенсий 16

12. Анализ чувствительности 17

12.1. Перечень событий, которые могут оказать влияние на отклонение от полученных результатов актуарного оценивания 17

12.2. Оценка влияния на выполнимость принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению различных факторов 17

12.3. Оценка влияния на результаты актуарного оценивания изменений условий договоров негосударственного пенсионного обеспечения 18

13. Раскрытие информации 18

Приложение № 1 к Заключению об актуарном оценивании деятельности НПФ «ОБРАЗОВАНИЕ» за 2009 год 20

Приложение № 2 к Заключению об актуарном оценивании деятельности НПФ «ОБРАЗОВАНИЕ» за 2009 год 26

Приложение № 3 к Заключению об актуарном оценивании деятельности НПФ «ОБРАЗОВАНИЕ» за 2009 год 28

1. Введение

Проведено актуарное оценивание деятельности Негосударственного пенсионного фонда «ОБРАЗОВАНИЕ» (далее – Фонд), лицензия № 412, выдана Министерством труда и социального развития Российской Федерации 04 марта 2004 года. Срок действия лицензии – бессрочно. Местонахождение Фонда – 620012, город Екатеринбург, ул. Машиностроителей, д. 11.

Актуарное оценивание проведено актуарием негосударственных пенсионных фондов Логиновой Людмилой Александровной, зарегистрированной и аккредитованной в Инспекции негосударственных пенсионных фондов при Министерстве труда и социального развития Российской Федерации в качестве актуария негосударственных пенсионных фондов, регистрационный номер 21 от 25 марта 2004 г.

Проведено **обязательное ежегодное актуарное оценивание** деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению, обязательному пенсионному страхованию в соответствии с Федеральным законом № 75-ФЗ от 07 мая 1998 г. «О негосударственных пенсионных фондах».

При проведении актуарного оценивания деятельности Фонда актуарий руководствовался следующими нормативными актами (в редакциях, действующих на дату проведения актуарного оценивания):

- Федеральным законом № 75-ФЗ от 07 мая 1998 г. «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Федеральным законом № 7-ФЗ от 12 января 1996 г. «О некоммерческих организациях»;
- Федеральным законом № 167-ФЗ от 12 декабря 2001 г. «Об обязательном пенсионном страховании»;
- Федеральным законом № 11-ФЗ от 24 июля 2002 г. «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации»;
- Налоговым кодексом Российской Федерации часть 1 и часть 2;
- Постановлением Правительства Российской Федерации от 13 декабря 1999 г. № 1385 «Об утверждении Требований к пенсионным схемам негосударственных пенсионных фондов, применяемым для негосударственного пенсионного обеспечения населения»;
- Постановлением Правительства Российской Федерации от 01 февраля 2007 г. № 63 «Об утверждении Правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением»;
- Приказом ФСФР РФ № 08-11/пз-н от 18 марта 2008 г. «Об утверждении Положения о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда»;
- Приказом Инспекции негосударственных пенсионных фондов при Министерстве труда и социального развития Российской Федерации № 8 от 22 января 2002 г. «Об обязательном условии применения пенсионной схемы фонда в связи с вступлением в силу федерального закона № 173-ФЗ от 17 декабря 2001 г. «О трудовых пенсиях в Российской Федерации»;
- Постановлением Правительства РФ от 04 февраля 2009 г. № 95 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению»
- и др.

Фонд осуществляет свою деятельность на основании «Устава негосударственного пенсионного фонда «ОБРАЗОВАНИЕ» (далее – Устав). Устав Фонда в действующей редакции утвержден решением Совета фонда 29 июня 2009г. (протокол № 85/72-09), запись о государственной регистрации изменений в уставе внесена в ЕГРЮЛ 10 августа 2009г. за

№ 2096600062678 Управлением Федеральной регистрационной службы по Свердловской области.

Фонд осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению на основании Пенсионных правил негосударственного пенсионного фонда «ОБРАЗОВАНИЕ» (далее – пенсионные правила). Пенсионные правила Фонда, действующие в новой редакции, утверждены решением Совета Фонда 24 августа 2007 г. (протокол № 53/39-87), зарегистрированы Федеральной службой по финансовым рынкам 27 сентября 2007 г. за № 412-н.

Фонд осуществляет деятельность по обязательному пенсионному страхованию на основании Страховых правил НПФ «ОБРАЗОВАНИЕ» (далее – страховые правила). Страховые правила Фонда в новой редакции утверждены заседанием Совета Фонда от 01 декабря 2008 г. (Протокол № 70/57-08), зарегистрированы Федеральной службой по финансовым рынкам 22 января 2009 г. за № 412-Ст.

Ответственность за достоверность финансовой и бухгалтерской отчетности, а также иных предоставленных информационных данных и документов несет руководство Фонда.

Актуарное оценивание деятельности Фонда проводилось по состоянию на 31 декабря 2009 г. Последнее актуарное оценивание проводилось по итогам 2008 года.

Дата проведения актуарного оценивания – с 10 по 22 июня 2010 г.

2. Выводы и рекомендации

2.1. Выводы

Выводы актуария:

1. По результатам проведенного актуарного оценивания на отчетную дату по негосударственному пенсионному обеспечению актуарный баланс Фонда практически выдержан. Пенсионные обязательства Фонда (стоимость обязательств по договорам о негосударственном пенсионном обеспечении и сформированный страховой резерв) в размере 126 092,1 тыс. рублей полностью не покрываются средствами пенсионного резерва (119 112,1 тыс. рублей), но могут быть возмещены за счет средств имущества для обеспечения уставной деятельности Фонда в сумме 6 980,0 тыс. рублей.

2. По результатам проведенного актуарного оценивания на отчетную дату по обязательному пенсионному страхованию актуарный баланс практически выдержан. Обязательства Фонда по обязательному пенсионному страхованию в размере 314 442,0 тыс. рублей полностью не покрываются средствами пенсионных накоплений (293 520,2 тыс. рублей). При этом указанная разница может быть обеспечена средствами имущества для обеспечения уставной деятельности Фонда в сумме 20 921,8 тыс. рублей.

3. Фонд имеет средства для ведения уставной деятельности на среднесрочную перспективу (1-2 года).

Причинами сохранения дефицита в части полного обеспечения обязательств Фонда актуарными активами одновременно являются: снижение рыночной стоимости активов пенсионных резервов и пенсионных накоплений по итогам 2008 года в результате экономического кризиса и как следствие – получение Фондом убытков за 2008 год; сохранение значительной части убытков от размещения пенсионных резервов и инвестирования пенсионных накоплений, полученных по итогам 2008 года, но не покрытых доходом, полученным за 2009 год (по итогам 2009 года доход от размещения пенсионных резервов и доход от инвестирования пенсионных накоплений получены в сумме, соответственно превышающей убыток от размещения пенсионных резервов и убыток от инвестирования пенсионных накоплений за 2008 год, при этом по результатам решения Совета НПФ «ОБРАЗОВАНИЕ» (протокол заседания Совета Фонда № 92/79-09 от 30.12.2009г.) нераспределенный убыток от размещения пенсионных резервов за 2008 год покрыт только на 6,7%, убыток от инвестирования пенсионных накоплений – на 4,4%).

2.2. Рекомендации по ликвидации актуарного дефицита

Для обеспечения полного покрытия пенсионных обязательств Фонда (стоимость обязательств по договорам о негосударственном пенсионном обеспечении и сформированный страховой резерв) средствами пенсионного резерва **по негосударственному пенсионному обеспечению** актуарий рекомендует:

- провести переговоры с учредителями и вкладчиками Фонда о выделении дополнительных средств (целевых взносов) на пополнение пенсионных резервов Фонда;
- провести переговоры с управляющими компаниями о возмещении ими в 2010 году убытков, полученных от размещения пенсионных резервов по итогам 2008 года.

Для ликвидации актуарного дефицита **по обязательному пенсионному страхованию** актуарий рекомендует провести переговоры с учредителями Фонда о выделении дополнительных средств на формирование имущества для обеспечения уставной деятельности (увеличение совокупного вклада учредителей; внесение целевых взносов или пожертвований) с целью дальнейшего покрытия оставшейся части убытка, полученного от инвестирования пенсионных накоплений за 2008 год, не покрытого доходом от инвестирования средств пенсионных накоплений по итогам 2009 года.

2.3. Рекомендации по определению размера страхового резерва

Страховой резерв на отчетную дату сформирован в сумме 6 366,0 тыс. рублей и составляет 6,1 % от меньшей из величин резерва покрытия пенсионных обязательств Фонда, что соответствует требованиям Приказа ФСФР РФ № 08-11/пз-н от 18 марта 2008г. «Об утверждении Положения о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда». Нормативный **минимальный** размер страхового резерва на 31.12.2009 г. выдержан.

В случае роста величины резерва покрытия пенсионных обязательств в 2010 году минимальный размер страхового резерва для НПФ «ОБРАЗОВАНИЕ» составит 6 103,9 тыс. рублей. Поэтому в 2010 году необходимо предпринять меры для поддержания размера страхового резерва в вышеуказанном размере.

Для пополнения страхового резерва в целях его увеличения в перспективе рекомендуется использовать законодательно разрешенные источники его формирования. При этом с учетом того, что полученный за 2008 год убыток от размещения пенсионных резервов по итогам 2009 года был покрыт только частично и сохраняется необходимость его покрытия в текущем году, оптимальными источниками пополнения страхового резерва являются:

- часть сумм пенсионных взносов в пределах, установленных действующим законодательством РФ;
- целевые взносы.

2.4. Общие рекомендации

Рекомендации актуария:

1. Рекомендации для снижения рисков неисполнения Фондом принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению отражены в разделе 12.
2. Исключить из пенсионных правил обязательство Фонда о начислении минимального гарантированного размера дохода от размещения пенсионных резервов, начисляемого Фондом на пенсионные счета в течение всего периода действия договора, в размере 4 процента годовых. Перезаключить все действующие пенсионные договоры или внести в них соответствующие изменения и дополнения для применения новой редакции пенсионных правил Фонда, исключающей обязательство Фонда о начислении минимального гарантированного размера дохода от размещения пенсионных резервов.
3. При заключении договоров, связанных с размещением имущества Фонда, в том числе при заключении депозитных договоров, договоров доверительно управления в тексте договора следует указывать вид размещаемого имущества.

4. Внести изменения в типовые пенсионные договоры согласно рекомендациям, отраженным в разделе 3 «Описание пенсионных схем».

5. Актуарий рекомендует исключить право участника на изменение пенсионной схемы № 2 после наступления у него пенсионных оснований (п. 3.2.7 пенсионных правил).

3. Описание пенсионных схем

Пенсионные правила Фонда, действующие в новой редакции, утверждены решением Совета Фонда 24 августа 2007 г. (протокол № 52/39-07), зарегистрированы Федеральной службой по финансовым рынкам 27 сентября 2007 г. № 412-н.

Используемая в пенсионных правилах терминология в основном соответствует общепринятой.

Пенсионными правилами Фонда в действующей редакции предусмотрены три пенсионные схемы. Краткое описание пенсионных схем:

• **Схема № 1. «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся в течение определенного пенсионным договором ряда лет (от 2 до 30 лет)». Уникальный номер пенсионной схемы 41201.**

По актуарной классификации пенсионных схем данная пенсионная схема является схемой с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемой, сберегательной, индивидуальной.

