

Актuarное заключение

по результатам актуарного оценивания деятельности
Негосударственного пенсионного фонда «Профессиональный»
(Акционерное общество)
(лицензия № 360/2)

по итогам 2016 года

(дата составления 30.03.2017)

Оглавление

I. Введение.....	3
II. Выводы и рекомендации	4
III. Оценивание деятельности по обязательному пенсионному страхованию	5
1. Существенные особенности деятельности.....	5
2. Застрахованные лица	7
3. Обработка исходных данных	7
4. Оценивание обязательств	7
5. Оценивание актуарных активов	8
6. Актуарный баланс	9
IV. Оценивание деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению	10
1. Пенсионные схемы.....	10
2. Участники и вкладчики	11
3. Обработка исходных данных	12
4. Оценивание обязательств	13
5. Оценивание актуарных активов	17
6. Актуарный баланс	18
7. Анализ влияния изменения актуарных предположений и других факторов	19

I. Введение

Актуарное заключение по результатам актуарного оценивания деятельности Негосударственного пенсионного фонда «Профессиональный» (Акционерное общество), лицензия 360/2, ОГРН 1147799010325, ИНН 7701109908 (далее – Фонд) по итогам 2016 года подготовлено для представления в Центральный банк Российской Федерации, являющийся уполномоченным органом, осуществляющим надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов.

Цель проведения актуарного оценивания: ежегодное обязательное актуарное оценивание в соответствии со ст. 3 Федерального закона от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

Дата, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание: 31 декабря 2016 года.

Объект актуарной деятельности: Фонд.

Заказчик актуарного оценивания: Фонд.

Ответственный актуарий, проводивший актуарное оценивание: Котляров Олег Леонидович, рег. № 11 в едином реестре ответственных актуариев, член саморегулируемой организации Ассоциация профессиональных актуариев (ОГРН 1137799022085, ИНН 7703480716), опыт актуарной деятельности с 2002 года.

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора. Ответственный актуарий принимает на себя ответственность за выводы, содержащиеся в настоящем актуарном заключении.

Актуарное оценивание деятельности Фонда проведено в соответствии с требованиями Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», Федерального закона от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации», постановления Правительства Российской Федерации от 04.02.2009 № 95 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению», приказа Инспекции НПФ при Министерстве труда и социального развития Российской Федерации № 15 от 12.02.2001 «Об утверждении требований к порядку оформления результатов оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов», Федерального стандарта актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», стандартов и правил саморегулируемой организации Ассоциация профессиональных актуариев и других нормативных актов.

Актуарное оценивание проводилось на основании исходных данных, предоставленных Фондом, а также сведений, полученных из открытых источников. Состав, качество и объем предоставленной информации позволяют использовать ее в целях решения поставленной задачи.

Все финансовые показатели в настоящем Актуарном заключении, если не указано иное, представлены в тысячах рублей.

II. Выводы и рекомендации

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

Общая оценка финансового состояния

Актуарный баланс Фонда практически выдержан. Актуарный дефицит (профицит) не установлен. Фонд имеет возможность выполнить свои финансовые обязательства.

1. Сумма актуарных активов пенсионных резервов и собственных средств составляет 4 986 978 тыс. рублей, что меньше суммы актуарных пассивов в части негосударственного пенсионного обеспечения (современная стоимость пенсионных обязательств, кредиторская задолженность, прочие обязательства, страховой резерв), уставного и добавочного капитала, нераспределенной прибыли, составляющих 5 240 338 тыс. рублей, но больше суммы пенсионных и прочих обязательств, составляющих 2 599 971 тыс. рублей.

2. Пенсионные обязательства и страховой резерв, составляющие 3 521 939 тыс. рублей, не покрываются активами пенсионных резервов. При этом пенсионные обязательства покрываются активами пенсионных резервов.

3. Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий.

4. Актуарная стоимость обязательств и активов по обязательному пенсионному страхованию составляет 620 138 тыс. рублей. Обязательства покрываются активами.

5. Фонд в состоянии исполнить обязательства перед участниками и застрахованными лицами в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков и страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию.

Рекомендации

1. В связи с тем, что резервы покрытия пенсионных обязательств на отчетную дату сформированы в размере ниже расчетной современной стоимости пенсионных обязательств, рекомендуется рассмотреть возможность использования страхового резерва на пополнение резервов покрытия пенсионных обязательств.

