АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «ОБРАЗОВАНИЕ»

по итогам 2018 финансового года



_____ **/Хасанов Руслан Ваизович /**

Москва, 2019 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

I. ВВЕДЕНИЕ 3
II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ 4
III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ 5
IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ .7
V. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ 22
VI. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА 34
VII. АКТИВЫ ФОНДА 34
VIII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ 38
IX. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ 40
X. ПРИЛОЖЕНИЯ 41

I. ВВЕДЕНИЕ

1.1. Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание (отчетная дата) – 31.12.2018г.

Дата составления актуарного заключения – 28.03.2019г.

Цель составления актуарного заключения – ежегодное обязательное актуарное оценивание.

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

Заказчик актуарного оценивания – Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Образование» (далее – Фонд).

Объект актуарной деятельности – деятельность негосударственного пенсионного фонда.

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

1.2. Сведения об ответственном актуарии

Хасанов Руслан Ваизович (далее – Актуарий).

Актуарий внесен Центральным банком России в реестр ответственных актуариев 27.03.2015, регистрационный номер № 63.

Актуарий успешно прошел аттестацию на ответственного актуария по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов» в соответствии с решением аттестационной комиссии от 14.02.2015г., протокол №8. Выдано свидетельство об аттестации № 007.

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

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора.

В течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, между актуарием и Фондом действовал трудовой договор.

1.3. Сведения об организации

Наименование: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Образование».
Лицензия №412 от 04.03.2004, переоформлена Центральным Банком Российской Федерации.
ОГРН 1146600002757.
ИНН/КПП 6686996778/668501001.
Место нахождения: Российская Федерация, г. Екатеринбург, ул. Белинского, 56, офис 303.

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

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

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

1.5. Прочие сведения

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

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

При проведении актуарного оценивания уровень существенности принят в размере 1% от величины валюты баланса Фонда, указанной в финансовой отчетности Фонда.

Размеры денежных сумм, если не оговорено иное, указаны в тысячах рублей.

II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ

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

Стоимость активов Фонда	**4 658 561**
Стоимость обязательств Фонда	**4 941 475**

Установлен актуарный дефицит, так как стоимость обязательств существенно превышает стоимость активов. Размер актуарного дефицита составляет 282 914 тыс. руб. или 5,73% от величины обязательств.

2. Распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и обязательств по Фонду в целом согласованы на установленных временных интервалах. Распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и обязательств по Фонду по НПО согласованы на временном интервале менее одного года. Распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и обязательств по Фонду по ОПС согласованы на установленных временных интервалах.

3. Так как выявлен актуарный дефицит, то в соответствии с п.6.3.8. ФСАД НПФ вывод о том, что Фонд в состоянии выполнить свои финансовые обязательства, не может быть сделан.

4. По итогам 2018 года Фонд получил убыток от размещения средств пенсионных резервов. Учитывая недостаток активов по НПО и несогласованность финансовых потоков по НПО, способность Фонда выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, в том числе в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков, может быть осуществлена только в случае покрытия недостатка активов по НПО за счет собственных средств Фонда.

5. По итогам 2018 года Фонд получил убыток от инвестирования средств пенсионных накоплений. Несмотря на риск обесценения части активов по ОПС, у Фонда достаточно ликвидных активов для выполнения принятых обязательства по обязательному пенсионному страхованию, в том числе по выплате уже назначенных пенсий, в том числе в условиях прекращения поступления страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию. Выявленный актуарный дефицит может быть покрыт за счет инвестиционного дохода в будущих периодах.

6. Обязательства в отношении договоров НПО, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны, так как стоимость обязательств по НПО не превышает размер обязательств в отношении договоров НПО, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

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

7. По информации Фонда событий после отчетной даты, связанных с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания, не происходило.

8. Учитывая структуру распределения застрахованных лиц Фонда по пятилетним периодам инвестирования, а также учитывая поступившие в Фонд сведения о досрочных переходах застрахованных лиц Фонда по итогам 2018 года, возможность наступления гарантийного случая в рамках Федерального закона от 28.12.2013 №422-ФЗ одновременно для большой части застрахованных лиц является маловероятной.

9. Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. Размер страхового резерва на отчетную дату составляет 13 616 тыс. руб. и соответствует нормативному размеру, установленному Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 08-11/пз-н от 18.03.2008г. (5 % от меньшей из величин РППО на начало и конец года).

10. Рекомендации по использованию страхового резерва

Средства страхового резерва Фонд может использовать для:

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

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

11. Существенным риском, связанным с возможностью неисполнения пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам об обязательном пенсионном страховании, является риск потери активов из-за невыполнения обязательств эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным (банкротство корпораций и банков). Для минимизации указанного риска Фонд должен диверсифицировать портфели, значительно увеличить долю высоколиквидных ценных бумаг и проводить регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная доля средств пенсионных резервов и (или) пенсионных накоплений.

12. Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда по итогам 2017 финансового года содержало следующую рекомендацию актуария:

12.1. Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. Рекомендация выполнена.

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

- Фонд получит значительный убыток от размещения пенсионных резервов или инвестирования пенсионных накоплений в ближайшие 10 лет.
- Стоимость активов в момент продажи окажется ниже актуарной стоимости.
- Интенсивность смертности участников в ближайшие 10 лет окажется ниже, чем по таблицам смертности, использованным для расчета пожизненных пенсионных обязательств.

III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

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

1. Пенсионные правила фонда;
2. Учетная политика Фонда;
3. Бухгалтерская отчетность на отчетную дату (Формы ОКУД 0420201, 0420202, 0420203, 0420204);
4. Оборотно-сальдовая ведомость за 2018 год;
5. Информация о пенсионных договорах и договорах ОПС

5.1. Информация о пенсионных правилах и схемах
5.2. Информация о движении пенсионных резервов
5.3. Информация о движении пенсионных обязательств по НПО
5.4. Сведения в отношении участников по НПО.
5.5. Сведения в отношении вкладчиков, по которым применяются солидарные пенсионные счета.
5.6. Информация о движении пенсионных накоплений.
5.7. Сведения в отношении застрахованных лиц, по которым договоры ОПС вступили в силу.
5.8. Структура доходов и расходов фонда

3.2. Актуарий запросил у Фонда следующую информацию об активах:

1. Сведения о составе активов;
2. Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов;
3. Сведения о наличии обременений в отношении активов;
4. Сведения об отнесении активов к категории разрешенных активов;
5. Результаты тестов на обесценение активов;
6. Сведения о балансовой, рыночной или справедливой стоимости каждого существенного актива по состоянию на отчетную дату.

Фонд предоставил следующую информацию об активах:

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

Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

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

3.3. Актуарий использовал следующие данные из открытых источников:

- Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Приложение № 9 к Прогнозу)
- Сведения о застрахованных лицах, заключивших с негосударственными пенсионными фондами договоры об обязательном пенсионном страховании в 2012 – 2017 гг, по сведениям ФСФР РФ и Банка России (публиковались на официальных сайтах ФСФР РФ и Банка России соответственно)
- Информация об итогах торгов и доходности государственных облигаций (Источники: http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/ и http://www.rusbonds.ru)
- Таблица смертности населения РФ за 2017 год (Росстат)

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

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

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

В том числе были проведены:

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

Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и коррекций.

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

IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

4.1. Описание существенных условий действующих пенсионных схем

Действующая редакция Пенсионных правил утверждена Советом директоров Фонда 12.11.2015 (протокол заседания № 26/2015), зарегистрирована Банком России 03.12.2015 г. и содержит 4 пенсионные схемы.