Минимальный размер инвестиционного дохода от размещения пенсионных резервов, начисляемый на пенсионные счета, установленный пенсионными правилами Фонда (п. 16.4 пенсионных правил) и условиями пенсионных договоров – 4% годовых на весь период действия пенсионного договора.

Правилами по данной пенсионной схеме установлен минимальный размер пенсионного взноса в месяц в пользу одного участника не менее 0,5 МРОТ, установленного законодательством РФ на момент заключения пенсионного договора.

Минимальный накопительный период определяется из условия, что негосударственная пенсия должна быть не менее установленного законодательством норматива при сроке выплат, оговоренном данной пенсионной схемой (от 2 до 30 лет), и не может составлять менее одного года.

Размер и продолжительность получения негосударственной пенсии определяется актуарными расчетами и зависит от размера средств, отраженных на именном пенсионном счете участника. Обязательным условием, определяющим размер негосударственной пенсии, является то, что она не может быть менее установленного законодательством норматива. В случаях, когда размер негосударственной пенсии не достигает установленного законодательством норматива на весь оговоренный в пенсионном договоре срок, Фонд имеет право выплачивать пенсию в размере установленного законодательством норматива до исчерпания средств, отраженных на пенсионном счете участника.

Расторжение пенсионного договора предусмотрено как в период накопления, так и в период выплаты негосударственной пенсии участнику.

Пенсионной схемой предусматривается наследование, как в период накопления, так и в период выплат негосударственных пенсий.

На 01.01.2010г. данная пенсионная схема Фондом применяется, по пенсионной схеме № 1 действует 6 482 пенсионных договоров (что составляет 99,7 % от общего количества действующих пенсионных договоров), из них 136 договоров заключены с юридическими лицами, 6 346 договоров заключены с физическими лицами.

Актуарий рекомендует в типовом пенсионном договоре по пенсионной схеме № 1 для вкладчиков – юридических лиц в пункте 11.2 исключить наследование прав вкладчика, т.к. данная типовая форма пенсионного договора рассчитана для вкладчиков – юридических лиц.

• **Схема № 2. «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно». Уникальный номер пенсионной схемы 41202.**

По актуарной классификации пенсионных схем данная пенсионная схема является схемой с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемой, смешанной, индивидуальной.

Минимальный размер инвестиционного дохода от размещения пенсионных резервов, начисляемый на пенсионные счета, установленный пенсионными правилами Фонда (п. 16.4 пенсионных правил) и условиями пенсионных договоров – 4% годовых на весь период действия пенсионного договора.

Минимальный пенсионный взнос в месяц в пользу одного участника установлен в размере не менее 0,5 МРОТ, установленного законодательством РФ на момент заключения пенсионного договора.

Минимальный накопительный период определяется из условия, что негосударственная пенсия должна быть не менее, установленного законодательством норматива. Минимальный накопительный период не может составлять менее одного года.

Обязательным требованием пенсионной схемы с пожизненными пенсионными выплатами является условие, что размер и продолжительность периода внесения пенсионных взносов должны обеспечить формирование средств достаточных для пожизненных пенсионных выплат в размере не менее, установленного законодательством норматива.

Размер негосударственной пенсии определяется актуарными расчетами и зависит от размера средств, отраженных на именном пенсионном счете участника на дату расчета. Обязательным условием, определяющим размер негосударственной пенсии, является то, что она не может быть менее установленного законодательством норматива. Продолжительность пенсионных выплат по данной пенсионной схеме устанавливается только на период жизни участника.

Схемой предусмотрено, что в случаях, когда вкладчиком нарушены условия внесения пенсионных взносов, в результате чего Фонд не смог сформировать необходимые размеры средств на пенсионном счете участника, позволяющие осуществлять пожизненные выплаты в размере не менее, установленного законодательством норматива, Фонд и вкладчик обязаны перезаключить пенсионный договор с выплатой пенсий в течение оговоренного ряда лет с переходом на пенсионную схему № 1..

Расторжение пенсионного договора предусмотрено только в период накопления.

Пенсионной схемой предусматривается наследование только в течение накопительного периода.

На 01.01.2010г. данная пенсионная схема Фондом применяется, действует 1 пенсионный договор с вкладчиком – физическим лицом.

Актуарий рекомендует:

1. Исключить право участника на изменение данной пенсионной схемы после наступления у него пенсионных оснований (п. 3.2.7 пенсионных правил).

2. В типовом пенсионном договоре по пенсионной схеме № 2 для вкладчиков – физических лиц п. 9.5 договора изложить в следующей редакции: «Выкупная сумма выплачивается только в накопительный период. После наступления у Участника пенсионных оснований выкупная сумма не выплачивается. Средства, высвободившиеся в результате досрочного расторжения настоящего договора или в связи со смертью Участника, направляются Фондом на формирование резерва пожизненных выплат».

• **Схема № 4. «С установленными размерами пенсионных взносов. С солидарной ответственностью». Уникальный номер пенсионной схемы 41204.**

По актуарной классификации пенсионных схем данная пенсионная схема является схемой с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемой, смешанной, групповой.

Минимальный размер инвестиционного дохода от размещения пенсионных резервов, начисляемый на пенсионные счета, установленный пенсионными правилами Фонда (п. 16.4 пенсионных правил) и условиями пенсионных договоров – 4% годовых на весь период действия пенсионного договора.

Правилами для данной пенсионной схемы установлен минимальный размер пенсионного взноса в месяц, в пользу одного участника, в размере не менее 0,5 МРОТ, установленного законодательством на момент заключения пенсионного договора. Минимальный накопительный период определяется из условия, что негосударственная пенсия каждого участника должна быть не менее установленного законодательством норматива на весь период выплаты негосударственной пенсии. Минимальный накопительный период не может составлять менее одного года.

Размер негосударственной пенсии для каждого участника определяется исходя из размера накоплений на солидарном пенсионном счете (в соответствии с распорядительным письмом вкладчика), либо исходя из размера средств, выделенных на именной пенсионный счет. Обязательным условием определения размера негосударственной пенсии является то, что она не может быть менее установленного законодательством норматива.

Минимальный срок выплаты пенсии не может быть менее 2 (двух) лет.

Расторжение пенсионного договора по пенсионной схеме № 4 в период пенсионных выплат не допускается.

Пенсионной схемой наследование не предусматривается.

На 01.01.2010г. данная пенсионная схема Фондом применяется, по пенсионной схеме № 4 действует 17 пенсионных договоров, заключенных с юридическими лицами (что составляет 0,3 % от общего количества действующих пенсионных договоров).

Актуарий рекомендует исключить п. 3.4.5 типового пенсионного договора по пенсионной схеме № 4, т.к. наличие Плана размещения пенсионных резервов Фонда не предусмотрено пенсионными правилами Фонда и действующим законодательством Российской Федерации.

Таким образом, Фонд в своей деятельности использует все пенсионные схемы (№ 1, № 2 и № 4), предусмотренные пенсионными правилами Фонда. Отклонений применяемых пенсионных схем от определенных пенсионными правилами не отмечено.

Для заявленных и действующих в Фонде пенсионных схем пенсионными правилами Фонда предусмотрены разные методики расчета размеров выкупных сумм, учитывающие особенности условий негосударственного пенсионного обеспечения каждой пенсионной схемы. Указанные методики расчета размеров выкупных сумм включают величину корректирующего коэффициента ā, принимаемого в размере от 0 до 1 и устанавливаемого Советом Фонда.

На дату проведения актуарного оценивания коэффициент ā установлен в размере 1 «Положением о коэффициенте ā». Данное положение утверждено решением Совета Фонда 31 августа 2007 года (Протокол № 54/41-07).

4. Актуарные предположения

При проведении актуарного оценивания использовались следующие актуарные предположения:

1. Актуарная норма доходности - 4% годовых, соответствует минимальному гарантированному размеру дохода от размещения пенсионных резервов, определенному пенсионными правилами Фонда.

2. При расчете пожизненных аннуитетов использованы таблицы смертности и ожидаемой продолжительности жизни «Таблицы смертности и ожидаемой продолжительности жизни в 2006 году, Свердловская область» (разработаны Территориальным органом Федеральной службы Государственной статистики по Свердловской области). Использованы таблицы смертности для городского поселения

отдельно для женщин, отдельно для мужчин. Таблицы выбраны исходя из предположения об увеличении продолжительности жизни населения в РФ.

3. Для актуарной оценки пожизненных обязательств предельный возраст дожития в 95 лет выбран, исходя из расчета достаточной стоимости пожизненного пенсионного обеспечения при умеренных рисках превышения фактической продолжительности жизни над ожидаемыми значениями с учетом наличия участников, имеющих на дату проведения актуарного оценивания, возраст 93 года и выше.

5. Описание используемой методики и метода актуарного оценивания

Метод актуарного оценивания, как совокупность шагов, действий, которые необходимо предпринять, чтобы оценить принятые Фондом обязательства перед вкладчиками, участниками и застрахованными лицами, а также стоимости средств пенсионных резервов и средств пенсионных накоплений.

Метод актуарной оценки по негосударственному пенсионному обеспечению базируется на анализе пенсионных обязательств в разрезе каждой пенсионной схемы в отдельности.

Используемый метод актуарного оценивания предусматривает анализ всей существенной информации о деятельности Фонда, в том числе: изучение нормативных документов Фонда (Устав, Пенсионные и Страховые правила, решения Совета Фонда); анализ действующих договоров о негосударственном пенсионном обеспечении и обязательном пенсионном страховании; анализ договоров доверительного управления средствами пенсионных резервов и пенсионных накоплений; изучение и анализ аудиторского заключения и годовых форм бухгалтерской и специальной отчетности Фонда; анализ соответствия финансовых показателей Фонда требованиям законодательства РФ; расчет размеров пенсионных обязательств Фонда в разрезе каждой пенсионной схемы; формирование актуарных предположений с учетом используемых пенсионных схем, ранее полученных Фондом результатов размещения пенсионных резервов и инвестирования пенсионных накоплений, прогноза развития финансового рынка РФ; проведение анализа поэмитентного состава активов Фонда; проведение оценки актуарной стоимости активов Фонда; выработка рекомендаций Фонду в части наделенной актуарию компетенции.

В процессе проведения актуарного оценивания актуарием были изучены следующие документы, предоставленные Фондом: лицензия Фонда; Пенсионные и Страховые Правила Фонда; Устав Фонда; образцы типовых договоров по негосударственному пенсионному обеспечению; бухгалтерская отчетность (6 форм) за 2009 год; комплект спецотчетности за 2009 год; отчетность по обязательному пенсионному страхованию за 2009 год; аудиторское заключение; протокол заседания Совета Фонда по итогам работы за 2009 год (№ 92/79-09 от 30.12.2009г.); расшифровка структуры средств пенсионного резерва Фонда; расшифровка структуры средств пенсионных накоплений Фонда; расшифровка структуры имущества для обеспечения уставной деятельности Фонда; исполненный финансовый план за 2009 год; половозрастная структура участников Фонда; отчетность специализированного депозитария по средствам пенсионных резервов и пенсионных накоплений.

При выборе метода актуарного оценивания актуарий руководствовался принципом полного фондирования принятых Фондом обязательств по используемым пенсионным схемам при приемлемом уровне риска невыполнения обязательств Фонда в результате отклонения принятых актуарных предположений от фактических значений параметров, используемых для расчета обязательств, в том числе пожизненных, с учетом ограничений обязательств Фонда суммой средств пенсионных резервов, сформированных на пенсионных счетах и требуемым уровнем ликвидности.