2. Одновременно рекомендуется рассмотреть возможность применения достаточно консервативных актуарных предположений при взаиморасчетах с вкладчиками и расчете пенсионных обязательств.

3. Рекомендуется рассмотреть возможность корректировки принципов определения размера выплачиваемой выкупной суммы по Пенсионной схеме № 1 участникам, находящимся на этапе выплаты.

Ответственный актуарий



Котляров

О.Л. Котляров

III. Оценивание деятельности по обязательному пенсионному страхованию

1. Существенные особенности деятельности

Деятельность Фонда по обязательному пенсионному страхованию, осуществляется в соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 № 424-ФЗ «О накопительной пенсии», Федеральным законом от 30.11.2011 № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений» и другими законами и нормативными актами, а также в соответствии со Страховыми правилами Фонда.

Пенсионные накопления застрахованного лица формируются за счет:

- страховых взносов на финансирование накопительной пенсии;
- страховых взносов работодателя;
- дополнительных страховых взносов на накопительную пенсию;
- взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений;
- средств (части средств) материнского (семейного) капитала, направленных на формирование накопительной пенсии;

Пенсионные накопления инвестируются Фондом, и не менее 85% от дохода от их инвестирования после вычета вознаграждения управляющей компании (управляющим компаниям) и специализированному депозитарию направляется на пополнение пенсионных накоплений.

За счет средств пенсионных накоплений застрахованному лицу может быть установлен один из следующих видов выплат: единовременная выплата; пожизненная накопительная пенсия. Также в отдельных случаях может быть установлена срочная пенсионная выплата.

Единовременная выплата осуществляется застрахованным лицам, не имеющим право на страховую пенсию по старости, а также в случае, если размер накопительной пенсии составил бы не более 5% суммарного размера страховой пенсии и расчетного размера накопительной пенсии. В остальных случаях устанавливается накопительная пенсия.

Кроме того, при наличии у застрахованного лица пенсионных накоплений, сформированных за счет дополнительных страховых взносов на накопительную пенсию, взносов работодателя, взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений, средств (части средств) материнского (семейного) капитала, направленных на формирование накопительной пенсии, по выбору застрахованного лица такие накопления могут быть либо учтены при установлении накопительной пенсии, либо, исходя из их величины, ему может быть установлена срочная пенсионная выплата на срок не менее десяти лет.

Периодичность выплаты срочной пенсионной выплаты и накопительной пенсии: ежемесячно.

Размер срочной пенсионной выплаты определяется как отношение суммы пенсионных накоплений, учитываемых для расчета срочной пенсионной выплаты, к периоду выплаты (в месяцах).

Размер накопительной пенсии определяется как отношение суммы пенсионных накоплений (за вычетом пенсионных накоплений, учитываемых для расчета срочной пенсионной выплаты) к ожидаемому периоду выплаты накопительной пенсии (в месяцах). Продолжительность ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии ежегодно определяется федеральным законом на основании официальных статистических данных о продолжительности жизни получателей накопительной пенсии в соответствии с методикой оценки ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии, утверждаемой Правительством Российской Федерации.

Размер срочной пенсионной выплаты и накопительной пенсии подлежит ежегодной индексации по результатам инвестирования в случае получения Фондом дохода от инвестирования соответствующих резервов, а также в случае отражения на пенсионном счете застрахованного лица средств пенсионных накоплений, не учтенных при назначении или предыдущей корректировке размера указанных выплат.

В случае смерти застрахованного лица до установления одного из видов выплат либо после установления срочной пенсионной выплаты пенсионные накопления (остаток средств – в случае установления срочной пенсионной выплаты) выплачиваются правопреемникам застрахованного лица.

Застрахованное лицо до обращения за установлением накопительной пенсии, срочной пенсионной выплаты, единовременной выплаты может не чаще одного раза в год воспользоваться правом на переход в другой негосударственный пенсионный фонд или Пенсионный фонд Российской Федерации. В этом случае все пенсионные накопления застрахованного лица переводятся в выбранный им фонд или в Пенсионный фонд Российской Федерации.

Волеизъявление застрахованного лица о переходе в другой негосударственный пенсионный фонд или Пенсионный фонд Российской Федерации оформляется в виде либо заявления о переходе (удовлетворяется в году, следующем за годом, в котором истекает пятилетний срок с даты его подачи), либо заявления о досрочном переходе (удовлетворяется в году,

следующем за годом его подачи). В случае перехода застрахованного лица на основании заявления о досрочном переходе в другой негосударственный пенсионный фонд или в Пенсионный фонд Российской Федерации не передается доход (часть дохода), начисленного негосударственным пенсионным фондом..