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

В практической деятельности Фонд применяет следующие пенсионные схемы:

Пенсионная схема №1 «С установленным размером пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся в течение определенного пенсионным договором ряда лет (от 2 до 30 лет)»

Вкладчики –	физические и юридические лица.
Срок выплаты пенсии –	не может быть менее двух лет при условии достаточности средств пенсионного резерва на именном пенсионном счете участника для выплаты пенсии в размере не менее установленного норматива. При недостаточности средств Фонд имеет право выплачивать участнику негосударственную пенсию в установленном размере до исчерпания счета
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком –	размер и периодичность внесения пенсионных взносов определяются вкладчиком согласно актуарным расчетам и должны обеспечивать на дату назначения негосударственной пенсии участнику достаточность пенсионного резерва на его именном пенсионом счете для выполнения Фондом обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению участника
Учет пенсионных взносов в Фонде –	на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии –	размер негосударственной пенсии определяется актуарными расчетами и зависит от размера средств, отраженных на именной пенсионном счете участника; предусмотрен перерасчет размера негосударственной пенсии с учетом начисляемого по итогам года на именные пенсионные счета участников дохода от размещения пенсионных резервов и поступивших на ИПС пенсионных взносов

Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	Ежемесячно / ежеквартально / раз в полугодие / ежегодно
Выплата выкупной суммы	–	в размере остатка средств, учтенных на именных пенсионных счетах участников, в течение всего периода действия договора, если с даты поступления первого взноса прошло более 5 лет; в размере пенсионных взносов, учтенных на именных пенсионных счетах участников, в течение всего периода действия договора и минимального гарантированного дохода за весь период действия договора, если с даты поступления первого взноса прошло менее 5 лет
Правопреемство	–	в размере остатка средств, учтенных на именных пенсионных счетах участников, в течение всего периода действия договора

Пенсионная схема №4 «С установленным размером пенсионных взносов. С солидарной ответственностью»

Вкладчики	–	юридические лица
Срок выплаты пенсии	–	пожизненно / в течение установленного срока / до исчерпания средств на именном пенсионном счете - в случае выделения из солидарного счета именного пенсионного счета
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	размер пенсионных взносов определяется вкладчиком самостоятельно, исходя из накопительного периода, либо устанавливается по согласованию с Фондом на основании актуарных расчетов, но не может быть ниже минимального размера пенсионного взноса в пользу каждого участника. Минимальный размер пенсионного взноса составляет 100 рублей. Размер пенсионного взноса, периодичность внесения пенсионных взносов и продолжительность накопительного периода должны определяться Вкладчиком таким образом, чтобы сумма средств, сформированная на солидарном пенсионном счете, была достаточной для осуществления не менее 2 (двух) выплат негосударственной пенсии не менее размера, установленного законодательством Российской Федерации.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	учет пенсионных взносов вкладчика осуществляется на солидарном пенсионном счете негосударственного пенсионного обеспечения участников, открытым Фондом по распоряжению вкладчика
Расчет размера негосударственной пенсии	–	Выплата негосударственной пенсии участнику может производиться: - с солидарного пенсионного счета, при этом вкладчик определяет размер, периодичность и продолжительность выплат (пожизненно или в течение установленного периода) в пределах средств, учтенных на солидарном пенсионном счете за минусом средств, обеспечивающих выплату ранее назначенных негосударственных пенсий (при наличии); - с выделением из солидарного пенсионного счета в пределах средств, учтенных на солидарном пенсионном счете, за минусом средств, обеспечивающих выплату ранее назначенных негосударственных пенсий (при наличии), на открываемый участнику именной пенсионный счет суммы средств, достаточной для выплаты негосударственной пенсии в соответствии с установленными вкладчиком параметрами: размером негосударственной пенсии, периодичностью осуществления выплат негосударственной пенсии,

		продолжительностью осуществления выплат негосударственной пенсии (пожизненная, срочная с установленным сроком или до исчерпания средств на именном пенсионном счете)
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	ежемесячно / ежеквартально / раз в полугодие / ежегодно
Выплата выкупной суммы	–	выкупная сумма определяется исходя из суммы остатка на солидарном пенсионном счете за вычетом современной стоимости обязательств назначенных пенсий
Правопреемство	–	предусмотрено в случае выплат пенсий с именных пенсионных счетов в течение установленного срока / до исчерпания средств на счете в размере остатка средств, учтенных на именных пенсионных счетах участников

4.2. Группировка договоров негосударственного пенсионного обеспечения

Сведения о классификации договоров предоставлены Фондом. В соответствии с учетной политикой Фонд классифицирует договоры НПО в одну из следующих категорий в зависимости от наличия (отсутствия) страхового риска:

- страховые договоры;
- инвестиционные договоры с НВПДВ.

Фонд использует следующие критерии значительности страхового риска:

- если в результате смерти либо наступления инвалидности у участника, либо его дожития до определенной даты Фонду необходимо выплатить держателю полиса значительные дополнительные вознаграждения
- наличие риска несоответствия (завышения) актуарной нормы доходности, используемой при расчете пенсионных взносов и выплат по договорам НПО.

В соответствии с обозначенным критерием все действующие договоры НПО отнесены к категории инвестиционных договоров с НВПДВ кроме договоров НПО, по которым есть участники с назначенными пожизненными пенсиями.

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

4.3. Участники и вкладчики

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

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

Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых пенсионных взносов и выплат в течение следующего года приведены в таблицах 4.3.1, 4.3.2 и 4.3.3. Агрегация по половозрастным группам произведена по аналогии с Примечанием № 51 к бухгалтерской отчетности (ОСБУ «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности НПФ» № 527-П от 28.12.2015). Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты получена на основании моделирования денежных потоков (с учетом сопутствующих поступлений и выплат).

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

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	2 972	-	745
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 072	-	540
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	955	-	630
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 111	-	746
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 410	-	3544
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	240	-	679
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	125	-	303
8	Женщины в возрасте до 39 лет	2 853	-	641
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1 841	-	574
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	2 079	-	811
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 821	-	842
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	2 695	-	4628
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	720	-	1913
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	209	-	234
15	Итого по мужчинам	7 885	-	7 187
16	Итого по женщинам	12 218	-	9 643
17	**Всего**	**20 103**	**-**	**16 830**

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

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-	-
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	-	-	-	-
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	2	-	96	9,74
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	23	-	859	7,35
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-	-
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	-	-	-	-
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	1	-	24	14,50
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	3	-	84	9,95
15	Итого по мужчинам	25	-	955	7,54
16	Итого по женщинам	4	-	108	11,09
17	**Всего**	**29**	**-**	**1 063**	**8,03**

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

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1	-	1	3,00
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	6	-	47	2,38
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	40	-	304	2,55
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	405	-	9 009	2,12
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	61	-	2 705	1,83
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	15	-	596	1,34
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1	-	21	1,00
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	10	-	166	1,00
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	59	-	463	2,31
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	786	-	13 107	2,12
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	134	-	2 334	2,03
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	27	-	253	1,18
15	Итого по мужчинам	528	-	12 662	2,10
16	Итого по женщинам	1 017	-	16 344	2,08
17	**Всего**	**1 545**	**-**	**29 006**	**2,09**

4.4. Актуарные предположения и обоснование их выбора

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

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

4.4.1. Ставка дисконтирования

В соответствии с пунктом 3.3.5 ФСАД НПФ ставка дисконтирования выбирается с учетом ожидания о доступной для негосударственного пенсионного фонда ставке вложения средств при низком кредитном риске с учетом инвестиционной политики, практики, нормативных и других ограничений. Актуарная процентная ставка дисконтирования принята равной 8,34% (обоснование ее выбора указано в Приложении № 4).

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам:

- Пенсионные взносы.
- Выплаты пенсий.
- Выплаты выкупных сумм.
- Выплаты правопреемникам.
- Сопутствующие поступления и выплаты.

4.4.2. Доходность размещения средств пенсионных резервов

По итогам 2018 года Фонд получил убыток от размещения средств пенсионных резервов. После смены акционеров в 2018 году в Фонде ведется работа по повышению качества активов. Прошлая практика инвестирования Фонда, по мнению актуария, не является показательной при обосновании предположения о доходности размещения средств пенсионных резервов. В связи с этим доходность размещения средств пенсионных резервов предполагалась равной ставке дисконтирования по причинам, схожим с обоснованием ставки дисконтирования в Приложении 4.

В соответствии с практикой Фонда доля отчислений в собственные средства от полученного инвестиционного дохода от размещения пенсионных резервов предполагалось равной максимально возможному законодательно установленному значению – 15%.

В связи с тем, размер страхового резерва соответствует нормативу, а также в соответствии с практикой Фонда, отчисления части дохода от размещения средств пенсионных резервов не предполагались.

В итоге, ставка доходности к распределению на пенсионные счета предполагалась равной 8,34%*85%=7,09%, но не менее минимальной гарантированной доходности, установленной пенсионными договорами.

Предоставление негарантированных выгод в будущем отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, которая определяется исходя из ожидаемой ставки доходности размещения средств пенсионных резервов, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда и страхового резерва, но не менее минимальной гарантированной доходности, установленной пенсионными договорами.