Оценивание актуарных пассивов.

В связи с тем, что используемые пенсионные схемы по действующим договорам являются полностью фондируемыми, сберегательными и соответственно размер принятых обязательств Фонда по договорам о негосударственном пенсионном обеспечении совпадает

с накоплениями на пенсионных счетах вкладчиков (участников), **актуарная оценка обязательств Фонда** принимается равной сумме размера резерва покрытия пенсионных обязательств, сформированного по каждой из пенсионных схем:

- по пенсионной схеме № 1 (сберегательная) – по всем действующим пенсионным договорам;
- по пенсионной схеме № 2 (сберегательная на этапе накопления) – по единственному действующему договору;
- по пенсионной схеме № 4 (сберегательная по условиям действующих пенсионных договоров) – по всем действующим пенсионным договорам, за исключением пенсионного договора с уже назначенными пожизненными пенсиями.

По договору пенсионный схемы № 4 с назначенными пожизненными пенсиями на 31.12.2009г. актуарная оценка стоимости пожизненного пенсионного обеспечения участников, рассчитана по следующей методике:

$A = \sum_{j=1}^{N} P_j \times a_{xj}$, где:

- A - сумма обязательств по пенсионному договору;
- N - число Участников по пенсионному договору;
- Pj – годовая пенсия j-го Участника.

Для каждого Участника параметр a_x рассчитан по следующей формуле:

$a_x = \sum_{j=x}^{\omega} \frac{1}{(1+i)^{j-x}} \times \frac{l_j}{l_x}$, где:

- x - текущий возраст Участника;
- ω - максимальный срок дожития, лет;
- i – актуарная норма доходности;
- l_x - параметр из таблицы смертности.

Индексация негосударственных пенсий не учитывалась.

Современная стоимость принятых Фондом обязательств по действующим договорам о негосударственном пенсионном обеспечении и учтенных на пенсионных счетах вкладчиков и участников рассчитана в соответствии с Методикой осуществления актуарных расчетов обязательств Фонда, определенной пенсионными правилами Фонда.

Оценивание актуарных активов.

Актуарная стоимость средств пенсионного резерва, средств пенсионных накоплений и имущества для обеспечения уставной деятельности оценивались по состоянию на 31 декабря 2009 г.

Актуарная оценка стоимости активов Фонда соответствует одному из вариантов:

- рыночной цене, рассчитываемой в соответствии с Порядком расчета рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений (утв. приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 26 декабря 2006 г. № 06-155/пз-н) и Порядком расчета рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы накопления для жилищного обеспечения военнослужащих (утв. приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 15 декабря 2005 г. № 05-82/пз-н);
- рыночной цене, рассчитываемой в соответствии с Порядком расчета рыночной цены эмиссионных ценных бумаг и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к обращению через организаторов торговли (утв. постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг РФ от 24 декабря 2003 г. № 03-52/пс) в случае отсутствия рыночной цены, рассчитанной в соответствии с Порядком расчета рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений;
- балансовой стоимости активов в случае отсутствия возможности определить рыночную стоимость имущества.

Актуарная стоимость активов пенсионных резервов в большинстве случаев соответствует рыночной стоимости, рассчитанной в соответствии с Правилами расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда (утв. приказом ФСФР от 17 июля 2007 г. № 07-78/пз-н) и совпадает с соответствующими данными спецдепа.

Исключение составляют ценные бумаги, по которым на дату проведения актуарного оценивания имеется общедоступная информация о допущенных дефолтах при обслуживании долгов эмитентами по соответствующим выпускам ценных бумаг. При этом в случае, если эмитент объявил о свой несостоятельности (банкротстве), актуарная стоимость такой бумаги принимается равной нулю. В случае, если эмитентом допущен технический дефолт по обслуживанию своего долга, при расчете актуарной стоимости учитывалась рыночная котировка на дату проведения актуарного оценивания для учета фактора снижения ликвидности по данным ценным бумагам.

6. Сведения о структуре принятых и исполняемых обязательств негосударственного пенсионного Фонда

На 31.12.2009 года в Фонде действовало 6 500 договоров о негосударственном пенсионном обеспечении, из них с юридическими лицами – 153, с физическими лицами – 6 347.

Таблица № 1. Действующие договоры о негосударственном пенсионном обеспечении на 31.12.2009 г.

№	Пенсионная схема	Уникальный код пенсионной схемы	Количество пенсионных договоров	Количество участников	Состояние счетов, тыс. рублей	Обязательства по договорам НПО на 31.12.2009г., тыс. рублей
1.	Схема № 1	41201	6 482	17 091	91 767,4	91 767,4
2.	Схема № 2	41202	1	1	8,3	8,3
3.	Схема № 4	41204	17	737	30 301,3	27 950,4
		Итого:	**6 500**	**17 829**	**122 077,0**	**119 726,1**

Таблица № 2. Актуарная стоимость принятых Фондом обязательств по видам пенсионных схем на 31.12.2009 г.

	Схема №1	Схема №2	Схема №4	**Итого**
Количество участников на этапе накопления, чел.	16 805	1	625	**17 431**
Стоимость обязательств перед участниками на этапе накопления, тыс. рублей	77 051,4	8,3	13 701,0	**90 760,7**
Количество участников на этапе выплат, чел.	286	0	112	**398**
Стоимость обязательств перед участниками на этапе выплат, тыс. рублей	14 716,0	0,0	14 249,4	**28 965,4**
Суммарная стоимость принятых Фондом обязательств, тыс. руб.	91 767,4	8,3	27 950,4	**119 726,1**

7. Оценивание актуарных активов Фонда

Актуарные активы Фонда (собственное имущество) состоят из пенсионных резервов, пенсионных накоплений и имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда (ИОУД).

Сведения о составе и структуре активов, сформированных негосударственным пенсионным фондом для обеспечения принятых и исполняемых обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, их балансовой, рыночной и актуарной стоимости приведены в Приложении № 1.

Сведения о составе и структуре активов, сформированных негосударственным пенсионным фондом за счет имущества для обеспечения уставной деятельности, их балансовой, рыночной и актуарной стоимости приведены в Приложении № 2.

Таблица № 3. Оценивание актуарных активов Фонда

№	Вид актива	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Рыночная стоимость, тыс. руб.	Актуарная стоимость, тыс. руб.
1.	Активы, в которые размещены средства пенсионного резерва	121 844,4	119 283,2	119 112,1
2.	Активы, в которые размещены средства имущества для обеспечения уставной деятельности	67 111,9	65 505,7	65 203,0
	Итого	**188 956,3**	**184 788,9**	**184 315,1**

Актуарная стоимость пенсионных резервов 119 112,1 тыс. рублей (А1).

Актуарная стоимость имущества для обеспечения уставной деятельности 65 203,0 тыс. рублей (А2).

8. Оценивание актуарных пассивов

Оценивание актуарных пассивов произведено по состоянию на 31.12.2009 г.

8.1. Современная стоимость пенсионных обязательств Фонда по договорам о негосударственном пенсионном обеспечении составляет 119 726,1 тыс. рублей (см. раздел 6 «Сведения о структуре принятых и исполняемых обязательств негосударственного пенсионного Фонда»).

8.2. Кредиторская задолженность по негосударственному пенсионному обеспечению составляет 0 тыс. рублей.

8.3. Нераспределенная прибыль, предназначенная для начисления на пенсионные счета, отсутствует.

8.4. Страховой резерв на отчетную дату сформирован в сумме 6 366,0 тыс. рублей и составляет 6,1 % от меньшей из величин резерва покрытия пенсионных обязательств Фонда, что соответствует требованиям Приказа ФСФР РФ № 08-11/пз-н от 18 марта 2008г. «Об утверждении Положения о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда». Нормативный минимальный размер страхового резерва на 31.12.2009 г. выдержан.

8.5. Размер имущества для обеспечения уставной деятельности Фонда составляет (включая совокупный вклад учредителей) – 61 307,0 тыс. рублей.

9. Актуарный баланс на 31.12.2009 г.

(тыс. руб.)

Актуарная стоимость активов		Актуарные пассивы	
Показатели	Сумма	Показатели	Сумма
А1. Актуарная стоимость активов, в которые размещены средства пенсионного резерва	119 112,1	П1. Современная стоимость пенсионных обязательств Фонда, кредиторская задолженность по НПО, нераспределенная прибыль, предназначенная для начисления на пенсионные счета	119 726,1
А2. Актуарная стоимость активов, в которые размещено ИОУД	65 203,0	П2. Страховой резерв	6 366,0
		П3. Кредиторская задолженность по ИОУД, займы, кредиты	5 805,0
		П4. ИОУД	61 307,0
ИТОГО	**184 315,1**	**ИТОГО**	**193 204,1**

Оценочные показатели и их классификация:
АА=А1+А2 = 184 315,1 тыс. рублей (актуарные активы);
ПП=П1+П3 = 125 531,1 тыс. рублей (приоритетные пассивы);
ПО=П1+П2 = 126 092,1 тыс. рублей (пенсионные обязательства);
ОП=П1+П2+П3 = 131 897,1 тыс. рублей (основные пассивы);
СП=П1+П2+П3+П4 = 193 204,1 тыс. рублей (совокупные пассивы);

Выводы по разделу:

Актуарные активы Фонда АА больше показателя ПП (приоритетные пассивы), но меньше показателя СП (совокупные пассивы). При этом актуарные активы Фонда больше показателя ОП (основные пассивы). Из этого следует вывод – актуарный баланс Фонда практически выдержан.

Пенсионные обязательства Фонда ПО (т.е. ожидаемая современная стоимость обязательств по договорам о негосударственном пенсионном обеспечении и сформированный страховой резерв) в размере 126 092,1 тыс. рублей полностью не покрываются средствами пенсионного резерва А1 (119 112,1 тыс. рублей), но могут быть возмещены за счет средств имущества для обеспечения уставной деятельности Фонда в сумме 6 980,0 тыс. рублей.

Пенсионные обязательства Фонда ПО в размере 126 092,1 тыс. рублей покрываются средствами пенсионного резерва (А1) с коэффициентом 0,945 (А1 = 119 112,1 тыс. рублей).

Фонд имеет средства для ведения уставной деятельности на среднесрочную перспективу (1-2 года).

10. Оценка обязательств по обязательному пенсионному страхованию

Сведения о составе и структуре активов, сформированных негосударственным пенсионным фондом для обеспечения принятых и исполняемых обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования, их балансовой, рыночной и актуарной стоимости приведены в Приложении № 3.

Актуарная оценка стоимости активов Фонда, в которые размещены средства пенсионных накоплений, соответствует рыночной цене, рассчитываемой в соответствии с Порядком расчета рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений (утв. приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 26 декабря 2006 г. № 06-155/пз-н) и Порядком расчета рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы накопления для жилищного обеспечения военнослужащих (утв. приказом Федеральной службы

по финансовым рынкам от 15 декабря 2005 г. № 05-82/пз-н). Исключение составляют ценные бумаги, по которым на дату проведения актуарного оценивания имеется общедоступная информация о допущенных дефолтах при обслуживании долгов эмитентами по соответствующим выпускам ценных бумаг. При этом в случае, если эмитент объявил о свой несостоятельности (банкротстве), актуарная стоимость такой бумаги принимается равной нулю.