2. Застрахованные лица

По состоянию на дату оценивания по данным Фонда общее число застрахованных лиц 6 546 человек. Ни одному из застрахованных лиц накопительная пенсия или срочная пенсионная выплата не установлена.

3. Обработка исходных данных

Перечень исходных данных, предоставленных Заказчиком, содержится в Приложении 1. Основные показатели реализации договоров об обязательном пенсионном страховании содержатся в Приложении 2. Ответственность за полноту и достоверность сведений несет Заказчик. Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и коррекций.

Актuarием были приняты следующие меры для проверки согласованности, полноты и достоверности используемых данных:

- сверка с бухгалтерской отчетностью общей суммы пенсионных накоплений;
- сверка со специальной отчетностью общей численности застрахованных лиц.

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

4. Оценивание обязательств

Методика проведения актуарных расчетов

Методика проведения актуарных расчетов установлена актуарием.

Обязательства в отношении застрахованных лиц принимаются равными сумме обязательств в отношении: лиц, находящихся на этапе накопления; застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата; застрахованных лиц, которым установлена накопительная пенсия.

Резерв по обязательному пенсионному страхованию, создаваемый для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами, включается в состав пассивов по обязательному пенсионному страхованию в полном объеме в целях сопоставимости с подходом к определению состава пассивов, принятому в отношении негосударственного пенсионного обеспечения.

Обязательства в отношении застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления, в связи с имеющейся неопределенностью в отношении их последующих действий, а также в отношении ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии, применяемого для расчета размера накопительной пенсии, принимались равными суммарному остатку средств пенсионных накоплений, учтенных на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица на дату оценивания.

Актuarные предположения

В рамках выбранной методики проведения актuarных расчетов актuarные предположения не использовались.

Результаты расчетов

Таблица 1. Пассивы по обязательному пенсионному страхованию.

П/п	Показатель	Актuarная стоимость
1	Обязательства (сумма по п.п. 2-3)	597 683
2	<i>Сумма пенсионных накоплений, отраженная на пенсионных счетах, на этапе накопления</i>	597 683
3	<i>Обязательства по выплате накопительной пенсии и срочной пенсионной выплаты</i>	-
4	Кредиторская задолженность	13 231
5	Резерв по обязательному пенсионному страхованию	9 224
6	Итого, актuarная стоимость обязательств	620 138

5. Оценивание актuarных активов

В целях актuarного оценивания использовались сведения о рыночной стоимости активов, предоставленные Фондом. Актuarная стоимость принималась равной рыночной стоимости. Здесь и далее возможно незначительное отклонение от показателей бухгалтерской отчетности Фонда в связи с особенностями группировки и округления показателей.

Таблица 2. Активы по обязательному пенсионному страхованию.

П/п	Активы	Балансовая стоимость	Актuarная стоимость
1	Денежные средства	6 427	6 427
2	Депозиты	192 543	192 543
3	Акции и облигации	412 906	412 906
4	Дебиторская задолженность	8 262	8 262
5	Итого	620 138	620 138

6. Актuarный баланс

Актuarный баланс по обязательному пенсионному страхованию:

Активы

Стоимость активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений	620 138
Общая сумма активов	620 138

Пассивы

Актuarная стоимость обязательств	620 138
Общая сумма пассивов	620 138

Актuarная стоимость обязательств равна стоимости активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений.

IV. Оценивание деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению

1. Пенсионные схемы

В практической деятельности Фонд применяет три пенсионные схемы:

Пенсионная схема № 1 (далее – ПС36001) в соответствии с редакцией Пенсионных правил Фонда, утвержденной решением Совета директоров Фонда 01.08.2016. «**Страховая**».

Пенсионная схема с установленными размерами взносов, фондируемая, смешанная (сберегательно-страховая).

Пенсионные взносы и выплаты учитываются на именных или солидарных пенсионных счетах.

Периодичность выплат: один раз в месяц или один раз в квартал – устанавливается договором или вкладчиком.

Продолжительность выплат: пожизненно.

Размер негосударственной пенсии определяется Фондом.

Выплата правопреемникам участника в случае его смерти после назначения пенсии не предусмотрена.