4.4.3. Темп роста пенсий

В соответствии с практикой Фонда предполагалась ежегодная корректировка пенсий, выплачиваемых с именных пенсионных счетов в течение установленного срока или до исчерпания средств на счете, на величину дохода от размещения пенсионных резервов (по ставке, начисляемой на счета).

4.4.4. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

В соответствии с разъяснениями Минтруда в отношении негосударственной пенсии по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, заключенным до 01.01.2019, повышение пенсионного возраста законодательством не предусмотрено.

Средний возраст выхода на пенсию в Фонде по участникам, находящимся на этапе выплат на дату расчета, составляет 62 лет для мужчин и 57 для женщин. В расчетах предполагалось, что участники в возрасте, меньшем указанного возраста, выйдут на пенсию в указанном возрасте, а участники в возрасте, большем и равным указанному возрасту, выйдет на пенсию 01.01.2019. Вероятность выхода на пенсию по инвалидности отдельно не учитывалась в связи со статистической незначительностью.

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

4.4.6. Вероятности дожития

В связи с отсутствием в Фонде значимой статистики об уровне смертности, в качестве предположений о дожитии выбрана таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению. Таблица учитывает ожидаемое увеличение продолжительности жизни.

Использованная таблица смертности приведена в Приложении 3.

4.4.7. Вероятности расторжения договоров НПО

Вероятность расторжения пенсионного договора в отношении участника определялась на основании статистики Фонда за 2012 – 2018гг. Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 1,01%.

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

Требования пункта 3.3.8 ФСАД НПФ при определении величины данного предположения могли быть выполнены не в полной мере.

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

Пенсионные взносы не предполагались.

4.4.9. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО

Сумма сопутствующих расходов принята исходя из прогноза Фонда на 2019 год о величине расходов на обслуживание договоров НПО, которая составила 131,41 рублей в пересчете на один пенсионный счет НПО.

Ежегодный рост операционных расходов предполагался равным среднегодовой инфляции согласно Прогнозу долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Приложение № 9 к Прогнозу), что составляет 4% годовых и совпадает с целевым показателем Банка России по величине инфляции. Статистика Фонда по увеличению расходов в прошлые периоды не учитывалась в связи с планируемой оптимизацией деятельности Фонда в 2019 году.

4.4.10. Предположения, используемые при определении размера будущих пенсий

В соответствии с практикой и пояснениями Фонда, предполагаемый срок назначения будущих пенсий взят равным 2 года по индивидуальным договорам и 5 лет по корпоративным договорам. Согласно пенсионным правилам Фонда соответствующие тарифы назначения срочных пенсий равны количеству пенсионных выплат. По состоянию на отчетную дату в Фонде нет участников на этапе накопления, которым может быть назначена пожизненная пенсия.

4.5.Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

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

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

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

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

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

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

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

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

где

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

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

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

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

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

w – горизонт прогнозирования в годах.

4.5.6. Учитываемые денежные потоки:

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

4.5.7. Расчет обязательств производится в следующем порядке:

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

4.5.8. Современная стоимость сопутствующих доходов определяется как разница современных стоимостей дисконтированных потоков взносов, выплат пенсий, выкупных сумм, правопреемникам, рассчитанных под ставку, доступную к начислению на пенсионные счета и ставку дисконтирования. Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении, определяется как стоимость обязательств, увеличенная на положительную разницу между приведенной стоимостью потока сопутствующих поступлений за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и приведенной стоимостью потока сопутствующих выплат. При этом указанная стоимость обязательств в отношении вкладчиков и участников, которым предусмотрена выплата выкупной суммы, принималась в размере не менее суммарной величины выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров негосударственного пенсионного обеспечения в отношении этих вкладчиков и участников.

4.5.9. Особенности моделирования отдельных денежных потоков:

4.5.9.1. Пенсионные взносы.

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

4.5.9.2. Выплаты пенсий.

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

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

4.5.9.3. Выплаты выкупных сумм.

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

4.5.9.4. Выплаты правопреемникам.

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

4.5.9.5. Сопутствующие расходы.

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

4.5.9.6. Учет обязательств по солидарным пенсионным счетам

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

4.6. Результаты актуарного оценивания обязательств

Таблица 4.6.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

П/п	**Группа**	**Стоимость обязательств, тыс. руб.**	**Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.**
1	Страховые договоры, всего	5 765	6 047
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	5 765	6 047
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	268 599	270 705
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	56 276	59 912
	Всего	**274 364**	**276 752**

В составе стоимости обязательств учтены остатки на солидарных пенсионных счетах, не обремененные обязательствами перед участниками по соответствующим пенсионным договорам, на сумму 24 130 тыс. руб.

Распределение по участникам фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков фонда, приведено в таблицах 4.6.2, 4.6.3, 4.6.4. Распределение приведено без учета остатков на солидарных пенсионных счетах, не обремененных обязательствами перед участниками, в связи с неперсонифицированным характером обязательств, учтенных на солидарных пенсионных счетах.

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

Таблица 4.6.2. Участники, кроме участников на этапе выплат

№	**Наименование показателя**	**Количество**	**Стоимость обязательств, тыс. руб.**	**Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.**
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	2 972	19 781	19 781
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 072	10 218	10 218
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	955	12 958	12 958
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 111	18 740	18 740
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 410	14 557	14 557
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	240	2 101	2 101
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	125	947	947
8	Женщины в возрасте до 39 лет	2 853	13 696	13 696
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1 841	14 658	14 658
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	2 079	20 784	20 784
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 821	28 961	28 961
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	2 695	24 297	24 297
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	720	5 877	5 877
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	209	502	502

15	Итого по мужчинам	7 885	79 302	79 302
16	Итого по женщинам	12 218	108 775	108 775
17	**Всего**	**20 103**	**188 077**	**188 077**

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

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	0	0	0
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	2	591	591
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	23	4447	4447
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	0	0	0
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	1	191	191
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	3	536	536
15	Итого по мужчинам	25	5 038	5 038
16	Итого по женщинам	4	727	727
17	**Всего**	**29**	**5 765**	**5 765**

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

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1	3	3
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	6	96	96
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	40	611	611
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	405	19762	19762
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	61	4039	4039
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	15	1212	1212
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1	21	21
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	10	166	166
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	59	592	592
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	786	25254	25254
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	134	4036	4036
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	27	601	601
15	Итого по мужчинам	528	25 723	25 723
16	Итого по женщинам	1 017	30 670	30 670
17	**Всего**	**1 545**	**56 393**	**56 393**

В соответствии с требованием п. 6.4.6. ФСАД НПФ в отношении обязательств по участникам, которым назначена негосударственная пенсия, по каждой пенсионной схеме определен уровень собственного обеспечения выплат. Уровень собственного обеспечения выплат составляет 100%.

Таблица 4.6.5. Детализация уровня собственного обеспечения выплат.

№	Номер пенсионной схемы	Уровень собственного обеспечения выплат
1	1	100%
2	4	100%

4.7. Результаты проверки адекватности

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

Таблица 4.7.1. Результаты проверки адекватности обязательств

	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	268 599,00
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	270 697,00
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	270 705,00
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	-
	Страховые договоры	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	5 765
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	5 765
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	6 047
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	-

Обязательства в отношении договоров НПО, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны, так как стоимость обязательств по НПО не превышает размер обязательств в отношении договоров НПО, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

4.7.2. Объем возможной недооценки обязательств по НПО (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ) показан в Таблице 4.7.2.

Таблица 4.7.2. Объем возможной недооценки обязательств

Группа договоров	**Объем возможной недооценки обязательств, тыс. руб**
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	8
Страховые договоры	282

В связи несущественностью сумм, указанных в таблице 4.7.2, риск возможной недооценки обязательств по НПО (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ) не выявлен.