Таблица № 4. Оценивание актуарных активов Фонда, входящих в состав пенсионных накоплений

№	Вид актива	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Рыночная стоимость, тыс. руб.	Актуарная стоимость, тыс. руб.
1.	Активы, в которые размещены средства пенсионных накоплений	293 847,3	293 525,0	293 520,2
	Итого	**293 847,3**	**293 525,0**	**293 520,2**

Актуарная стоимость пенсионных накоплений составляет 293 520,2 тыс. рублей.

Актуарная оценка пассивов Фонда по обязательному пенсионному страхованию принимается равной сумме остатков на счетах застрахованных лиц и равна 314 442,0 тыс. рублей.

Актуарные пассивы по обязательному пенсионному страхованию в размере 314 442,0 тыс. рублей превышают актуарные активы по обязательному пенсионному страхованию на 20 921,8 тыс. рублей. При этом указанная разница может быть обеспечена средствами имущества для обеспечения уставной деятельности Фонда.

Общий вывод по данному разделу: по обязательному пенсионному страхованию актуарный баланс практически выдержан.

11. Оценка выполнимости принятых негосударственным пенсионным фондом обязательств

11.1. Оценка выполнимости принятых негосударственным пенсионным фондом обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

1. Обязательства Фонда по выплатам негосударственных пенсий и выкупных сумм при частичном расторжении пенсионных договоров в долгосрочной перспективе (3-5 лет) могут быть с высокой вероятностью выполнены при сохранении достаточного объема ликвидных и надежных активов и формировании в 2010 году источников для полного покрытия убытков, полученных по итогам 2008 года и не покрытых в полном объеме в 2009 году. Невыполнение обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению в части выплат пенсий и выкупных сумм может возникнуть при резком падении рыночных цен активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, потере активов в связи с банкротством банков и/или эмитентов ценных бумаг в ситуации резкого роста оттока пенсионных средств и снижения притока пенсионных взносов.

2. На невыполнение Фондом обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения в долгосрочной перспективе может оказать влияние устойчивое снижение рыночной стоимости активов пенсионных резервов в течение периода более 1 года и фиксация Фондом убытков от размещения пенсионных резервов, в том числе от невозврата инвестированных средств по причине неисполнения обязательств эмитентами.

3. Изменения фактических процентных ставок, ставок дисконтирования, оценочной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, не приведут к существенному изменению результатов актуарного оценивания. Актуарный размер стоимости портфеля пенсионных резервов, в зависимости от возможных колебаний (в

сторону снижения) рыночной стоимости составляющих его активов, может привести к небольшому дефициту пенсионных резервов.

4. На выполнимость принятых Фондом обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению может повлиять также массовое одномоментное расторжение договоров негосударственного пенсионного обеспечения с выплатой выкупных сумм. На нестабильном «падающем» рынке ценных бумаг выплаты выкупных сумм являются крупными незапланированными выплатами, для обеспечения которых Фонду и его управляющим компаниям придется осуществлять срочные продажи финансовых инструментов, составляющих портфель пенсионных резервов, по «заниженным» ценам. Такие продажи могут привести к актуарному дефициту пенсионных резервов Фонда.

5. В среднесрочной перспективе (1-2 года) могут быть не выполнены сохраняющиеся обязательства по начислению на пенсионные счета гарантированной доходности в размере 4% годовых в случае сохранения или еще большего ухудшения неблагоприятной инвестиционной ситуации на фондовом рынке РФ.

11.2. Оценка выполнимости принятых негосударственным пенсионным фондом обязательств по обязательному пенсионному страхованию

На не выполнение Фондом обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования в краткосрочной перспективе может оказать влияние устойчивое снижение рыночной стоимости активов пенсионных накоплений в течение периода более 1 года и фиксация Фондом убытков, в том числе от невозврата инвестированных средств по причине невыполнения обязательств эмитентами.

Обязательства Фонда по обязательному пенсионному страхованию могут быть выполнены при сохранении достаточного объема ликвидных и надежных активов и формировании в 2010 году источников для покрытия убытков, полученных по итогам 2008 года и не покрытых в полном объеме в 2009 году.

11.3. Сведения о выполнимости обязательств по выплатам уже назначенных негосударственных пенсий

Обязательства Фонда по выплатам уже назначенных пожизненных пенсий по пенсионной схеме № 4 могут быть выполнены при условии, что:

1. Среднее ожидаемое значение предельного срока дожития и доходности, начисляемой на именные пенсионные счета, будут соответствовать актуарным предположениям.

2. Интенсивность смертности Участников данной пенсионной схемы будет соответствовать таблицам смертности, использованным при расчете современной стоимости пожизненных пенсионных обязательств.

3. Индексация пожизненных негосударственных пенсий будет проводиться в соответствии с расчетами актуария при систематическом превышении фактически начисляемого на пенсионные счета дохода над доходом, соответствующим актуарной процентной ставке 4%, принятой при расчете пожизненных пенсионных обязательств.

Обязательства Фонда по выплатам уже назначенных пенсий по пенсионной схеме № 1 и срочных пенсий по пенсионной схеме № 4 могут быть безусловно выполнены, т.к. не превышают средства пенсионного резерва, учтенных на пенсионных счетах негосударственного пенсионного обеспечения участников, получающих негосударственные пенсии. Вероятность выполнения обязательств по выплатам назначенных пенсий в течение ближайших лет очень высокая, так как доля обязательств Фонда перед участниками на этапе выплат составляет 12,0 % от стоимости актуарных активов средств пенсионных резервов Фонда.

Важными условиями выполнения обязательств Фонда по выплатам негосударственных пенсий по применяемым пенсионным схемам являются:

1. Наличие и сохранение в портфеле пенсионных резервов достаточных объемов ликвидных активов, соответствующих обязательствам по текущим выплатам негосударственных пенсий на протяжении всего срока действия заключенных пенсионных договоров.

2. Отсутствие снижения стоимости активов в результате невыполнения обязательств эмитентами или ухудшения ситуации на фондовом рынке.

3. Отсутствие убытков от размещения пенсионных резервов.

12. Анализ чувствительности

12.1. Перечень событий, которые могут оказать влияние на отклонение от полученных результатов актуарного оценивания

1. Фактическая доходность начисления на пенсионные счета на ближайшие 10 лет окажется ниже актуарной процентной ставки 4%, использованной для расчета пожизненных пенсионных обязательств.

2. Интенсивность смертности участников в ближайшие 10 лет окажется ниже, чем по таблицам смертности, использованным для расчета пожизненных пенсионных обязательств.

3. Стоимость ценных бумаг, входящих в состав пенсионных резервов и пенсионных накоплений в момент реализации окажется ниже актуарной стоимости.

4. Возникновение новых событий, которые могут привести к потере активов из-за неисполнения обязательств эмитентами, отнесенных на дату оценивания к надежным (банкротство эмитентов и банков), или ухудшения ситуации на фондовом рынке.

5. Снижение ликвидности активов, входящих в состав средств пенсионных резервов, средств пенсионных накоплений и средств имущества для обеспечения уставной деятельности.

12.2. Оценка влияния на выполнимость принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению различных факторов

1. Риск отклонения фактических значений современной стоимости обязательств от значений, рассчитанных при актуарных предположениях (процентной ставки и интенсивности смертности), не окажет определяющего влияния на выполнения обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению в ближайшей перспективе.

2. Факторы, возникающие вследствие исполнения рисков, связанных с инвестированием пенсионных резервов и имущества для обеспечения уставной деятельности, могут привести к снижению ликвидности активов, частичной или полной потере стоимости активов, что повлечет за собой с бо̀льшей вероятностью неисполнение Фондом принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению. К основным вышеуказанным факторам, вероятность исполнения которых в существующих рыночных условиях высока, можно отнести:

- неисполнение эмитентом и/или контрагентом своих обязательств, в том числе вследствие банкротства эмитента и/или контрагента (кредитные риски);
- неисполнение обязательств одним из участников рынка вследствие неисполнения обязательств другими участниками рынка (системные риски);
- падение рыночных цен на финансовые инструменты (рыночные риски);
- частичная или полная потеря ликвидности финансового инструмента (риски ликвидности).

Для снижения рисков неисполнения Фондом принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению актуарий рекомендует:

1. Регулярно проводить мониторинг эмитентов, в которые уже размещены активы Фонда, с точки зрения оценки их (эмитентов) финансовой устойчивости. В случае наличия у

Фонда сомнений о надежности эмитента, совместно с управляющей компанией предпринимать действия, направленные на обеспечение сохранности активов Фонда.

2. Контролировать исполнение условий договоров доверительного управления со стороны управляющих компаний.

3. Обеспечить меры, направленные на сохранность переданных в доверительное управление активов Фонда.

4. Заблаговременно информировать управляющие компании о прогнозируемых объемах выплат негосударственных пенсий и выкупных сумм при расторжении пенсионных договоров для формирования соответствующего портфеля пенсионных резервов, позволяющего в случае необходимости обеспечить финансирование указанных выплат в необходимом объеме и в срок без финансовых потерь.

12.3. Оценка влияния на результаты актуарного оценивания изменений условий договоров негосударственного пенсионного обеспечения

Изменение условий договоров негосударственного пенсионного обеспечения не окажет существенного влияния на полученные результаты актуарного оценивания деятельности Фонда. Применяемыми Фондом Пенсионными Правилами и действующими договорами негосударственного пенсионного обеспечения не предусматривается изменения условия договоров в части изменения методов оценки актуарных обязательств, методов оценки активов, в которые размещены средства пенсионных резервов.

При исключении из пенсионных правил и договоров обязательств по начислению минимальной гарантированной доходности увеличится вероятность выполнения оставшихся обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

Актуарий рекомендует в пенсионных договорах определить право Фонда о направлении части сумм пенсионных взносов в пределах, установленных действующим законодательством РФ, на формирование страхового резерва. Увеличение страхового резерва увеличит вероятность выполнения принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

13. Раскрытие информации

Основные показатели деятельности НПФ «ОБРАЗОВАНИЕ» в 2009 году:

Таблица № 5. Изменение суммы пенсионных резервов

	2009 год
Пенсионные резервы на начало года, тыс. рублей	108 758,0
Сумма пенсионных взносов, тыс. рублей	19 911,0
Пенсионные резервы, полученные в порядке правопреемства, тыс. рублей	0,0
Сумма выплат негосударственных пенсий, тыс. рублей	6 618,0
Сумма выплат выкупных сумм при расторжении пенсионных договоров и наследовании, тыс. рублей	2 983,0
Доход от размещения пенсионных резервов за год, полученный и учтенный на пенсионных счетах, тыс. рублей	9 854,0
Пенсионные резервы на конец года, тыс. рублей	128 443,0

Таблица № 6. Изменение суммы страхового резерва в течение года

	2009 год
Сумма страхового резерва на начало года, тыс. рублей	5 205,0
Средства, направленные на формирование страхового резерва за год, тыс. рублей	1 257,0
Средства, использованные из страхового резерва за год, тыс. рублей	96,0
Сумма страхового резерва на конец года, тыс. рублей	6 366,0

Таблица № 7. Изменение пенсионных обязательств в течение года

	2009 год
Суммарные обязательства на начало года, тыс. рублей	103 553,0
Обязательства, принятые за год, тыс. рублей	28 125,0
Сумма выплат негосударственных пенсий, выкупных сумм при расторжении пенсионных договоров и наследовании, тыс. рублей	9 601,0
Суммарные обязательства на конец года, тыс. рублей	122 077,0