Выкупная сумма определяется исходя из остатка суммы на именном пенсионном счете, а на этапе выплат также за вычетом средств, переведенных из страхового резерва (по мнению актуария, указанная норма в части этапа выплат может содержать дополнительный риск для Фонда, в случае расторжения таких договоров. Представлялось бы целесообразным предусматривать нулевую выкупную сумму на этапе выплат).

Пенсионная схема № 2 (далее – ПС36002) в соответствии с редакцией Пенсионных правил Фонда, утвержденной решением Совета директоров Фонда 01.08.2016. «**Сберегательная с выплатами не менее пяти лет**».

Пенсионная схема с установленными размерами взносов, фондируемая, сберегательная.

Пенсионные взносы и выплаты учитываются на именных или солидарных пенсионных счетах.

Периодичность выплат: один раз в месяц или один раз в квартал – устанавливается договором или вкладчиком.

Продолжительность выплат: устанавливается пенсионным договором или вкладчиком, но не менее пяти лет.

Размер негосударственной пенсии определяется Фондом.

Выплата правопреемникам участника может быть предусмотрена пенсионным договором в случае его смерти до или после назначения пенсии.

Выкупная сумма определяется исходя из остатка суммы на пенсионном счете.

Пенсионная схема № 3 (далее – ПС36003) в соответствии с редакцией Пенсионных правил Фонда, утвержденной решением Совета директоров Фонда 01.08.2016. **«Сберегательная с выплатами до исчерпания средств на пенсионном счете».**

Пенсионная схема с установленными размерами взносов, фондируемая, сберегательная.

Пенсионные взносы и выплаты учитываются на именных или солидарных пенсионных счетах.

Периодичность выплат: один раз в месяц или один раз в квартал – устанавливается договором или вкладчиком.

Продолжительность выплат: устанавливается пенсионным договором, вкладчиком или Фондом.

Размер негосударственной пенсии определяется Фондом.

Выплата правопреемникам участника предусмотрена в случае его смерти до или после назначения пенсии.

Выкупная сумма определяется исходя из остатка суммы на пенсионном счете.

2. Участники и вкладчики

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица. Всего по данным Фонда действует 311 договоров негосударственного пенсионного обеспечения. Участниками Фонда являются 19 122 человек. Распределение по возрасту участников, которым назначена негосударственная пенсия, представлено на Рисунке 1:

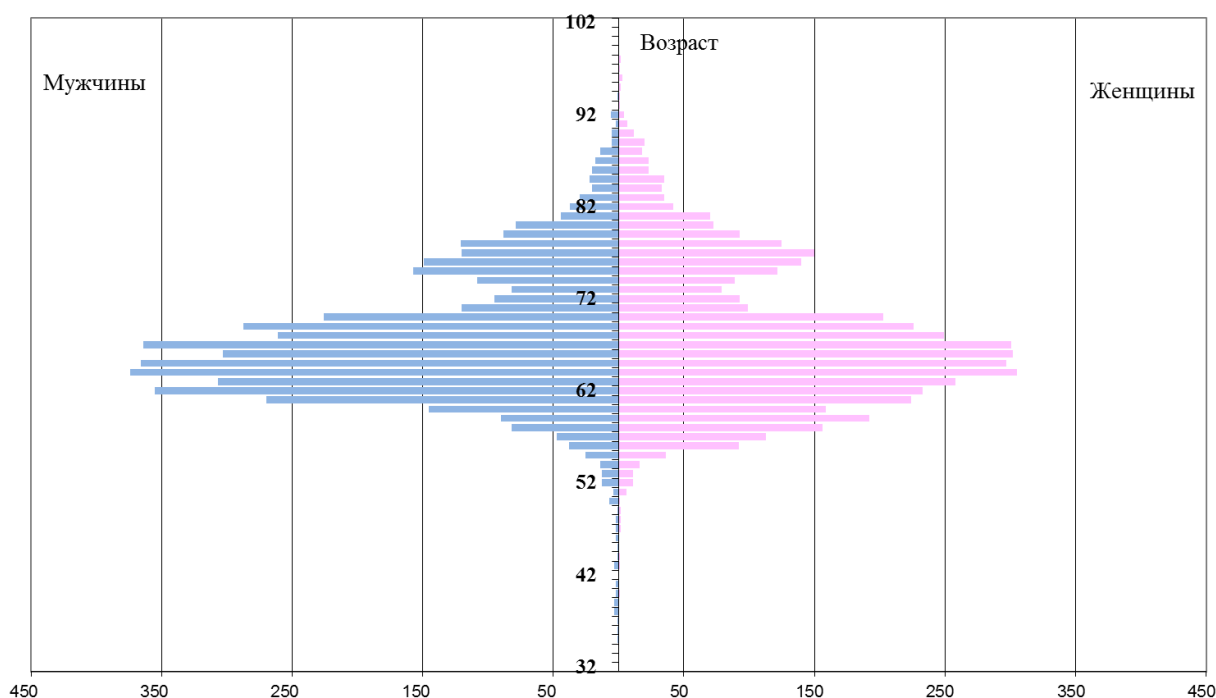
Распределение участников, получающих негосударственную пенсию