4.8. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Таблица 4.8.1. Сравнение используемых допущений и предположений

№	**Предположение**	**Значение, используемое на отчетную дату**	**Значение, используемое на предыдущую дату, на которую проводилось обязательное актуарное оценивание**	**Комментарий**
1	Ставка дисконтирования	8,34%	6,53%	Изменение обусловлено изменением кривой бескупонной доходности по ОФЗ, обновлениям предположений по вознаграждению управляющим компаниям, спец. депозитарию и поправки на безубыточность
2	Доходность размещения средств пенсионных резервов к распределению на счета	7,09%	5,55%	Изменение обусловлено изменением значения ставки дисконтирования. Подход к определению предположения не изменился
3	Темп роста пенсий	7,09% для срочных пенсий, выплачиваемых с ИПС	5,55% для срочных пенсий, выплачиваемых с ИПС	Изменение обусловлено изменением значения ставки дисконтирования. Подход к определению предположения не изменился
4	Отчисления в страховой резерв фонда	0%	0%	Без изменений
5	Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)	62 года для мужчин и 57 лет для женщин	62 года для мужчин и 57 лет для женщин	Без изменений
6	Вероятности дожития	Таблица, рекомендованная АПА для оценивания обязательств по НПО	Таблица, рекомендованная АПА для оценивания обязательств по НПО	Без изменений
7	Вероятности расторжения договоров НПО	1,01%	1,88%	Изменение обусловлено обновлением предположения с учетом статистики Фонда за

				2018 год. Подход к определению предположения не изменился
8	Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков	Будущие взносы не учитывались	Будущие взносы не учитывались	Без изменений.
9	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО	131,41 руб	107,06 руб	Изменение обусловлено обновлением предположения с учетом статистики Фонда за 2018 год и прогноза на 2019 год, а также учетом косвенных статей расходов в соответствии с новой редакцией ФСАД НПФ
10	Предположения, используемые при определении размера будущих пенсий	Срок назначения составляет 2 года для индивидуальных договоров и 5 лет для коллективных договоров.	Срок назначения составляет 2 года для индивидуальных договоров и 5 лет для коллективных договоров.	Без изменений

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

Таблица 4.8.2.

Показатели	**Страховые договоры**	**Инвестиционные договоры с НВПДВ**
Обязательства на начало отчетного периода	6 392	326 847
Пенсионные взносы	0	16 704
Пенсионные выплаты	-1 033	-8 1688
Распределение результата инвестирования	46	10 740
Актуарные (прибыли)/убытки	360	-4 417
Эффект изменения предположений	-448	-2 092
Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений	808	-2 325
Прочее	0	414
На отчетную дату	5 765	268 599

В связи с тем, что актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год составлялось по другой редакции ФСАД НПФ, некоторые термины, использовавшиеся в заключении, могут не применяться или иметь другое значение. Кроме того, изменен порядок расчета размера обязательств, включенных в актуарный баланс.

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

Величина эффекта влияния изменения предположений и допущений и эффекта влияния отличия от фактического хода событий на размер обязательств Фонда по НПО незначительны.

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

Таблица 4.8.1.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО, с учетом дисконтирования	46 899	64 936	27 015	135 513	274 364
Кредиторская задолженность	171				171
Всего	47 071	64 936	27 015	135 513	274 535

Поток денежных средств по НПО строился на основе расчета стоимости обязательств.

4.10. Результаты анализа чувствительности

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

2. Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости пенсионных обязательств (необходимого размера резерва) к изменению актуарных предположений:

Таблица 4.10.1. Влияние изменения предположений на размер обязательств

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-3 758
	-1 процентный пункт	4 077
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	-267
	-10%	288

Оценивалось влияние изменения ставки дисконтирования и изменения вероятности смерти участника в течение года, как наиболее существенных, по мнению актуария, предположений.

При уменьшении ставки дисконтирования проверка адекватности обязательств по пенсионным договорам, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ, может быть не пройдена и у Фонда может возникнуть необходимость провести корректировку. Другие рассмотренные изменения предположений на результат ПАО влияния не оказывают.

3. Оценка влияния различных факторов на результаты оценивания:

- изменение методов оценки актуарных обязательств, – малая, так как использовалась классическая методика расчета современной стоимости потоков платежей;
- изменение методов оценки активов, в которые размещены пенсионные резервы, – большая;
- изменение условий договоров негосударственного пенсионного обеспечения – малая, так как условия пенсионного договора не могут противоречить Пенсионным правилам Фонда, требования которых учитывались актуарной оценке обязательств.

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

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

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

П/п	**Группа**	**Стоимость обязательств, тыс. руб.**
1	Страховые договоры, всего	6 392
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	6 392
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	326 847
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	63 459
	Всего	**333 239**

Анализ изменения результатов актуарного оценивания по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, приведен в таблице 4.8.2.

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

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	
Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	326 847
Балансовая величина резервов покрытия пенсионных обязательств, всего	324 528
Превышение расчетной стоимости обязательств над суммой резервов покрытия пенсионных обязательств	2 319
Страховые договоры	
Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	6 392
Балансовая величина резервов покрытия пенсионных обязательств, всего	778
Превышение расчетной стоимости обязательств над суммой резервов покрытия пенсионных обязательств	5 614

В актуарном заключении по итогам 2018 финансового года актуарием была некорректно трактована норма ФСАД НПФ по проведению проверки адекватности обязательств в актуарном заключении по страховым договорам НПО, а именно сравнивалась сумма остатков на счетах участников Фонда, а не балансовая величина обязательств, с наилучшей оценкой актуария. В случае корректной трактовки указанной нормы, обязательства по страховым договорам по состоянию на 31.12.2017 являются адекватными аналогично расчетам на 31.12.2018.Обазательства по инвестиционным договорам НПО с НВПДВ по состоянию на 31.12.2017 являются неадекватными, тогда как проверка адекватности на 31.12.2018 по указанным договорам проходит. Данный эффект можно объяснить увеличением ставки дисконтирования с 6,53% до 8,34%.

V. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ

5.1. Классификация и группировка договоров ОПС

Страховые правила Фонда утверждены Советом директоров Фонда 23.03.2018 года и зарегистрированы Банком России 08.05.2018 года.

Сведения о классификации договоров ОПС предоставлены Фондом. В соответствии с учетной политикой Фонд классифицирует все договоры об обязательном пенсионном страховании как страховые. Расчет проводился отдельно по каждому пенсионному счету, затем результаты агрегировались.

5.2. Застрахованные лица

Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых пенсионных взносов и выплат в течение следующего года приведены в таблицах 5.2.1, 5.2.2 и 5.2.3.

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

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

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	21 528	-	121974
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	4 789	-	40403
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	5 022	-	18134
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	5 674	-	5084
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	3 691	-	13173
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	38	-	512
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	9	-	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	22 153	-	86671
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	8 296	-	56106
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	8 240	-	63695
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	8 967	-	29059
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	11 820	-	40836
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	355	-	1901
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	74	-	768
15	Итого по мужчинам	40 751	-	199 280
16	Итого по женщинам	59 905	-	279 036
17	Недействующие договоры			5 499
18	**Всего**	**100 656**	**-**	**483 815**

Таблица 5.2.2. Сведения о застрахованных лицах, получающих накопительную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	1	-	13	32,72
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	5	-	56	28,83
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	12	-	161	26,27
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	-	-	-	-
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	-	-	-	-
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1	-	12	38,29
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	101	-	978	34,73
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	134	-	1 439	32,23
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	-	-	-	-
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	-	-	-	-
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-	-	-
15	Итого по мужчинам	18	-	230	27,34
16	Итого по женщинам	236	-	2 429	33,33
17	**Всего**	**254**	**-**	**2 659**	**32,90**

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

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-	-
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	8	-	190	8,75
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1	-	43	8,75
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	6	-	61	8,58
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	11	-	85	7,86
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	25	-	565	8,33
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	2	-	39	7,96
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-	-	-
15	Итого по мужчинам	9	-	233	8,75
16	Итого по женщинам	44	-	750	8,23
17	**Всего**	**53**	**-**	**983**	**8,32**

5.3. Актуарные предположения и обоснование их выбора

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

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

5.3.1. Ставка дисконтирования

В соответствии с пунктом 3.3.5 ФСАД НПФ ставка дисконтирования выбирается с учетом ожидания о доступной для негосударственного пенсионного фонда ставке вложения средств при низком кредитном риске с учетом инвестиционной политики, практики, нормативных и других

ограничений. Актуарная процентная ставка дисконтирования принята равной 7,48% (обоснование ее выбора указано в Приложении № 4).

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам:

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

5.3.2. Доходность инвестирования пенсионных накоплений

По итогам 2018 года Фонд получил убыток от инвестирования средств пенсионных накоплений. После смены акционеров в 2018 году в Фонде ведется работа по повышению качества активов. Прошлая практика инвестирования Фонда, по мнению актуария, не является показательной при обосновании предположения о доходности инвестирования средств пенсионных накоплений. В связи с этим доходность инвестирования средств пенсионных накоплений предполагалась равной ставке дисконтирования по причинам, схожим с обоснованием ставки дисконтирования в Приложении 4.