Актуарий негосударственных пенсионных фондов Логинова Л.А.
22 июня 2010 года



Расшифровка структуры пенсионного резерва НПФ "Образование"

Представляется Дирекцией фонда для проведения актуарного оценивания

31 Декабрь, 2009

Объекты размещения ПР	Параметры инструментов						Балансовая стоимость (руб)	Рыночная стоимость, руб			Актуарная стоимость
								Рыночные показатели		Рыночная стоимость, (руб.)	
Вид ценной бумаги (облигации)	Эмитент, серия ЦБ	Дата погашения	Номинальная стоимость 1 шт. (руб)	Балансовая стоимость 1 шт. (руб)	Учтенный НКД по балансу на 1 шт. (руб)	Кол-во	Сумма (руб.)	Рыночная. цена (% от номинала)	НКД на 1 шт. на 31 декабря, (руб)	Рыночная стоимость, (руб.)	Актуарная стоимость, (руб.)
Ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные ценные бумаги											
Администрация города Томска	RU34002TOM1	22.12.2011	700.00	744.94	2.39	1,077	804,874.41	106.14	2.39	802,763.49	802,763.49
Главное финансовое управление Иркутской области	RU31005IRK0	26.10.2011	500.00	482.15	7.64	1,000	489,790.00	96.31	7.64	489,190.00	489,190.00
Правительство г.Москвы	RU31054MOS0	05.09.2012	1,000.00	972.30	25.64	1,000	997,940.00	97.13	25.64	996,940.00	996,940.00
Правительство г.Москвы	RU25061MOS0	03.06.2013	1,000.00	1,180.90	11.51	350	417,343.50	118.09	11.51	417,343.50	417,343.50
Министерство финансов Республики Карелия	RU34012KAR0	02.06.2011	1,000.00	1,077.50	14.61	650	709,871.50	107.76	14.61	709,936.50	709,936.50
Комитет бюджетно-финансовой политики и казначейства Администрации Волгоградской области	RU34001VLO0	15.05.2012	800.00	768.32	7.67	1,700	1,319,183.00	96.04	7.67	1,319,183.00	1,319,183.00
Правительство г.Москвы	RU32049MOS0	14.06.2017	1,000.00	882.40	3.73	1,000	886,130.00	88.22	3.73	885,930.00	885,930.00
Правительство г.Москвы	RU32044MOS0	24.06.2015	1,000.00	917.40	1.53	1,000	918,930.00	92.01	1.53	921,630.00	921,630.00
Правительство Московской области	RU34005MOO0	30.03.2010	500.00	500.95	12.74	2,000	1,027,380.00	100.12	12.74	1,026,680.00	1,026,680.00
Корпоративные облигации											
Открытое акционерное общество "Северсталь"	4B02-01-00143-A	18.09.2012	1,000.00	1,056.90	38.36	500	547,630.00	105.44	38.36	546,380.00	546,380.00
Открытое акционерное общество "Межрегиональная распределительная сетевая компания Юга"	4-02-34956-E	26.08.2014	1,000.00	1,065.90	58.01	490	550,715.90	106.67	58.01	551,107.90	551,107.90
Открытое акционерное общество "Мечел"	4-04-55005-E	21.07.2016	1,000.00	1,127.10	32.79	700	811,923.00	112.65	32.79	811,503.00	811,503.00
Открытое акционерное общество "Акционерная финансовая корпорация "Система"	4-02-01669-A	12.08.2014	1,000.00	1,067.70	54.55	1,500	1,683,375.00	107.09	54.55	1,688,175.00	1,688,175.00
Открытое акционерное общество "Акрон"	4-04-00207-A	20.11.2013	1,000.00	1,008.40	13.66	400	408,824.00	100.84	13.66	408,824.00	408,824.00
Открытое акционерное общество "Инвестиционно-финансовая компания "РФА-Инвест"	4-01-32617-F	04.11.2011	1,000.00	919.90	15.07	200	186,994.00	91.99	15.07	186,994.00	186,994.00
Общество с ограниченной ответственностью "АМЕТ-финанс"	4-01-36289-R	22.08.2013	1,000.00	999.90	43.15	850	886,592.50	99.99	43.15	886,592.50	886,592.50
Открытое акционерное общество "СИТРОНИКС"	4-01-50038-A	21.09.2010	1,000.00	1,031.70	60.27	700	764,379.00	103.16	60.27	764,309.00	764,309.00

Общество с ограниченной ответственностью "Мособлгаз-финанс"	4-02-36104-R	24.06.2012	1,000.00	836.70	1.77	300	251,541.00	83.31	1.77	250,461.00	250,461.00
Общество с ограниченной ответственностью "Интегра Финанс"	4-02-36130-R	29.11.2011	1,000.00	1,001.40	13.77	240	243,640.80	100.14	13.77	243,640.80	243,640.80
Открытое акционерное общество "Трубная Металлургическая Компания"	4-03-29031-H	15.02.2011	1,000.00	1,000.50	35.51	413	427,872.13	100.07	35.51	427,954.73	427,954.73
Открытое акционерное общество "Мечел"	4-02-55005-E	12.06.2013	1,000.00	987.70	3.45	485	480,707.75	98.59	3.45	479,834.75	479,834.75
Открытое акционерное общество "Уралэлектромедь"	4-01-00177-A	28.02.2012	1,000.00	986.20	27.35	500	506,775.00	98.62	27.35	506,775.00	506,775.00
Открытое Акционерное Общество "ТрансКредитБанк"	40202142B	12.06.2012	1,000.00	1,042.90	6.58	470	493,255.60	104.55	6.58	494,477.60	494,477.60
Открытое акционерное общество "Генерирующая компания"	4-01-65006-D	21.06.2011	1,000.00	1,009.60	2.96	500	506,280.00	100.96	2.96	506,280.00	506,280.00
Открытое акционерное общество Коммерческий банк "Петрокоммерц"	40401776B	06.07.2011	1,000.00	1,028.60	76.44	487	538,154.48	102.73	76.44	537,521.38	537,521.38
Открытое акционерное общество "Акционерный инвестиционный коммерческий Банк "Татфондбанк"	40503058B	21.03.2012	1,000.00	1,013.40	40.68	1,010	1,064,620.80	101.34	40.68	1,064,620.80	1,064,620.80
Открытое акционерное общество "Челябинский трубопрокатный завод"	4B02-01-00182-A	04.12.2012	1,000.00	1,000.50	10.40	530	535,777.00	100.03	10.4	535,671.00	535,671.00
Открытое акционерное общество "Управляющая компания ГидроОГК"	4-01-10983-E	29.06.2011	1,000.00	979.30	0.22	791	774,800.32	97.93	0.22	774,800.32	774,800.32
ООО "ИКС 5 ФИНАНС"	4-01-36241-R	01.07.2014	1,000.00	992.60	36.85	1,580	1,626,531.00	99.20	36.85	1,625,583.00	1,625,583.00
Открытое акционерное общество "Северо-Западный Телеком"	4-03-00119-A	24.02.2011	1,000.00	990.00	8.25	1	998.25	99.00	8.25	998.25	998.25
Открытое акционерное общество "Сибирьтелеком"	4-06-00195-A	16.09.2010	1,000.00	995.70	28.05	1,500	1,535,625.00	99.57	28.05	1,535,625.00	1,535,625.00
Общество с ограниченной ответственностью "Пятерочка Финанс"	4-02-36081-R	14.12.2010	1,000.00	1,042.80	4.08	1,700	1,779,696.00	0.00	0	0.00	0.00
Закрытое акционерное общество "Строительное объединение "М-ИНДУСТРИЯ"	4-01-16444-J	16.08.2011	1,000.00	184.60	45.31	700	160,937.00	18.46	45.31	160,937.00	160,937.00
Открытое акционерное общество "КОКС"	4-02-10799-F	15.03.2012	1,000.00	987.60	25.03	450	455,683.50	98.78	25.03	455,773.50	455,773.50
Закрытое акционерное общество "Гражданские самолеты Сухого"	4-01-21927-H	26.03.2017	1,000.00	1,019.00	40.27	680	720,303.60	101.90	40.27	720,303.60	720,303.60
Общество с ограниченной ответственностью "Магнит Финанс"	4-02-36102-R	23.03.2012	1,000.00	946.90	21.79	2,000	1,937,380.00	94.69	21.79	1,937,380.00	1,937,380.00
Общество с ограниченной ответственностью "Медведь-Финанс"	4-01-36095-R	01.09.2010	1,000.00	1,010.80	13.11	850	870,323.50	101.06	13.11	870,153.50	870,153.50
Общество с ограниченной ответственностью "Севкабель-Финанс"	4-04-36062-R	21.05.2013	1,000.00	255.80	9.63	1,000	265,430.00	25.94	9.63	269,030.00	97,930.00
Общество с ограниченной ответственностью "РВК-Финанс"	4-01-36320-R	21.07.2011	1,000.00	1,044.80	83.81	1,000	1,128,610.00	104.48	83.81	1,128,610.00	1,128,610.00
Открытое акционерное общество "Группа ЛСР"	4-02-55234-E	01.08.2013	1,000.00	1,000.00	53.36	600	632,016.00	99.98	53.36	631,896.00	631,896.00
Открытое акционерное общество "Российские железные дороги"	4-10-65045-D	06.03.2014	1,000.00	1,185.50	46.03	2,000	2,463,060.00	119.03	46.03	2,472,660.00	2,472,660.00

Открытое акционерное общество "Российские железные дороги"	4-14-65045-D	07.04.2015	1,000.00	1,004.50	29.00	170	175,695.00	101.38	29.00	177,276.00	177,276.00
Открытое акционерное общество Коммерческий банк "Петрокоммерц"	40701776B	22.08.2012	1,000.00	1,047.40	54.29	1,500	1,652,535.00	104.39	54.29	1,647,285.00	1,647,285.00
Открытое акционерное общество "АВТОВАЗ"	4-03-00002-A	22.06.2010	1,000.00	973.70	2.37	80	78,085.60	97.37	2.37	78,085.60	78,085.60
							34,718,210.14			*32,947,115.72*	*32,776,015.72*

Депозитные вклады	Ставка % годовых по договору	Дата начала начисления %	Дата окончания начисления %	Сумма (руб.)	Период накопления % (дни)	Сумма накопленного %	Рыночная стоимость (руб.)	Актуарная стоимость, (руб.)
Филиал АКБ "МДМ Банк" (ОАО)/Московский филиал	15.00%	07.09.2009	09.09.2010	800,000.00			800,000.00	800,000.00
Банк ВТБ (ОАО)	10.30%	06.10.2009	12.01.2010	245,000.00			245,000.00	245,000.00
Банк ВТБ (ОАО)	7.80%	21.12.2009	25.01.2010	800,000.00			800,000.00	800,000.00
ОАО "ВУЗ-банк"	16.00%	21.09.2009	22.03.2010	8,000,000.00			8,000,000.00	8,000,000.00
ОАО "НОМОС-БАНК"	11.25%	07.10.2009	12.01.2010	700,000.00			700,000.00	700,000.00
ОАО "НОМОС-БАНК"	9.00%	18.12.2009	25.01.2010	320,000.00			320,000.00	320,000.00
ОАО "ТрансКредитБанк"	7.40%	08.12.2009	19.01.2010	1,065,000.00			1,065,000.00	1,065,000.00
"Газпромбанк" (ОАО)	6.50%	22.10.2009	25.01.2010	1,047,000.00			1,047,000.00	1,047,000.00
ОАО "Уральский финансово-промышленный банк"	15.75%	10.07.2009	11.01.2010	2,450,000.00			2,450,000.00	2,450,000.00
ООО Уральский инновационный коммерческий банк "Уралинкомбанк"	13.00%	10.07.2009	11.01.2010	3,300,000.00			3,300,000.00	3,300,000.00
ООО Уральский инновационный коммерческий банк "Уралинкомбанк"	13.00%	30.06.2009	30.06.2010	5,700,000.00			5,700,000.00	5,700,000.00
ЗАО "Сберегательный и инвестиционный банк"	16.00%	03.11.2009	04.11.2010	3,650,000.00			3,650,000.00	3,650,000.00
АКБ "ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ТОРГОВЫЙ БАНК" (ЗАО)	12.00%	16.11.2009	16.05.2010	3,000,000.00			3,000,000.00	3,000,000.00
ЗАО "СВЕРДЛОВСКИЙ ГУБЕРНСКИЙ БАНК"	15.00%	25.12.2009	29.06.2010	9,000,000.00			9,000,000.00	9,000,000.00
ОАО "Уральский банк реконструкции и развития"	15.20%	16.11.2009	17.11.2010	5,000,000.00			5,000,000.00	5,000,000.00
				45,077,000.00			*45,077,000.00*	*45,077,000.00*