Рисунок. 1.

3. Обработка исходных данных

Перечень исходных данных, предоставленных Заказчиком, содержится в Приложении 1. Основные показатели реализации договоров негосударственного пенсионного обеспечения, предоставленные Фондом, содержатся в Приложении 3. Ответственность за полноту и достоверность сведений несет Заказчик. Уточнение исходных данных было связано с изменением классификации участников, в отношении которых срок выплаты негосударственной пенсии уже истек, как не находящихся на этапе выплат. Уточнение не оказывает существенного влияния на результаты и выводы актуарного оценивания.

Актuarием были приняты следующие меры для проверки согласованности, полноты и достоверности используемых данных:

- сверка данных о резервах покрытия пенсионных обязательств с бухгалтерской отчетностью;
- сверка данных о численности получающих негосударственную пенсию со специальной отчетностью;
- проверка данных на адекватность, включавшая проверку сведений о возрасте и размере выплат в части их попадания в ожидаемый интервал значений;

– проверка данных на непротиворечивость.

Имеющиеся незначительные отклонения связаны с отличиями учета и классификации в Фонде и в целях обязательного актуарного оценивания. Они не оказывают существенного влияния на результаты и выводы актуарного оценивания. На основании проведенного анализа был сделан вывод о том, что состав, качество и объем предоставленной информации позволяют использовать ее в целях решения поставленной задачи.

4. Оценивание обязательств

Методика проведения актуарных расчетов

Методика проведения актуарных расчетов установлена актуарием.

Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению принимаются равными сумме обязательств:

перед участниками, которым установлена пожизненная негосударственная пенсия;

перед участниками, которым установлена негосударственная пенсия на определенный срок;

перед участниками, которым установлена негосударственная пенсия на срок «до исчерпания»;

перед участниками, находящимися на этапе накопления, в отношении которых договорами негосударственного пенсионного обеспечения предусмотрено применение именных пенсионных счетов;

перед вкладчиками, договорами негосударственного пенсионного обеспечения с которыми предусмотрено применение солидарных пенсионных счетов.

Обязательства перед участниками, находящимися на этапе накопления, в отношении которых договорами негосударственного пенсионного обеспечения предусмотрено применение именных пенсионных счетов, оцениваются как сумма неотрицательных остатков средств (обязательств), учтенных на соответствующих пенсионных счетах. Такой же подход применяется в отношении участников, которым установлена негосударственная пенсия на срок «до исчерпания».

Обязательства перед вкладчиками, договорами негосударственного пенсионного обеспечения с которыми предусмотрено применение солидарных пенсионных счетов, оцениваются как сумма неотрицательных остатков средств (обязательств), учтенных на соответствующих пенсионных счетах, которые могут быть использованы вкладчиками для обеспечения новых назначений негосударственных пенсий.

Современная стоимость обязательств по каждому участнику, которому негосударственная пенсия назначена пожизненно или на определенный срок, определяется по формуле:

$$Obl = \sum_{k=0}^{w-x-1} S_k \frac{l_{x+k}}{l_x} v^{k/12} + P \quad (1)$$

где:

$v = \frac{(1+j)}{(1+i)}$ – коэффициент дисконтирования;

i – актуарная норма доходности;

j – ожидаемая ставка индексации размеров негосударственной пенсии;

S_k – размер пенсии, выплачиваемой участнику номер в месяце « k ». В случае, если в каком-то месяце выплат не предусмотрена, величина S_k принимается равной нулю;

l_x – числа доживающих до возраста « x » (месяцев) по таблице смертности (при отсутствии правопреемства на этапе выплаты или «1» в остальных случаях);

x – возраст пенсионера на момент расчета (в месяцах);

w – возраст окончания выплаты пенсии (или предельный возраст по таблице смертности) в месяцах;

P – задолженность перед участниками, неучтенная в составе кредиторской задолженности.