В соответствии с законодательством доля дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, направляемая на пенсионные счета, должна составлять не менее 85% от доходности инвестирования пенсионных накоплений. В соответствии с практикой Фонда указанная доля принималась равной 85%, и поэтому ставка, доступная к начислению на пенсионные счета, составляет 7,48%*85%=6,36%.

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

5.3.3. Темп роста пенсий

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

5.3.4. Отчисления в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию

При расчете величины ежегодных отчислений за отчетные годы начиная с 2019 года ставка ежегодных отчислений в резерв составляет не менее 0,125 процента расчетной базы, определенной в соответствии с Федеральным законом от 7 мая 1998 года N 75-ФЗ.

Размер РОПС Фонда на 31.12.2018 соответствует нормативному значению, поэтому при проведении оценивания величина отчислений в РОПС принималась равной 0,125%, как минимально возможная ставка отчислений.

5.3.5. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

В соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 № 424-ФЗ «О накопительной пенсии» возраст приобретения права на накопительную пенсию по старости составляет 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин. На текущий момент отсутствует статистически значимая информация о возрастах назначения накопительной пенсии. В связи с этим предполагалось, что застрахованные лица будут обращаться в Фонд для назначения пенсии в возрасте 60/55, а для клиентов, уже достигших данного возраста, 01.01.2019.

Вероятность инвалидности отдельно не выделялась. Пункт 3.3.8 ФСАД НПФ в полном объеме не применялся.

5.3.6. Вероятности дожития

В связи с отсутствием в Фонде значимой статистики об уровне смертности, в качестве предположений о базовом уровне смертности выбрана общепопуляционная таблица смертности Росстата РФ-2017 (приведена в Приложении 2.1). Согласно мнению Комитета по статистике Ассоциации профессиональных актуариев, для оценки обязательств по обязательному пенсионному страхованию допустимо использовать популяционную таблицу смертности, поскольку в результате переходов между НПФ различия между группами застрахованных лиц с течением времени исчезают.

Ожидаемый рост продолжительности жизни на основе среднего варианта прогноза Росстата (представлен в Приложении 2.2) был учтен в форме применения коэффициента уменьшения вероятности смерти на 2,31% для мужчин и 1,66% для женщин от первоначального уровня за каждый год до 2035 включительно. Далее предполагалось, что вероятности смерти по сравнению с 2035 годом не изменяются.

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

В связи с тем, что обязательное пенсионное страхование является основным направлением деятельности Фонда, вероятность перехода в ПФР или другой НПФ определялась на основании статистики по рынку ОПС в целом за 2011 – 2017гг. Указанная вероятность на этапе накопления (до достижения общеустановленного пенсионного возраста) принята равной 8,36%. После достижения общеустановленного пенсионного возраста – равной 0%.

5.3.8. Предполагаемый срок прекращения (возобновления) поступлений взносов вкладчиков

Страховые взносы не предполагались.

5.3.9. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС

Сумма сопутствующих расходов принята исходя из прогноза Фонда на 2019 год о величине расходов на обслуживание договоров ОПС, которая составила 328,52 рублей в пересчете на один пенсионный счет ОПС.

Ежегодный рост операционных расходов предполагался равным среднегодовой инфляции согласно Прогнозу долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Приложение № 9 к Прогнозу), что составляет 4% годовых и совпадает с целевым показателем Банка России по величине инфляции. Статистика Фонда по увеличению расходов в прошлые периоды не учитывалась в связи с планируемой оптимизацией деятельности Фонда в 2019 году.

5.3.10. Ожидаемый период выплаты накопительной пенсии, используемый для расчета накопительной пенсии застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления на отчетную дату

В соответствии с Постановлением правительства от 02.06.2015 №531 «Об утверждении методики оценки ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии» максимальное значение ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии составляет 252 месяца для 2019 года и 258 месяцев для 2020. Для дальнейших периодов данная величина не определена.

В целях расчета величина ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии принята равной 252 месяца для 2019 года, 258 месяцев для 2020 года и 258 месяцев далее исходя из соображений консервативности.

5.3.11 Расчет взносов в систему гарантирования (АСВ)

В целях расчета величина взносов в систему гарантирования принята равной 0,025% процента расчетной базы, определенной в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2013 года N 422-ФЗ на период до 2023 года.

5.3.12. Расчет постоянной части вознаграждения Фонда (без учета отчислений в РОПС и АСВ)

В соответствии с Федеральным законом от 7 мая 1998 года N 75-ФЗ максимальный размер постоянной части вознаграждения Фонда без учета отчислений в РОПС и АСВ не может превышать 0,75% от средней стоимости чистых активов за отчетный год.

Указанная норма законодательства действует с 2018 года, поэтому в Фонде отсутствует статистика по данному показателю, достаточная для его достоверной оценки. В целях расчета величина принята равной 0,75% и учитывается в ставке дисконтирования. Таким образом, в соответствии с пунктом 5.2.8 методики проведения расчетов возможная разница между постоянной частью вознаграждения и вознаграждениями управляющей компании и специализированному депозитарию, выплачиваемыми из собственных средств Фонда, в качестве сопутствующих поступлений в целях консервативности не учитывается.

5.2. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

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

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

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

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

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

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

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

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

где

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

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

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

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

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

w – горизонт прогнозирования в годах.

5.2.6. Учитываемые денежные потоки:

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

5.2.7. Расчет обязательств производится в следующем порядке:

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

5.2.8. Современная стоимость сопутствующих доходов определяется как разница современных стоимостей дисконтированных потоков взносов, выплат пенсий, выкупных сумм, правопреемникам, рассчитанных под ставку, доступную к начислению на пенсионные счета и ставку дисконтирования. Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении, определяется как стоимость

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

5.2.9. Особенности моделирование отдельных денежных потоков:

8.1. Страховые взносы.

В связи с продлением моратория на перечисление страховых взносов на накопительную пенсию до 2021 года страховые взносы не предполагались. Добровольные страховые взносы и взносы на софинансирование не прогнозировались за их незначительностью.

8.2. Выплаты пенсий.

В отношении застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления, предполагается:

- для застрахованных лиц 1967 года рождения и моложе - установление накопительной пенсии;

- для остальных застрахованных лиц – установление единовременной выплаты.

Это обусловлено тем, что взносы на формирование накопительной пенсии в пользу застрахованных лиц, родившихся ранее 1967 года, уплачивались работодателями только в 2002 – 2004 годах, в связи с чем суммы сформированных пенсионных накоплений на пенсионных счетах таких застрахованных лиц незначительны и, соответственно, вероятно установление им в большинстве случаев именно единовременной выплаты.

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

В отношении застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления, размер выплаты определяется исходя из отношения расчетной суммы на пенсионном счете на предполагаемый момент назначения пенсии с учетом требований Федерального закона от 28.12.2013 №422-ФЗ и тарифа. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в соответствующем возрасте.

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

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

В целях расчета размер выплаты принимается в сумме, учтенной на пенсионном счете на дату события, за вычетом накопленного инвестиционного дохода за текущий неполный пятилетний период на дату перехода с учетом требований Федерального закона от 28.12.2013 №422-ФЗ. Вероятность перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР определяется из вероятности дожития и вероятности перехода ЗЛ в другой НПФ или ПФР.

8.4. Выплаты правопреемникам.

Размер выплаты принимается равным остатку по счету на дату события с учетом требований Федерального закона от 28.12.2013 №422-ФЗ.

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

8.5. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы определялись для каждого застрахованного лица, исходя из величины средних расходов на одного застрахованного лица по данным Фонда и вероятностей дожития и не расторжения договора. Сопутствующие расходы индексируются по прогнозу инфляции.

8.6. Неизбежные договоры

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

5.5. Результаты актуарного оценивания

Таблица 5.5.1. Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

П/п	**Группа**	**Стоимость обязательств, тыс. руб.**	**Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.**
1	Договоры об обязательном пенсионном страховании, всего	4 003 978	4 655 856
2	в т.ч. в отношении застрахованных лиц, которым уже назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата	80 289	93 225
	Всего	**4 003 978**	**4 655 856**

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

Стоимость обязательств Фонда, отраженная в актуарном заключении, по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет 85 748 414,24 рублей.