Вид ценной бумаги (акции)	Код ЦБ	Кол-во	Номинальная стоимость 1 шт. (руб)	Балансовая стоимость 1 шт. (руб)	Сумма (руб.)	Рыночная цена 1 шт. (руб)	Объявленный, но невыплаченный дивиденд / акцию	Рыночная стоимость (руб.)	Актуарная стоимость, (руб.)
Обыкновенные акции									
ОАО "Акционерная финансовая корпорация "Система"	1-05-01669-A	2,800		23.6160	66,124.80	23.6160		66,124.80	66,124.80

ОАО "Управляющая компания "Арсагера"	1-01-03163-D	180,000		2.9930	538,740.00	2.9930		538,740.00	538,740.00
ОАО "Новороссийский морской торговый порт"	1-01-30251-E	14,000		4.7320	66,248.00	4.7320		66,248.00	66,248.00
ОАО "Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы"	1-01-65018-D	1,521,800		0.3190	485,454.20	0.3190		485,454.20	485,454.20
ОАО "РАО Энергетические системы Востока"	1-01-55384-E	181,000		0.3697	66,915.70	0.3697		66,915.70	66,915.70
ОАО "Белон"	1-06-10167-F	20,000		18.8900	377,800.00	18.8900		377,800.00	377,800.00
ОАО "Группа ЛСР"	1-01-55234-E	169		574.0200	97,009.38	574.0200		97,009.38	97,009.38
Акционерный коммерческий Сберегательный банк Российской Федерации (ОАО)	10301481B	808		82.7700	66,878.16	82.7700		66,878.16	66,878.16
ОАО "Первая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии"	1-02-65107-D	91,400		0.7340	67,087.60	0.7340		67,087.60	67,087.60
ОАО "Территориальная генерирующая компания № 14"	1-01-22451-F	190,260,000		0.0035	665,910.00	0.0035		665,910.00	665,910.00
ОАО "Четвертая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии"	1-02-65104-D	372,800		1.6180	603,190.40	1.6180		603,190.40	603,190.40
Банк ВТБ (ОАО)	10401000B	9,061,000		0.0696	630,645.60	0.0696		630,645.60	630,645.60
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"	1-03-33498-E	12,387,000		0.0480	594,576.00	0.0480		594,576.00	594,576.00
ОАО "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"	1-01-00077-A	490	0.0250	1,692.2200	829,187.80	1,692.2200		829,187.80	829,187.80
ОАО "КАМАЗ"	1-08-55010-D	2,000	50.0000	64.2300	128,460.00	64.2300		128,460.00	128,460.00
ОАО "Газпром"	1-02-00028-A	1,000	5.0000	183.0300	183,030.00	183.0300		183,030.00	183,030.00
ОАО "Энел ОГК-5"	1-01-50077-A	12	1.0000	2.1380	25.66	2.1380		25.66	25.66
ОАО "Территориальная генерирующая компания № 5"	1-01-12190-E	815,700	0.0100	0.0118	9,625.26	0.0118		9,625.26	9,625.26
ОАО "Татнефть" имени В.Д. Шашина	1-03-00161-A	1,193	1.0000	139.6200	166,566.66	139.6200		166,566.66	166,566.66
ОАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА"	1-01-30202-D	67	1.0000	2,109.9600	141,367.32	2,109.9600		141,367.32	141,367.32
ОАО "РусГидро"	1-01-55038-E	264,000	1.0000	1.1350	299,640.00	1.1350		299,640.00	299,640.00
ОАО междугородной и международной электрической связи "Ростелеком"	1-01-00124-A	3,152		147.8300	465,960.16	147.8300		465,960.16	465,960.16
ОАО "Дальневосточная компания электросвязи"	1-02-30166-F	2,700		85.8690	231,846.35	92.1100		248,697.00	248,697.00
Иркутское ОАО энергетики и электрификации	1-01-00041-A	45,100		13.6900	617,419.00	13.6900		617,419.00	617,419.00
ОАО "Газпром нефть"	1-01-00146-A	407		163.4600	66,528.22	163.4600		66,528.22	66,528.22
ОАО "Уралсвязьинформ"	1-07-00175-A	794,700		0.7860	624,634.20	0.7860		624,634.20	624,634.20
ОАО "ВолгаТелеком"	1-01-00137-A	1,652		88.7500	146,615.00	88.7500		146,615.00	146,615.00
ОАО "Южная телекоммуникационная компания"	1-03-00062-A	45,000		4.0550	182,475.00	4.0550		182,475.00	182,475.00
ОАО "Дальневосточная энергетическая компания"	1-01-55275-E	527,000		0.6520	343,604.00	0.6520		343,604.00	343,604.00
ОАО "Трубная Металлургическая Компания"	1-01-29031-H	519		127.4800	66,162.12	127.4800		66,162.12	66,162.12
ОАО "Межрегиональное научно-производственное объединение "Полиметалл"	1-02-00412-D	239		280.6900	67,084.91	280.6900		67,084.91	67,084.91
ОАО "Территориальная генерирующая компания № 2"	1-01-10420-A	10,151,000		0.0066	66,996.60	0.0066		66,996.60	66,996.60

Актуарий Логинова Л.А.

ОАО "Горно-металлургическая компания "Норильский никель"	1-01-40155-F	144		4.239.0800	610,427.52	4.239.0800		610,427.52	610,427.52
ОАО "Центральная телекоммуникационная компания"	1-04-00194-A	28,900		18.0000	520,200.00	18.0000		520,200.00	520,200.00
ОАО "Нефтяная Компания "Роснефть"	1-02-00122-A	2,332		252.0100	587,687.32	252.0100		587,687.32	587,687.32
ОАО "Магнит"	1-01-60525-P	31		2,143.9600	66,462.76	2,143.9600		66,462.76	66,462.76
				Привелигированные акции					
ОАО междугородной и международной электрической связи "Ростелеком"	2-01-00124-A	17,677		64.1600	1,134,156.32	64.1600		1,134,156.32	1,134,156.32
ОАО "Сибирьтелеком"	2-04-00195-A	65,000		1.1140	72,410.00	1.1140		72,410.00	72,410.00
ОАО "Сургутнефтегаз"	2-01-00155-A	50,600		14.6090	739,215.40	14.6090		739,215.40	739,215.40
ОАО "Центральная телекоммуникационная компания"	2-04-00194-A	9,100		13.4860	122,722.60	13.4860		122,722.60	122,722.60
					12,817,090.02			***12,833,940.67***	***12,833,940.67***

Вид ценной бумаги (векселя)	Наименование, серия	Номинал векселя	Дата приобретения	Дата погашения	Кол-во	Сумма (руб.)	Доходность, %	Сумма накопленного %	Рыночная стоимость (руб.)	Актуарная стоимость, (руб.)
ЗАО"Урал Плюс"	№УП-2	2,500,000.00	23.03.2006	14.01.2007	1	696,582.01			0.00	0.00
						696,582.01			***0.00***	***0.00***

Дебиротская задолженность	Сумма (руб.)		Рыночная стоимость (руб.)	Актуарная стоимость, (руб.)
Дебиторская задолженность по договору продажи векселя ООО "Лизинговый центр"	5,220,000.00		5,220,000.00	5,220,000.00
Дебиторская задолженность по договору продажи векселя ООО "АВС-Лизинг"	8,952,221.44		8,952,221.44	8,952,221.44
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами(руб), ООО "Торговый дом "Бакалея"	1,500,000.00		1,500,000.00	1,500,000.00
Начисленные проценты по депозитам	698,741.47		698,741.47	698,741.47
Дивиденды, проценты (доход) по ЦБ в руб., ГидроОГК (ОАО) обл 1 вып [4-01-10983-E]	31,948.49		31,948.49	31,948.49
Дивиденды, проценты (доход) по ЦБ в руб., Севкабель-Финанс (ООО) обл 4 вып [4-04-36062-R]	57,960.00		0.00	0.00
	16,460,871.40		***16,402,911.40***	***16,402,911.40***

Денежные средства	Сумма (руб.)		Рыночная стоимость (руб.)	Актуарная стоимость, (руб.)
Касса	0.00		0.00	0.00
Расчетные счета	2,267,158.21		2,267,158.21	2,267,158.21
Брокерские счета (фондовая секция)	807,527.96		807,527.96	807,527.96
	3,074,686.17		***3,074,686.17***	***3,074,686.17***
ИТОГО 1:	***112,844,439.74***		***110,335,653.96***	***110,164,553.96***

Актуарий _____ Логинова Л.А.

		Кол-во	Сумма (руб.)	Рыночная оценка (руб.)		Сумма	Актуарная стоимость, (руб.)
Прочее						8,947,536.30	8,947,536.30
Паи ПИФ-ов ЗПИФ недвижимости "ДЕМИДОFF-РЕНТНАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ" под управлением		9	9,000,000.00	994,170.70			
			9,000,000.00	***994,170.70***		***8,947,536.30***	***8,947,536.30***
						119,283,190.26	***119,112,090.26***
ИТОГО 2:			***121,844,439.74***				

Руководитель НПФ Филиппов А.В.
Главный бухгалтер Сивкова И.Е.

Актуарий _____ Логинова Л.А.