В отношении выплат в течение установленного срока современная стоимость обязательств принималась в размере, рассчитанном по формуле (1), но не менее положительного остатка средств, учтенных на именном пенсионном счете.

Будущие взносы при определении современной стоимости обязательств не учитываются. В связи с этим прекращение поступления взносов вкладчиков не влияет на вывод о возможности исполнения Фондом обязательств перед участниками.

Актуарные предположения

Актуарные предположения выбраны актуарием для целей актуарного оценивания деятельности Фонда по состоянию на отчетную дату. Учитывая существенные колебания показателей, используемых для построения актуарных предположений, выбранные значения актуарных предположений не могут рассматриваться в качестве рекомендуемых для использования в деятельности Фонда.

Ожидаемая продолжительность выплат

В связи с отсутствием достаточных данных для построения специальной таблицы смертности, была применена таблица смертности¹, подготовленная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев, и рекомендованная для случаев актуарного оценивания обязательств по договорам

¹ Источник: <http://www.actuary.ru/ru/news/materialy-komiteta-po-statistike/>, дата публикации 29.02.2016

негосударственного пенсионного обеспечения. Таблица была экстраполирована до возраста 110 лет, а также интерполирована с шагом по возрасту в один месяц. При экстраполяции и интерполяции применялось предположение постоянства силы смертности. Итоговая таблица смертности (без интерполяции), используемая в расчетах, представлена в Приложении 5.

Актuarная норма доходности, ожидаемая ставка индексации размеров негосударственной пенсии

В тех случаях, когда по условиям договоров негосударственного пенсионного обеспечения, Пенсионных правил Фонда или в соответствии с практикой Фонда предусматривается индексация размеров негосударственной пенсии, исходя из доходности от размещения пенсионных резервов, по тем же основаниям, что и в отношении накопительной пенсии актuarная норма доходности и ожидаемая ставка индексации размеров негосударственной пенсии предполагаются равными.

В тех случаях, когда индексация размеров назначенных негосударственных пенсий, исходя из доходности от размещения пенсионных резервов, не предусматривается, стоимость обязательств по выплате назначенных негосударственных пенсий определяется дисконтированием ожидаемого потока будущих выплат.

Средневзвешенный период выплат по Участникам, которым назначена негосударственная пенсия, составил 11,0 лет (усредненный момент окончания выплат 15.12.2027).

Данные по итогам торгов за пять торговых дней с существенными оборотами, предшествующих дате, по состоянию на которую проведено актuarное оценивание, о доходности государственных облигаций со сроками погашения, примерно соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

Таблица 3.

Краткое наименование	Дата торгов	Дата погашения	Биржа	Доходность к погашению, эффективная
Россия, 26212	30.12.2016	19.01.2028	ОАО Московская биржа Т+	8.43%
Россия, 26212	29.12.2016	19.01.2028	ОАО Московская биржа Т+	8.40%
Россия, 26212	28.12.2016	19.01.2028	ОАО Московская биржа Т+	8.43%

[Источник: <http://ru.cbonds.info>]

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее 8,4% годовых.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством размещение средств пенсионных резервов должно производиться на принципах сохранности и доходности указанных средств, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата размещения средств пенсионных резервов по итогам каждого календарного года. Учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении соответствующих государственных облигаций. Описание модели представлено в Приложении 4.

Предполагаемые обязательные расходы и отчисления:

Таблица 4.

Содержание	Величина	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	1,2% от суммы активов	Расчет (Приложение 4)
Вознаграждение управляющей компании и спецдепозитарию	12% от дохода	Расчет по данным Фонда
Отчисления от дохода от размещения пенсионных резервов	15% от дохода	Федеральный закон № 75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах»

С учетом предполагаемых обязательных расходов и отчислений актуарная норма доходности принята округленно равной 5,4% годовых:

$$\text{Актуарная норма доходности} = (8,4\% - 1,2\%) \times (1 - 0,12) \times (1 - 0,15) \approx 5,4\%$$

Результаты расчетов

Ожидаемая современная стоимость пенсионных обязательств

Таблица 5. Современная стоимость пенсионных обязательств.