Стоимость обязательств Фонда, отраженная в актуарном заключении, по осуществлению срочной пенсионной выплаты застрахованным лицам, которым установлена срочная пенсионная выплата, составляет 7 476 937,16 рублей.

Распределение по застрахованным лицам фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в условиях прекращения поступлений страховых взносов приведено в таблицах 5.5.2, 5.5.3, 5.5.4.

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

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

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	21 528	1 048 759	1 048 759
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	4 789	336 794	336 794
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	5 022	146 189	146 189
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	5 674	35 304	35 304
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	3 691	13 173	13 173
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	38	512	512
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	9	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	22 153	803 310	803 310
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	8 296	543 211	543 211
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	8 240	650 263	650 263
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	8 967	297 168	297 168
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	11 820	40 836	40 836
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	355	1 901	1 901
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	74	768	768
15	Итого по мужчинам	40 751	1 580 731	1 580 731
16	Итого по женщинам	59 905	2 337 457	2 337 457
17	Недействующие договоры		5 499	5 499
18	**Всего**	**100 656**	**3 923 687**	**3 923 687**

Таблица 5.5.3. Застрахованные лица, которым установлена накопительная пенсия

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	1	357	357
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	5	1 392	1 392
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	12	3 631	3 631
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	-	-	-
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	-	-	-
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1	377	377
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	101	28 174	28 174
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	134	39 042	39 042
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	-	-	-
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	-	-	-
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-	-
15	Итого по мужчинам	18	5 380	5 380
16	Итого по женщинам	236	67 593	67 593
17	**Всего**	**254**	**72 973**	**72 973**

Таблица 5.5.4. Застрахованные лица, которым установлена срочная пенсионная выплата

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	8	1 330	1 330
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1	238	238
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	6	499	499
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	11	638	638
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	25	4 337	4 337
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	2	275	275
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-	-
15	Итого по мужчинам	9	1 568	1 568
16	Итого по женщинам	44	5 749	5 749
17	**Всего**	**53**	**7 317**	**7 317**

5.6. Результаты проверки адекватности

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

Таблица 5.6.1.

	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	Страховые договоры	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	4 003 978
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	4 136 463
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	4 655 856
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	-

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

5.6.2. Выявлен риск возможной недооценки обязательств по ОПС (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ), величина которой показана в Таблице 4.6.2.

Таблица 5.6.2. Объем возможной недооценки обязательств

Группа договоров	**Объем возможной недооценки обязательств**
Страховые договоры	**519 393**

5.7. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Таблица 5.7.1. Сравнение используемых допущений и предположений

№	**Предположение**	**Значение, используемое на отчетную дату**	**Значение, используемое на предыдущую дату, на которую проводилось обязательное актуарное оценивание**	**Комментарий**
1	Ставка дисконтирования	7,48%	6,53%	Изменение обусловлено изменением кривой бескупонной доходности по ОФЗ, обновлениям предположений по вознаграждению управляющим компаниям, спец. депозитарию и поправки на безубыточность
2	Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений к распределению на счета	6,36%	5,43%	Изменение обусловлено изменением значения ставки дисконтирования. Подход к определению предположения не изменился.
3	Темп роста пенсий	6,36%	5,43%	Изменение обусловлено изменением значения ставки дисконтирования. Подход к определению предположения не изменился.
4	Отчисления в РОПС	0,125%	0,125%	Без изменений
5	Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)	60/55	60/55	Без изменений
6	Вероятности дожития	РФ-2017 с поправками. Равномерное уменьшение до 2035 года вероятности смерти на 2,31% в год у мужчин и на 1,66% у женщин. Далее смертность не меняется.	РФ-2016 с поправками. Равномерное уменьшение до 2035 года вероятности смерти на 1,61% в год у мужчин и на 1,28% у женщин. Далее смертность не меняется.	Изменение обусловлено выходом таблицы смертности РФ-2017 и обновлением прогноза Росстата
7	Вероятности расторжения договоров ОПС	8,36%	8,76%	Изменение обусловлено обновлением данного параметра с учетом

				переходной кампании 2017 года
8	Периодичность, размер и срок внесения будущих страховых взносов застрахованных лиц	Страховые взносы не предполагались	Страховые взносы не предполагались	Без изменений
9	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС	328,52	107,06	Изменение обусловлено обновлением предположения с учетом статистики Фонда за 2018 год и прогноза на 2019 год, а также учетом помимо прямых еще и косвенных статей расходов в соответствии с требованиями новой редакции ФСАД НПФ
10	Предположения, используемые при определении размера будущих пенсий	252 для 2019 года, 258 далее	246 для 2018 года, 252 для 2019 года, 258 далее	Без изменений

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

Таблица 5.7.2.

Показатели	**Страховые договоры**
Обязательства на начало отчетного периода	4 854 515
Пенсионные взносы	22 396
Пенсионные выплаты	-486 851
Распределение результата инвестирования	-752 508
Актуарные (прибыли)/убытки:	374 463
Эффект изменения предположений	135 683
Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений	238 780
Прочее	-8 037
Обязательства на отчетную дату	4 003 978

В связи с тем, что актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год составлялось по другой редакции ФСАД НПФ, некоторые термины, использовавшиеся в заключении, могут не применяться или иметь другое значение. Кроме того, изменен порядок расчета размера обязательств, указанных в актуарном заключении (обязательств, включенных в актуарный баланс).

Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений учитывает, в том числе, эффект от изменения ФСАД НПФ и корректировки (изменения) модели. Эффект влияния изменений допущений и предположений на размер обязательств Фонда по ОПС незначителен.

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

Таблица 5.8.1.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС, с учетом дисконтирования	487 459	958 989	442 354	2 115 176	4 003 978
Кредиторская задолженность	29				29
Всего	487 488	958 989	442 354	2 115 176	4 004 007

Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС, строился на основе расчета стоимости обязательств.

5.9. Результаты анализа чувствительности

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

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

Таблица 5.13.1.

Актуарное предположение	**Изменение предположение**	**Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.**
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-96 581
	-1 процентный пункт	104 955
Вероятность смерти застрахованного лица в течение года	+10%	-13 468
	-10%	20 057

Оценивалось влияние изменения ставки дисконтирования и изменения вероятности смерти участника в течение года, как наиболее существенных, по мнению актуария, предположений.

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

3. Оценка влияния различных факторов на результаты оценивания:

- изменение методов оценки актуарных обязательств, – малая, так как использовалась классическая методика расчета современной стоимости потоков платежей;
- изменение методов оценки активов, в которые инвестированы пенсионные накопления – большая.

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

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

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

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.
1	Договоры об обязательном пенсионном страховании, всего	4 854 515
2	в т.ч. в отношении застрахованных лиц, которым уже назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата	60 120
	Всего	**4 854 515**

Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств и проверки адекватности обязательств фонда по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, приведен в таблице 5.7.2.

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

Показатель	Значение показателя, тыс. руб
Страховые договоры	
Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	4 854 515
Балансовая величина пенсионных накоплений, всего	5 361 463
Превышение расчетной стоимости обязательств над суммой пенсионных накоплений	-

Проверка адекватности обязательств пройдена Фондом как на текущую отчетную дату, так и на предыдущую отчетную дату 31.12.2017.

VI. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

6.1. Обязательства по собственным средствам

Таблица 6.1.1.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.
1	Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда	8 667

VII. АКТИВЫ ФОНДА

7.1. Принципы оценки активов Фонда

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

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

7.1.3. Стоимость активов принимается на основе предоставленных сведений за исключением случаев, когда у ответственного актуария имеются сведения о существенных событиях после отчетной даты, указывающих на обесценение активов: дефолты, банкротства и др.

В целях настоящего актуарного оценивания определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков не проводилось.

7.1.4. Проверка полученных сведений об активах.

Была проведена сверка балансовой стоимости активов со справками специализированного депозитария. По незначительным расхождениям были получены разъяснения от Фонда.

7.2. Предположения, допущения и обоснование их выбора при определении актуарной стоимости активов

В соответствии с учетной политикой в основе определения стоимости активов в Фонде лежит принцип справедливой стоимости в соответствии Положением Банка России от 1 октября 2015 года № 494-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета операций с ценными бумагами в некредитных финансовых организациях» на основе положений МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»

Сведения о справедливой (балансовой) стоимости активов предоставлены Фондом. Рыночная стоимость активов определялась на основе справок специализированного депозитария. Актуарная стоимость активов предполагалась равной справедливой (балансовой) стоимости.