Расшифровка структуры размещения имущества для обеспечения уставной деятельности НПФ "Образование"

31 Декабрь, 2009

Представляется Дирекцией фонда для проведения актуарного оценивания

Объекты размещения ИОУД	Параметры инструментов			Балансовая стоимость (руб)	Рыночная стоимость, руб			Актуарная стоимость (руб.)
					Раночные показатели		Рыночная стоимость (руб.)	
Депозитные вклады	Ставка % годовых по договору	Дата начала начисления %	Дата окончания начисления %	Сумма вклада (руб.)	Период накопления % (дни)	Сумма накопленных %%	Рыночная стоимость (руб.)	Актуарная стоимость (руб.)
ОАО "Уральский финансово-промышленный банк"		08.08.2009		5,000,000.00			5,000,000.00	5,000,000.00
ЗАО "Сберегательный и инвестиционный банк"		01.01.2010		11,000,000.00			11,000,000.00	11,000,000.00
				16,000,000.00			*16,000,000.00*	*16,000,000.00*

Вид ценной бумаги (акции)	Код ЦБ	Кол-во	Номинальная стоимость 1 шт. (руб)	Балансовая стоимость 1 шт. (руб)	Сумма (руб.)	Рыночная цена 1 шт. (руб)	Объявленный, но невыплаченный дивиденд / акцию	Рыночная стоимость (руб.)	Актуарная стоимость (руб.)
Обыкновенные акции									
ЗАО "СК ФИНПРОМКО"		1,606,600		10.00	16,066,000.00	10.00	0.00	16,066,000.00	16,066,000.00
					16,066,000.00			*16,066,000.00*	*16,066,000.00*

Вид ценной бумаги (векселя)	Эмитент	Наименование, серия	Номинал векселя	Дата приобретения	Дата погашения	Сумма (руб.)	Доходность, %	Сумма накопленного %	Рыночная стоимость (руб.)	Актуарная стоимость (руб.)
Простой вексель	ООО "Агрозавод Новоипатовский"	00000001	320,900.00	06.05.2008	28.12.2009	320,900.00	13.00%	69,033.06	320,900.00	320,900.00
Простой вексель	ООО "Макрос"	АВ12		30.12.2009		1,050,000.00			1,050,000.00	1,050,000.00
						1,370,900.00			***1,370,900.00***	***1,370,900.00***

Прочее	Получатель займа	Дата выдачи займа		Сумма (руб.)	Доходность, %	Сумма накопленног	Рыночная стоимость (руб.)	Актуарная стоимость (руб.)
Выдача займа	ООО Лизинговый центр	18.08.2006		4,100,000.00	25.0%		4,100,000.00	4,100,000.00
Выдача займа	ООО Лизинговый центр	15.09.2006		4,630,000.00	25.0%		4,630,000.00	4,630,000.00
Выдача займа	ООО Лизинговый центр	30.11.2006		1,200,000.00	25.0%		1,200,000.00	1,200,000.00
Выдача займа	ООО Лизинговый центр	22.12.2006		3,000,000.00	25.0%		3,000,000.00	3,000,000.00
Выдача займа	ООО Инвестиционный стандарт	04.03.2009		12,530,000.00	22.0%		12,530,000.00	12,530,000.00
Выдача займа	ООО Лизинговый центр	06.05.2008		1,200,000.00	25.0%		1,200,000.00	1,200,000.00
Выдача займа	ООО Лизинговый центр	27.06.2008		1,000,000.00	25.0%		1,000,000.00	1,000,000.00
Выдача займа	ООО Лизинговый центр	31.07.2008		2,000,000.00	25.0%		2,000,000.00	2,000,000.00
Выдача займа	ООО Лизинговый центр	01.08.2008		200,000.00	25.0%		200,000.00	200,000.00
				29,860,000.00			*29,860,000.00*	*29,860,000.00*

Актуарий _____ Логинова Л.А.

Дебиторская задолженность	Дата возникновения		Сумма (руб.)		Рыночная стоимость (руб.)	Актуарная стоимость (руб.)
			1,906,100.70		1,906,100.70	1,906,100.70
Прочие дебиторы						
			1,906,100.70		*1,906,100.70*	*1,906,100.70*
			65,203,000.70		***65,203,000.70***	***65,203,000.70***
ИТОГО 1:						

Прочее		Сумма (руб.)		Рыночная стоимость (руб.)	Актуарная стоимость (руб.)
		302,726.65		302,726.65	0.00
Основные средства		1,606,136.12		0.00	0.00
Прочие оборотные активы		*1,908,862.77*		*302,726.65*	*0.00*
		67,111,863.47		***65,505,727.35***	***65,203,000.70***
ИТОГО 2:					

Руководитель НПФ Филиппов А.В.
Главный бухгалтер Сивкова И.Е.

Актуарий Логинова Л.А.

Расшифровка структуры пенсионных накоплений НПФ "Образование"

31 Декабрь, 2009

Представляется Дирекцией фонда для проведения актуарного оценивания

Объекты размещения ПН	Параметры инструментов						Балансовая стоимость (руб)	Рыночная стоимость, руб			Актуарная стоимость, (руб.)
								Раночные показатели		Рыночная стоимость, (руб.)	
Вид ценной бумаги (облигации)	Эмитент, серия ЦБ	Дата погашения	Номинальная стоимость 1 шт. (руб)	Балансовая стоимость 1 шт. (руб)	Учтенный НКД по балансу на 1 шт. (руб)	Кол-во	Сумма (руб.)	Рыночная цена (% от номинала)	НКД на 1 шт. на 31 декабря, (руб)	Рыночная стоимость, (руб.)	Актуарная стоимость, (руб.)
Ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные ценные бумаги											
Ярославская область	RU34006YRS0	19.04.2011	600.00	576.30	8.28	1,500	876,870.00	96.0500	8.28	876,870.00	876,870.00
Республика Карелия	RU34010KAR0	14.04.2011	750.00	731.85	12.45	3,400	2,530,620.00	97.5800	12.45	2,530,620.00	2,530,620.00
Московская область	RU34005MOO0	30.03.2010	500.00	500.60	12.74	6,000	3,080,040.00	100.12	12.74	3,080,040.00	3,080,040.00
Республика Саха (Якутия)	RU34003RSY0	26.05.2011	700.00	681.59	5.91	3,000	2,062,500.00	97.37	5.91	2,062,500.00	2,062,500.00
Томская область	RU34030TMS0	26.12.2011	500.00	480.95	0.48	800	385,144.00	96.19	0.48	385,144.00	385,144.00
Томская область	RU34037TMS0	27.11.2013	800.00	818.08	10.06	3,609	2,988,757.26	102.26	10.06	2,988,757.26	2,988,757.26
Республика Саха	RU35002RSY0	17.04.2014	1,000.00	863.00	14.96	3,000	2,633,880.00	86.30	14.96	2,633,880.00	2,633,880.00
Самарская область	RU35005SAM0	19.12.2013	1,000.00	980.90	1.78	8,322	8,177,862.96	98.09	1.78	8,177,862.96	8,177,862.96
Волгоградская область	RU34002VLO0	12.06.2012	1,000.00	919.43	4.22	8,250	7,620,096.00	91.9428	4.22	7,620,096.00	7,620,096.00
Нижегородская область	RU34003NJG0	20.10.2011	700.00	665.63	10.67	1,000	676,300.00	95.0900	10.67	676,300.00	676,300.00
г. Москва	RU32056MOS0	22.09.2016	1,000.00	905.20	21.92	9,099	8,435,864.88	90.5200	21.92	8,435,864.88	8,435,864.88
г. Москва	RU32049MOS0	14.06.2017	1,000.00	882.20	3.73	5,100	4,518,243.00	88.2200	3.73	4,518,243.00	4,518,243.00
Белгородская область	RU31001BEL0	10.11.2010	1,000.00	992.60	11.48	3,150	3,162,852.00	99.2600	11.48	3,162,852.00	3,162,852.00
Ленинградская область	RU26002LEN	05.12.2014	1,000.00	1,052.80	6.71	700	741,657.00	105.2800	6.71	741,657.00	741,657.00
Московская область	RU25006MOO0	19.04.2011	1,000.00	974.40	17.75	3,303	3,277,071.45	97.4400	17.75	3,277,071.45	3,277,071.45
Самарская область	RU25003SAM0	11.08.2011	1,000.00	1,000.00	10.20	1,000	1,010,200.00	100.0000	10.20	1,010,200.00	1,010,200.00
г. Новосибирск	RU31004NSB1	24.06.2010	1,000.00	989.10	1.61	1,000	990,710.00	98.9100	1.61	990,710.00	990,710.00
Корпоративные облигации											
"МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК" (ОАО)	40301978B	16.06.2010	1,000.00	1,003.90	6.16	2,000	2,020,120.00	100.3900	6.16	2,020,120.00	2,020,120.00
Банк ЗЕНИТ (ОАО)	40303255B	09.11.2011	1,000.00	1,028.00	21.92	900	944,928.00	102.8000	21.92	944,928.00	944,928.00
ЗАО "Гражданские самолеты Сухого"	4-01-21927-H	26.03.2017	1,000.00	1,019.00	40.27	3,904	4,135,390.08	101.9000	40.27	4,135,390.08	4,135,390.08
КБ "Ренессанс Капитал" (ООО)	40303354B	06.06.2012	1,000.00	1,020.60	11.64	3,610	3,726,386.40	102.0600	11.64	3,726,386.40	3,726,386.40

Актуарий _____ Логинова Л.А.

КБ "Судостроительный банк" (ООО)	40202999B	11.06.2010	1,000.00	1,008.80	9.59	3,000	3,055,170.00	100.8800	9.59	3,055,170.00	3,055,170.00
Межрегиональный коммерческий банк развития связи и информатики (ОАО)	40101470B	21.04.2011	1,000.00	1,000.80	30.68	3,950	4,074,346.00	100.0800	30.68	4,074,346.00	4,074,346.00
ООО "Лизинговая компания УРАЛСИБ"	4-01-36314-R	29.12.2010	1,000.00	1,018.70	3.95	3,000	3,067,950.00	101.8700	3.95	3,067,950.00	3,067,950.00
ООО "Лизинговая компания УРАЛСИБ"	4-02-36314-R	21.07.2011	1,000.00	1,001.70	57.30	17,900	18,956,100.00	100.1700	57.30	18,956,100.00	18,956,100.00
ООО "Хоум Кредит энд Финанс Банк"	40200316B	12.05.2010	1,000.00	1,021.10	24.45	2,762	2,887,809.10	102.1100	24.45	2,887,809.10	2,887,809.10
ООО "ЮТэйр-Финанс"	4-03-36059-R	14.12.2010	1,000.00	1,001.20	6.14	1,300	1,309,542.00	100.1200	6.14	1,309,542.00	1,309,542.00
ОАО "Агентство по ипотечному жилищному кредитованию"	4-09-00739-A	15.02.2017	1,000.00	907.00	9.44	3	2,749.32	90.7000	9.44	2,749.32	2,749.32
ОАО "Агентство по ипотечному жилищному кредитованию"	4-10-00739-A	15.11.2018	1,000.00	909.20	10.15	3,500	3,217,725.00	90.9200	10.15	3,217,725.00	3,217,725.00
ОАО "Газпром"	4-04-00028-A	10.02.2010	1,000.00	1,004.30	31.75	2,000	2,072,100.00	100.4300	31.75	2,072,100.00	2,072,100.00
ОАО "Группа ЛСР"	4-02-55234-E	01.08.2013	1,000.00	999.80	53.36	2,470	2,601,305.20	99.9800	53.36	2,601,305.20	2,601,305.20
ОАО "ИНПРОМ"	4-03-55534-P	18.05.2011	1,000.00	495.00	11.19	720	364,456.80	49.5000	11.19	364,456.80	359,632.80
ОАО "МДМ Банк"	40700323B	19.07.2012	1,000.00	1,001.10	37.05	888	921,877.20	100.1100	37.05	921,877.20	921,877.20
ОАО "МДМ Банк"	40500323B	18.10.2011	1,000.00	1,000.10	19.82	3,000	3,059,760.00	100.0100	19.82	3,059,760.00	3,059,760.00
ОАО "Мечел"	4-02-55005-E	12.06.2013	1,000.00	985.90	3.45	11,648	11,523,948.80	98.5900	3.45	11,523,948.80	11,523,948.80
ОАО "Мечел"	4-04-55005-E	21.07.2016	1,000.00	1,126.50	32.79	78	90,424.62	112.6500	32.79	90,424.62	90,424.62
ОАО "Научно-производственная корпорация "ИРКУТ"	4-03-00040-A	16.09.2010	1,000.00	987.50	25.14	3,000	3,037,920.00	98.7500	25.14	3,037,920.00	3,037,920.00
ОАО "Промсвязьбанк"	40303251B		1,000.00	1,024.80	18.41	3,240	3,380,000.40	102.4800	18.41	3,380,000.40	3,380,000.40
ОАО "Российский Сельскохозяйственный банк"	40303349B	09.02.2017	1,000.00	1,000.50	26.75	2,000	2,054,500.00	100.0500	26.75	2,054,500.00	2,054,500.00
ОАО "Русь-Банк"	40203073B	22.02.2010	1,000.00	1,005.00	51.64	7,000	7,396,480.00	100.5000	51.64	7,396,480.00	7,396,480.00
ОАО "Северо-Западный Телеком"	4-05-00119-A	21.05.2013	1,000.00	1,002.10	9.78	1,200	1,214,256.00	100.2100	9.78	1,214,256.00	1,214,256.00
ОАО "Седьмой Континент"	4-02-00462-H		1,000.00	924.30	2.99	615	570,283.35	92.4300	2.99	570,283.35	570,283.35
ОАО "Сибирьтелеком"	4-06-00195-A	16.09.2010	1,000.00	995.70	28.05	4,120	4,217,850.00	99.57	28.05	4,217,850.00	4,217,850.00
ОАО "СОЛЛЕРС"	4-01-02461-D	21.01.2010	1,000.00	1,000.10	35.29	1,015	1,050,920.85	100.0100	35.29	1,050,920.85	1,050,920.85
ОАО "СОЛЛЕРС"	4-02-02461-D	17.07.2013	1,000.00	959.60	34.18	2,152	2,138,614.56	95.9600	34.18	2,138,614.56	2,138,614.56
ОАО "Трубная Металлургическая Компания"	4-03-29031-H	15.02.2011	1,000.00	1,000.70	35.51	4,339	4,496,115.19	100.0700	35.51	4,496,115.19	4,496,115.19