Обязательства на этапе накопления		Обязательства на этапе выплаты	Современная стоимость пенсионных обязательств
По солидарным пенсионным счетам	По именованным пенсионным счетам		
407 763	994 897	1 112 015	2 514 675

Примечание: в связи со сложностью в отдельных случаях точного отнесения к пенсионным схемам, сведения представлены без соответствующей разбивки.

Кредиторская задолженность и прочие обязательства

Кредиторская задолженность и прочие обязательства по данным Фонда составляют: 85 296 тыс. рублей.

Страховой резерв

Нормативный размер страхового резерва, определенный как 5% от резервов покрытия пенсионных обязательств 2 365 644 тыс. рублей, составляет 125 735 тыс. рублей. Размер страхового резерва Фонда составляет 1 007 264 тыс. рублей. В целях расчета в качестве размера страхового резерва принимается размер страхового резерва Фонда 1 007 264 тыс. рублей.

Собственные средства

Величина уставного и добавочного капитала, нераспределенной прибыли составляет 1 633 103 тыс. рублей.

5. Оценивание актуарных активов

В целях актуарного оценивания использовались сведения о рыночной стоимости активов, предоставленные Фондом. Актуарная стоимость принималась равной рыночной стоимости.

Актуарные активы пенсионных резервов

Таблица 6. Активы пенсионных резервов

П/п	Активы	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Денежные средства	20 338	20 338
2	Депозиты	1 095 954	1 095 954
3	Акции и облигации	1 728 353	1 728 353
4	Инвестиционные паи (ЗПИФ)	161 129	170 468
5	Недвижимость и ипотечные ценные бумаги	390 083	327 388
6	Дебиторская задолженность	59 805	59 805
7	Итого	3 455 662	3 402 306

Структура активов пенсионных имеет следующие особенности: 45% составляют депозиты и государственные ценные бумаги, 15% другие направления вложений и порядка 40% пенсионных резервов Фонда составляют вложения в активы с низкой ликвидностью – имеющие незначительные обороты на организованных торгах акции и облигации четырех компаний в сфере энергетики (региональные компании электро- и тепло-генерации и распределения). При этом возможные риски, связанные с концентрацией вложений в активы с низкой ликвидностью, в значительной степени компенсируются наличием страхового резерва, составляющего около 43 % от резерва покрытия пенсионных обязательств.

Актуарные активы для обеспечения деятельности фонда

Таблица 7. Активы, в которые размещены собственные средства

П/п	Активы	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость	Пояснение
1	Денежные средства	33 711	33 711	
2	Депозиты	70 000	70 000	
3	Акции и облигации	629 770	629 770	
4	Инвестиционные паи (ЗПИФ)	509 669	509 669	
5	Прочие вложения	272 344	272 344	
6	Основные средства, отложенные налоговые активы и прочее	21 919	–	Основные средства не включаются в состав активов в целях

П/п	Активы	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость	Пояснение
				актуарного оценивания, реализация отложенных налоговых активов не гарантирована
7	Дебиторская задолженность, кроме учтенного в п. 8.	29 054	—	Включает предоплаты и прочие невозвратные платежи, в целях оценивания не учитывается
8	Дебиторская задолженность в части отчислений на пополнение собственных средств от дохода от инвестирования средства пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов	69 178	69 178	
9	Итого	1 635 645	1 584 672	

Активы по п. 3-5 представляют собой доли в уставном капитале, а также акции и облигации, имеющие незначительные обороты на организованных торгах, и имеющие отраслевую специфику аналогичную вложениями средств пенсионных резервов. Активы по п. 1-2 имеют короткие сроки реализации и представлены депозитами и средствами на расчетных счетах банков.

6. Актуарный баланс

Активы

1	Стоимость активов пенсионных резервов	3 402 306
2	Стоимость активов собственных средств	1 584 672
3	Общая сумма активов	4 986 978

Пассивы

1	Современная стоимость пенсионных обязательств	2 514 675
2	Кредиторская задолженность и прочие обязательства	85 296
3	Страховой резерв	1 007 264
4	Уставной капитал и нераспределенная прибыль	1 633 103
5	Общая сумма пассивов	5 240 338

Выводы:

1. Сумма актуарных активов равна 4 986 978 тыс. рублей. Сумма актуарных пассивов, указанных в пунктах 1, 2, 3 и 4 равна 5 240 338 тыс. рублей. Сумма актуарных пассивов, указанных в пунктах 1 и 2, равна 2 599 971 тыс. рублей. В связи с тем, что сумма актуарных активов меньше

суммы актуарных пассивов, указанных в пунктах 1, 2, 3 и 4, но больше указанных в пунктах 1 и 2, актуарный баланс Фонда практически выдержан.