7.3. Результаты актуарного оценивания стоимости активов фонда

7.3.1. Стоимость активов Фонда по НПО

Таблица 7.3.1. Активы пенсионных резервов

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	16 563	16 319	16 563
2	Корпоративные облигации	117 279	108 742	117 279
3	Долевые ценные бумаги	26 865	26 865	26 865
4	Банковские вклады	3	3	3
5	Денежные средства	7 203	7 203	7 203
6	Денежные средства у брокера	35 773	35 773	35 773
	Итого	**203 686**	**194 905**	**203 686**

Актуарий считает необходимым отметить следующие факторы, указывающие на высокий риск обесценения активов:

- отсутствует рынок достаточной емкости для продажи облигаций хозяйственных обществ, занимающих значительную долю в портфеле Фонда;
- в портфеле высокая концентрация активов в отношении отдельных финансовых групп.

7.3.2. Стоимость активов Фонда по ОПС

Таблица 7.3.2. Активы пенсионных накоплений

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	488 655	481 114	488 655
2	Корпоративные облигации	1 612 580	1 467 555	1 612 580
3	Долевые ценные бумаги	1 231 268	1 231 268	1 231 268
4	Дебиторская задолженность	458 633	458 633	458 633
5	Прочие средства, предоставленные фин. организациям (РЕПО)	399 885	399 849	399 885
6	Денежные средства	27 453	27 453	27 453
7	Денежные средства у брокера	3 136	3 136	3 136
	Итого	**4 221 610**	**4 069 009**	**4 221 610**

Актуарий считает необходимым отметить следующие факторы, указывающие на высокий риск частичного обесценения активов:

- отсутствует рынок достаточной емкости для продажи облигаций хозяйственных обществ, занимающих значительную долю в портфеле Фонда;
- в портфеле высокая концентрация активов в отношении отдельных финансовых групп.

Фонд имеет просроченную дебиторскую задолженность в размере 458 606 тыс. руб. В соответствии с пояснениями Фонда данная задолженность в короткий срок будет в полной мере урегулирована с соблюдением интересов Фонда.

7.3.3. Стоимость активов Фонда по собственным средствам

В целях настоящего актуарного заключения при определении стоимости собственных средств актуарий рассматривал активы, входящие в состав портфеля собственных средств, которые учитываются в соответствии с Указанием Банка России от 30.05.2016 №4028-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов» по ненулевой стоимости.

Таблица 7.3.3. Активы по собственным средствам

	Наименование активов	**Балансовая стоимость**	**Рыночная стоимость**	**Актуарная стоимость**
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	47 251	47 251	47 251
2	Корпоративные облигации	3 115	3 115	3 115
3	Банковские вклады	140 000	140 000	140 000
4	Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)	356	356	356
5	Денежные средства	40 971	40 971	40 971
6	Денежные средства у брокера	1 572	1 572	1 572
	Итого	**233 265**	**233 265**	**233 265**

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

Таблица 7.4.1. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по НПО

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	53 266	33 095	12 118	105 206	203 686

Таблица 7.4.2. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по ОПС

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	603 249	984 929	457 425	2 176 008	4 221 610

Таблица 7.4.3. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по собственным средствам

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	233 265				233 265

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

Основным источником сведений о распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов являются данные Фонда.

VIII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ

8.1. Актуарный баланс

Таблица 8.1.1. Актуарный баланс Фонда, тыс. руб.

	Активы	
НПО.А	Активы пенсионных резервов	203 686
ОПС.А	Активы пенсионных накоплений	4 221 610
СС.А	Активы, активы, в которые размещены собственные средства	233 265
	Обязательства	
НПО.П.СОА	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	276 752
НПО.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	171
ОПС.П.СОА	Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении	4 655 856
ОПС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по ОПС	29
СС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по собственным средствам	8 667
А	**Всего активов (А)**	**4 658 561**
П	**Всего обязательств (П)**	**4 941 475**

Установлен актуарный дефицит, так как стоимость обязательств существенно превышает стоимость активов. Размер актуарного дефицита составляет 282 914 тыс. руб. или 5,73% от величины обязательств.

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

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

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Стоимость активов	53 266	33 095	12 118	105 206	203 686
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО, с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	47 071	64 936	27 015	135 513	274 535
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	**6 195**	**-31 841**	**-14 897**	**-30 307**	**-70 849**
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	**6 195**	**-25 645**	**-40 543**	**-70 849**	**-70 849**

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока от активов больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств только на временном интервале менее года;
- величина денежного потока от активов нарастающим итогом больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, нарастающим итогом только на временном интервале менее года;

Потоки не согласованы. Установлен риск ликвидности. Установлен недостаток активов по НПО.

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

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Стоимость активов	603 249	984 929	457 425	2 176 008	4 221 610
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС, с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	487 488	958 989	442 354	2 115 176	4 004 007
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	**115 761**	**25 940**	**15 071**	**60 832**	**217 603**
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	**115 761**	**141 700**	**156 771**	**217 603**	**217 603**

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока от активов в каждом временном интервале больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств;
- величина денежного потока от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец временного интервала нарастающим итогом.

Потоки согласованы. Риск ликвидности и/или реинвестирования по ОПС не установлен.

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

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Стоимость активов	889 779	1 018 024	469 543	2 281 214	4 658 561
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств, с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	543 225	1 023 925	469 369	2 250 689	4 287 209
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	**346 554**	**-5 901**	**174**	**30 525**	**371 352**
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	**346 554**	**340 653**	**340 827**	**371 352**	**371 352**

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока от активов на всех временных интервалов, кроме периода от одного года до трех лет, больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств. С учетом большого избытка ликвидности на временном интервале менее года Фонд, по мнению актуария, способен выполнить обязательства в том числе и на интервале одного года до трех лет;
- величина денежного потока от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец временного интервала нарастающим итогом.

Потоки согласованы. Риск ликвидности и/или реинвестирования по Фонду в целом не установлен.

IX. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ

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

3.3.8, 4.10.

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

4.2.2.

X. ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Перечень сведений, предоставленных Заказчиком актуарного оценивания

Общие вопросы

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

Негосударственное пенсионное обеспечение

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

Обязательное пенсионное страхование

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

Приложение 2.1.

Актуарные предположения: Базовая таблица смертности, используемая для оценивания обязательств Фонда по ОПС

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
0	100 000	100 000
1	99 390	99 501
2	99 334	99 458
3	99 294	99 430
4	99 265	99 407
5	99 243	99 385
6	99 220	99 367
7	99 196	99 349
8	99 172	99 331
9	99 151	99 314
10	99 131	99 299
11	99 110	99 283
12	99 083	99 269
13	99 054	99 252
14	99 020	99 231
15	98 976	99 203
16	98 919	99 175
17	98 855	99 140
18	98 780	99 106
19	98 670	99 058
20	98 546	99 013
21	98 415	98 965
22	98 280	98 921
23	98 130	98 874
24	97 968	98 821
25	97 793	98 768
26	97 600	98 709
27	97 408	98 644
28	97 181	98 565
29	96 930	98 482
30	96 644	98 380
31	96 321	98 266
32	95 993	98 149
33	95 627	98 022
34	95 210	97 877
35	94 734	97 708
36	94 213	97 523
37	93 679	97 332
38	93 115	97 130
39	92 494	96 910
40	91 856	96 669
41	91 185	96 431
42	90 518	96 189
43	89 821	95 940
44	89 097	95 669
45	88 373	95 383
46	87 608	95 082
47	86 848	94 773
48	86 041	94 461
49	85 183	94 129
50	84 288	93 780