ОАО "Центральная телекоммуникационная компания"	4-20-00194-A	30.08.2011	1,000.00	994.40	30.83	4,000	4,100,920.00	99.4400	30.83	4,100,920.00	4,100,920.00
ОАО "Челябинский трубопрокатный завод"	4-01-00182-A	16.06.2010	1,000.00	973.30	3.90	6,395	6,249,194.00	97.3300	3.90	6,249,194.00	6,249,194.00
ОАО "Южная телекоммуникационная компания"	4-09-00062-A	30.05.2012	1,000.00	990.70	6.00	1,450	1,445,215.00	99.0700	6.00	1,445,215.00	1,445,215.00
ОАО Банк "Возрождение"	40101439B	03.03.2010	1,000.00	999.80	29.42	5,492	5,652,476.24	99.9800	29.42	5,652,476.24	5,652,476.24
ОАО КБ "Петрокоммерц"	40401776B	06.07.2011	1,000.00	1,027.30	76.44	10,800	11,920,392.00	102.7300	76.44	11,920,392.00	11,920,392.00
ОАО Объединенные машиностроительные заводы (Группа Уралмаш-Ижора)	4-06-30174-D	31.05.2013	1,000.00	1,000.00	9.62	3,600	3,634,632.00	100.0000	9.62	3,634,632.00	3,634,632.00
ОАО энергетики и электрификации "Мосэнерго"	4-03-00085-A	18.02.2016	1,000.00	932.20	26.41	1,500	1,437,915.00	93.2200	26.41	1,437,915.00	1,437,915.00
ОАО энергетики и электрификации "Мосэнерго"	4-02-00085-A	13.09.2011	1,000.00	1,048.00	36.64	1,508	1,635,637.12	104.8000	36.64	1,635,637.12	1,635,637.12
							186,834,078.78			***186,834,078.78***	***186,829,254.78***

Депозитные вклады	Ставка % годовых по договору	Дата начала начисления %	Дата окончания начисления %	Сумма вклада (руб)	Период накопления % (дни)	Сумма накоплен-ного %	Рыночная стоимость (руб.)	Актуарная стоимость, (руб.)
Банк ВТБ (ОАО)	7.80%		26.01.2010	4,767,000.00			4,767,000.00	4,767,000.00
ОАО "ТрансКредитБанк"	7.00%		25.01.2010	2,145,000.00			2,145,000.00	2,145,000.00
ОАО "ТрансКредитБанк"	7.40%	10.12.2009	19.01.2010	2,365,000.00			2,365,000.00	2,365,000.00
ОАО "Акционерный коммерческий банк содействия коммерции и бизнесу"	12.00%	11.09.2009	11.03.2010	30,000,000.00			30,000,000.00	30,000,000.00
ОАО "НОМОС-БАНК"	9.00%		25.01.2010	2,383,000.00			2,383,000.00	2,383,000.00
ОАО "НОМОС-БАНК"	12.00%	17.10.2009	15.01.2010	1,000,000.00			1,000,000.00	1,000,000.00
Филиал АКБ "МДМ Банк" (ОАО)/Московский филиал	15.00%	13.10.2009	15.10.2010	12,000,000.00			12,000,000.00	12,000,000.00
Филиал АКБ "МДМ Банк" (ОАО)/Московский филиал	14.00%	30.12.2009	29.12.2010	2,800,000.00			2,800,000.00	2,800,000.00
				57,460,000.00			***57,460,000.00***	***57,460,000.00***

Вид ценной бумаги (акции)	Код ЦБ	Кол-во	Номинальная стоимость 1 шт. (руб)	Балансовая стоимость 1 шт. (руб)	Сумма (руб)	Рыночная цена 1 шт. (руб)	Объявленный, но невыплаченный дивиденд / акцию	Рыночная стоимость (руб.)	Актуарная стоимость (руб.)
Обыкновенные акции									
Акционерный коммерческий Сберегательный банк Российской Федерации (ОАО)	10301481B	43,279		82.77	3,582,202.83	82.7700		3,582,202.83	3,582,202.83
Иркутское открытое акционерное общество энергетики и электрификации	1-01-00041-A	240,700	1	13.69	3,295,183.00	13.6900		3,295,183.00	3,295,183.00
ОАО "Аэрофлот-российские авиалинии"	1-01-00010-A	16,960		52.92	897,523.20	52.9200		897,523.20	897,523.20
ОАО "ВолгаТелеком"	1-01-00137-A	24,765		88.75	2,197,893.75	88.7500		2,197,893.75	2,197,893.75
ОАО "Вторая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии"	1-02-65105-D	949,200		0.917	870,416.40	0.9170		870,416.40	870,416.40
ОАО "Иркутские Электрические Сети"	1-01-55438-E	69,871	4.45	2.69	187,952.99	0.0000		0.00	0.00
ОАО "Межрегиональное научно-производственное объединение "Полиметалл"	1-02-00412-D	8,005		280.69	2,246,923.45	280.6900		2,246,923.45	2,246,923.45
ОАО "Мечел"	1-01-55005-E	4,949		482.63	2,388,535.87	482.6300		2,388,535.87	2,388,535.87
ОАО "Московская объединенная электросетевая компания"	1-01-65116-D	579,400		1.096	635,022.40	1.0960		635,022.40	635,022.40
ОАО "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"	1-01-00077-A	2,134	0.025	1692.22	3,611,197.48	1,692.2200		3,611,197.48	3,611,197.48
ОАО "НОВАТЭК"	1-02-00268-E	4,368		170.14	743,171.52	170.1400		743,171.52	743,171.52
ОАО "Первая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии"	1-02-65107-D	1,238,100		0.734	908,765.40	0.7340		908,765.40	908,765.40
ОАО "РусГидро"	1-01-55038-E	638,100		1.135	724,243.50	1.1350		724,243.50	724,243.50
ОАО "Татнефть" имени В.Д. Шашина	1-03-00161-A	12,555		139.62	1,752,929.10	139.6200		1,752,929.10	1,752,929.10
ОАО "ТГК-11 Холдинг"	1-01-55392-E	18,500	0.01	0.068	1,250.27	0.0000		0.00	0.00

ОАО "Территориальная генерирующая компания № 4"	1-01-43069-A	78,016,000		0.011	858,176.00	0.0110		858,176.00	858,176.00
ОАО "Территориальная генерирующая компания №1"	1-01-03388-D	51,161,000		0.0165	844,156.50	0.0165		844,156.50	844,156.50
ОАО "Трубная Металлургическая Компания"	1-01-29031-H	12,121		128.66	1,559,487.86	128.6600		1,559,487.86	1,559,487.86
ОАО "Уралсвязьинформ"	1-07-00175-A	3,855,100		0.81238	3,131,806.14	0.7860		3,030,108.60	3,030,108.60
ОАО "Центральная телекоммуникационная компания"	1-04-00194-A	118,000		18.001	2,124,118.00	18.0010		2,124,118.00	2,124,118.00
ОАО "Энел ОГК-5"	1-01-50077-A	314,600		2.138	672,614.80	2.1380		672,614.80	672,614.80
ОАО междугородной и международной электрической связи "Ростелеком"	1-01-00124-A	13,891		147.83	2,053,506.53	147.8300		2,053,506.53	2,053,506.53
ОАО энергетики и электрификации "Мосэнерго"	1-01-00085-A	265,300		3.302	876,020.60	3.3020		876,020.60	876,020.60
Привелегированные акции									
Акционерный коммерческий Сберегательный банк Российской Федерации (ОАО)	20301481B	13342		68.97	920,197.74	68.9700		920,197.74	920,197.74
ОАО "ВолгаТелеком"	2-01-00137-A	36961		67.88906	2,509,247.55	67.0400		2,477,865.44	2,477,865.44
ОАО "Татнефть" имени В.Д. Шашина	2-03-00161-A	11767		75.32	886,290.44	75.3200		886,290.44	886,290.44
ОАО "Уралсвязьинформ"	2-01-00175-A	3920200		0.613	2,403,082.60	0.6130		2,403,082.60	2,403,082.60
ОАО междугородной и международной электрической связи "Ростелеком"	2-01-00124-A	56137		64.16	3,601,749.92	64.1600		3,601,749.92	3,601,749.92
					46,483,665.83			***46,161,382.93***	***46,161,382.93***

Дебиротская задолженность		Сумма (руб)		Рыночная стоимость (руб.)	Актуарная стоимость (руб.)
Начисленные, но не выплаченные проценты по депозитным договорам		1,232,630.44		1,232,630.44	1,232,630.44
		1,232,630.44		***1,232,630.44***	***1,232,630.44***

Актуарий _____ Логинова Л.А.

Денежные средства		Сумма (руб)		стоимость (руб.)	стоимость (руб.)
Расчетные счета		1,004,129.12		1,004,129.12	1,004,129.12
Брокерские счета		832,762.80		832,762.80	832,762.80
		1,836,891.92		***1,836,891.92***	***1,836,891.92***
ИТОГО 1:		***293,847,266.97***		***293,524,984.07***	***293,520,160.07***

Руководитель НПФ Филиппов А.В.
Главный бухгалтер Сивкова И.Е.

Актуарий _____ Логинова Л.А.

Прошито, пронумеровано и скреплено
печатью 33 (тридцать три) листа

Актуарий НПФ



_____ Логинова Л.А.