2. Активы пенсионных резервов равны 3 402 306 тыс. рублей. Пенсионные обязательства и страховой резерв составляют суммарно 3 521 939 тыс. рублей и не покрываются активами пенсионных резервов. При этом обязательства покрываются активами пенсионных резервов.

3. Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. В связи с тем, что резервы покрытия пенсионных обязательств на отчетную дату сформированы в размере ниже расчетной современной стоимости пенсионных обязательств, рекомендуется рассмотреть возможность использования страхового резерва на пополнение резервов покрытия пенсионных обязательств. При этом наблюдаемое превышение расчетной современной стоимости пенсионных обязательств над суммой резервов покрытия пенсионных обязательств является оценочным и не может рассматриваться как сумма необходимого пополнения резервов покрытия пенсионных обязательств. Превышение является лишь индикатором возможного отклонения.

7. Анализ влияния изменения актуарных предположений и других факторов

Анализ чувствительности и изменению актуарных предположений

Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости пенсионных обязательств к изменению актуарных предположений:

Таблица 8.

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств
Актуарная ставка доходности	-1%	83 609
	+1%	(72 591)
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	(34 348)
	-10%	37 616

Событиями, которые могут оказать существенное влияние на отклонение от полученных результатов оценивания, являются события, которые могут привести к обесценению активов Фонда: реализация рисков, характерных для вложений с высокой концентрацией – дефолты эмитентов, неблагоприятная ситуация в отрасли генерации и распределения электрической и тепловой энергии.

Приложение 1.

Перечень сведений, предоставленных заказчиком актуарного оценивания

- Пенсионные правила
 - Страховые правила
 - Типовые формы договоров негосударственного пенсионного обеспечения
 - Типовые формы договоров об обязательном пенсионном страховании
 - Бухгалтерская отчетность
 - Специальная отчетность
 - Структура портфеля пенсионных резервов
 - Структура портфеля пенсионных накоплений
 - Структура имущества, составляющего собственные средства
 - Сведения об изменении резерва покрытия пенсионных обязательств за год
 - Сведения об изменении суммы пенсионных накоплений за год
 - Сведения в отношении застрахованных лиц
 - Сведения в отношении участников
 - Сведения о размере обязательств по солидарным пенсионным счетам
 - Комментарии и разъяснения
-

Приложение 2.

Основные показатели реализации договоров об обязательном пенсионном страховании (по данным Фонда)

I. Застрахованные лица на этапе накопления

Показатель	Сумма пенсионных накоплений (руб.)
Всего	597 177 583

Приложение 3.

Основные показатели реализации договоров негосударственного пенсионного обеспечения (по данным Фонда)

Изменение резервов покрытия пенсионных обязательств (РППО), тыс. рублей

РППО на начало периода	2 469 137
Поступления, всего	145 530
Выбытие, всего	(171 576)
РППО на отчетную дату	2 443 091

Приложение 4

Актуарные предположения: стоимость гарантии неотрицательной доходности

Гарантия неотрицательной доходности моделировалась как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении актива без промежуточных выплат с волатильностью цены соответствующих государственных облигаций.

Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза на основе следующих исходных данных:

П.п.	Параметр	Значение	Комментарий
1	Срок обращения	1 год	
2	Текущая цена	100	
3	Цена исполнения	100	
4	Безрисковая годовая ставка	8,35%	По данным Банка России
5	Относительное стандартное отклонение цены в расчете на год по ОФЗ Россия, 26212	10,2%	Определено по данным за 2016 год [Источник: http://ru.cbonds.info]

Результаты расчетов:

П.п.	Условный актив	Стоимость опциона Call	Стоимость опциона Put
1	По ОФЗ Россия, 26212	8,9	1,2

Приложение 5.

Актуарные предположения: таблица смертности

Число доживающих		
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
51	94041	98247
52	93452	98077
53	92801	97875
54	92083	97639
55	91295	97364

Число доживающих		
Возраст	Мужчины	Женщины
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	2881	3401
102	2357	2596
103	1928	1982
104	1577	1513
105	1290	1155
106	1055	882
107	863	674
108	706	515
109	578	394
110	473	301
111	0	0