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
51	83 286	93 394
52	82 264	93 008
53	81 205	92 607
54	80 080	92 157
55	78 867	91 690
56	77 549	91 155
57	76 188	90 578
58	74 753	89 975
59	73 191	89 319
60	71 548	88 621
61	69 731	87 862
62	67 841	87 052
63	65 843	86 180
64	63 810	85 245
65	61 740	84 232
66	59 520	83 096
67	57 340	81 933
68	55 101	80 639
69	52 645	79 164
70	50 443	77 784
71	47 851	75 990
72	45 599	74 359
73	43 247	72 543
74	40 813	70 559
75	38 659	68 612
76	35 853	66 098
77	33 389	63 648
78	30 817	60 903
79	28 173	57 822
80	25 764	54 763
81	23 326	51 389
82	20 983	47 783
83	18 726	43 987
84	16 618	40 242
85	14 572	36 264
86	12 568	32 203
87	10 863	28 332
88	9 282	24 475
89	7 736	20 745
90	6 360	17 256
91	5 218	14 106
92	4 307	11 324
93	3 562	8 987
94	2 939	6 926
95	2 451	5 323
96	2 051	3 987
97	1 759	3 054
98	1 490	2 239
99	1 216	1 548
100	1 005	1 149
101	0	0

Приложение 2.2

Прогноз Росстата о продолжительности жизни

Обновлено 03.10.2018

ОЖИДАЕМАЯ ПРОДОЛЖИТЕЛЬНОСТЬ ЖИЗНИ ПРИ РОЖДЕНИИ
(число лет)

Годы	Низкий вариант прогноза			Средний вариант прогноза			Высокий вариант прогноза		
	мужчины и женщины	мужчины	женщины	мужчины и женщины	мужчины	женщины	мужчины и женщины	мужчины	женщины
2018	72,58	67,36	77,63	72,76	67,59	77,76	73,09	68,03	77,97
2019	73,14	68,10	77,99	73,38	68,40	78,13	73,87	68,90	78,57
2020	73,30	68,27	78,13	73,75	68,86	78,39	74,70	69,83	79,26
2021	73,45	68,45	78,27	74,10	69,30	78,64	75,53	70,75	79,94
2022	73,60	68,62	78,41	74,43	69,72	78,88	76,36	71,67	80,63
2023	73,74	68,79	78,55	74,74	70,11	79,10	77,20	72,59	81,32
2024	73,89	68,96	78,68	75,03	70,49	79,30	78,04	73,51	82,00
2025	74,04	69,13	78,81	75,31	70,84	79,50	78,38	73,90	82,28
2026	74,18	69,29	78,94	75,57	71,18	79,68	78,72	74,29	82,56
2027	74,32	69,46	79,07	75,80	71,49	79,84	79,07	74,68	82,84
2028	74,46	69,62	79,20	76,02	71,78	79,99	79,41	75,07	83,12
2029	74,61	69,79	79,33	76,23	72,05	80,13	79,74	75,45	83,40
2030	74,74	69,95	79,45	76,41	72,31	80,25	80,08	75,84	83,68
2031	74,88	70,11	79,58	76,58	72,54	80,35	80,41	76,22	83,95
2032	75,02	70,27	79,70	76,73	72,74	80,46	80,73	76,60	84,22
2033	75,16	70,43	79,82	76,87	72,93	80,57	81,05	76,97	84,49
2034	75,29	70,58	79,94	77,00	73,10	80,68	81,36	77,34	84,75
2035	75,42	70,74	80,06	77,13	73,25	80,78	81,67	77,70	85,01

Приложение 3

Актуарные предположения: таблица смертности, используемая для оценивания обязательств Фонда по НПО

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
0	100000	100000
1	99979	99981
2	99960	99966
3	99945	99953
4	99932	99943
5	99922	99935
6	99912	99928
7	99905	99923
8	99898	99919
9	99892	99916
10	99886	99913
11	99879	99910
12	99873	99906
13	99865	99901
14	99856	99895
15	99843	99888
16	99827	99878
17	99807	99867
18	99782	99856
19	99754	99844
20	99721	99831
21	99683	99818
22	99641	99803
23	99593	99788
24	99540	99771
25	99481	99753
26	99415	99734
27	99344	99714
28	99266	99692
29	99180	99668
30	99087	99642
31	98987	99615
32	98878	99586
33	98760	99554
34	98634	99520
35	98497	99483
36	98351	99443
37	98195	99400
38	98027	99353
39	97848	99303
40	97656	99249
41	97452	99190
42	97234	99127
43	97003	99058
44	96756	98984
45	96495	98904
46	96196	98817
47	95858	98723
48	95477	98621
49	95050	98510
50	94573	98391

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
51	94041	98247
52	93452	98077
53	92801	97875
54	92083	97639
55	91295	97364
56	90433	97045
57	89491	96677
58	88466	96255
59	87352	95773
60	86147	95223
61	84845	94599
62	83444	93892
63	81938	93094
64	80325	92197
65	78603	91191
66	76769	90065
67	74821	88810
68	72759	87415
69	70583	85870
70	68294	84162
71	65894	82346
72	63388	80415
73	60779	78368
74	58075	76202
75	55284	73915
76	52480	71506
77	49670	68975
78	46864	66324
79	44070	63555
80	41298	60674
81	38558	57687
82	35858	54602
83	33210	51431
84	30624	48187
85	28108	44887
86	25672	41547
87	23327	38190
88	21079	34839
89	18937	31518
90	16908	28256
91	14998	25079
92	13212	22016
93	11553	19096
94	10023	16345
95	8624	13787
96	7355	11444
97	6215	9331
98	5199	7460
99	4303	5836
100	3521	4455
101	0	0

Приложение 4.

Актуарные предположения: ставка дисконтирования

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования для пенсионных обязательств определяется на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций с соответствующими сроками обращения. В странах, где отсутствует достаточно развитый рынок такого рода облигаций, используется рыночная доходность государственных облигаций. Учитывая относительно небольшой объем предложения корпоративных облигаций с длительными периодами обращения и их относительно невысокую ликвидность, актуарная норма доходности определена исходя из доходности по государственным ценным бумагам со сроком погашения, соответствующим среднему ожидаемому сроку выплат, уменьшенной с учетом прогнозируемых обязательных расходов и отчислений.

Значения кривой, показывающей бескупонный доход по государственным облигациям по состоянию на 28.12.2018, приведены ниже (источник – www.moex.com):

Срок до погашения, лет	0,25	0,5	0,75	1	2	3	5	7	10	15	20	30
Доходность,	7.18	7.27	7.37	7.48	7.89	8.18	8.53	8.69	8.81	8.89	8.92	8.95

Для расчетов по состоянию на 31.12.2018 взята средняя ставка доходности облигаций со сроками погашения 5-15 лет, что составляет округленно 8,71% годовых.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством размещение средств пенсионных резервов и пенсионных накоплений должно производиться в целях сохранения и прироста этих средств, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата размещения. Учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении соответствующих государственных облигаций. Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза. Расходы на покупку опциона были оценены в 0,33% от стоимости активов.

Предполагаемые обязательные расходы и отчисления:

Содержание	**Вид деятельности**	**Величина**	**Основание**
Гарантирование неотрицательного финансового результата	ОПС и НПО	0,33% от суммы активов	Расчет по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза
Вознаграждение управляющей компании	НПО	Составляет 20 тыс. руб. в год и не является, по мнению актуария, материальным	В соответствии с разъяснением Фонда по прогнозу данного параметра на 2019 год.
Вознаграждение спец. депозитарию	НПО	0,045% от суммы активов	В соответствии с действующими договорами со спец. депозитарием
Вознаграждения управляющей компании и спец. депозитарию	ОПС	Выплачиваются из собственных средств Фонда и покрываются постоянной частью вознаграждения Фонда. При определении ставки	Статья 36.23 75-ФЗ

Содержание	Вид деятельности	Величина	Основание
		дисконтирования не учитываются	
Величина постоянной части вознаграждения Фонда без учета отчислений в РОПС и АСВ	ОПС	0,75% от суммы активов	Пункт 5.3.12 настоящего документа
Отчисления в РОПС	ОПС	0,125% от суммы активов	Пункт 5.3.4 настоящего документа
Отчисления в АСВ	ОПС	0,025%*0975 от суммы активов	Пункт 5.3.11 настоящего документа

С учетом предполагаемых обязательных расходов и отчислений ставка дисконтирования по ОПС принята равной 7,48% годовых:

Ставка дисконтирования по ОПС = (8,71%-0,33%-0,75%-0,125%-0,025%*0,975) =7,48%.

С учетом предполагаемых обязательных расходов и отчислений ставка дисконтирования по НПО принята равной 8,34% годовых:

Ставка дисконтирования по НПО = (8,71%-0,33%-0,045%) =8,34%.