

Актуарное заключение

по итогам обязательного актуарного оценивания
деятельности негосударственного пенсионного фонда

Негосударственный пенсионный фонд
«Профессиональный» (Акционерное общество)

по итогам 2018 года
(дата составления 31.03.2019, № 2-2019-07)

Ответственный актуарий,
проводивший актуарное оценивание

Котляров Олег Леонидович
(рег. № 4 в реестре членов саморегулируемой
организации актуариев «Ассоциация
профессиональных актуариев»)

Оглавление

I. Общая информация	3
II. Выводы по итогам актуарного оценивания	5
III. Сведения об актуарном оценивании	6
IV. Результаты актуарного оценивания	22
V. Дополнительная информация по итогам актуарного оценивания	35
Приложения	36

I. Общая информация

Цель составления актуарного заключения: отражение результатов проведения ежегодного обязательного актуарного оценивания в соответствии с требованиями Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» и Федерального закона от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»

Задача актуарного оценивания: подготовка выводов об объеме финансовых обязательств объекта актуарной деятельности и о возможности их выполнения.

Актuarное заключение подготовлено для представления в Центральный банк Российской Федерации (Банк России), являющийся уполномоченным органом, осуществляющим надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов, а также для использования заказчиком и/или иными заинтересованными лицами.

Дата, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание (отчетная дата): 31 декабря 2018 года, отчетный период: 12 месяцев, завершившиеся указанной датой.

1. Сведения об организации

Актuarное заключение подготовлено по результатам актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда Негосударственный пенсионный фонд «Профессиональный» (Акционерное общество) (далее – Фонд).

Заказчик актуарного оценивания: Фонд.

Сведения о Фонде: лицензии № 360/2 от 21 мая 2004 года на виды деятельности: негосударственное пенсионное обеспечение и обязательное пенсионное страхование; ОГРН 1147799010325, ИНН 7701109908, место нахождения: 105062, г. Москва, ул. Чаплыгина, д. 11.

2. Сведения об актуарии

Ответственный актуарий, проводивший актуарное оценивание: Котляров Олег Леонидович, рег. № 11 в едином реестре ответственных актуариев (актуарий включен в список лиц, сведения о которых подлежат внесению в единый реестр ответственных актуариев без проведения аттестации, данные внесены в единый реестр ответственных актуариев согласно приказу Банка России от 28.02.2014 № ОД-214), рег. № 4 в реестре членов саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН 7703480716), опыт актуарной деятельности с 2002 года. Актuarная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора. Между ответственным актуарием и Фондом, деятельность которого является объектом настоящего оценивания, в течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления настоящего документа, заключались гражданско-правовые договоры, кроме договоров о проведении обязательного актуарного оценивания.

Ответственный актуарий принимает на себя ответственность за выводы, содержащиеся в настоящем актуарном заключении. Дополнительная информация и пояснения по настоящему актуарному заключению могут быть получены представителями заказчика у ответственного актуария, проводившего актуарное оценивание.

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

- 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»;
- 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 стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», утвержденный Советом по актуарной деятельности 12.11.2014, протокол № САДП-2;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» утвержденный Советом по актуарной деятельности 10.09.2018, протокол № САДП-18 (далее - ФСАД НПФ);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» утвержденного Советом по актуарной деятельности 13.02.2018, протокол № САДП-16 (далее – ФСАД Активы);
- стандарты и правила саморегулируемой организации Ассоциация профессиональных актуариев.

4. Дополнительные сведения

В соответствии с требованиями ФСАД НПФ стоимость обязательств определялась исходя из приведенной стоимости денежных потоков.

Значение (показатель) признавалось существенными, если оно превышает один процент от стоимости активов Фонда, отраженной в бухгалтерском балансе Фонда.

Все финансовые показатели в настоящем актуарном заключении, если не указано иное, представлены в тысячах российских рублей. Возможны отклонения в пределах ошибки округления между значениями одних и тех же показателей при представлении их в разной группировке.

II. Выводы по итогам актуарного оценивания

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

По результатам проведенного актуарного оценивания обязательства Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и об обязательном пенсионном страховании, отраженные в финансовой (бухгалтерской) отчетности, оцениваются как адекватные.

По результатам актуарного оценивания стоимость обязательств Фонда, принятая в целях актуарного оценивания, составила 4 017 857 тыс. рублей. Стоимость активов Фонда, учитываемых в целях актуарного оценивания, определена в размере 5 009 925 тыс. рублей. Стоимость активов превышает стоимость обязательств. Актуарный дефицит не установлен.

По состоянию на отчетную дату невозможность Фонда выполнить имеющиеся финансовые обязательства не установлена. Фонд имеет возможность выполнить свои финансовые обязательства, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, а также в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков и страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию.

Ответственный актуарий



О.Л. Котляров

III. Сведения об актуарном оценивании

A) Деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению

1. Существенные условия деятельности

Основные условия негосударственного пенсионного обеспечения отражены в Пенсионных правилах Фонда. Действующая редакция Пенсионных правил Фонда (утверждена решением Совета директоров Фонда 01.08.2016) предусматривает три пенсионные схемы.

В соответствии с полученными от Фонда разъяснениями, ранее заключенные договоры негосударственного пенсионного обеспечения приведены в соответствие с действующей редакцией Пенсионных правил Фонда.

Договоры негосударственного пенсионного обеспечения предусматривают выплату негосударственной пенсии пожизненно или в течение установленного срока. Договоры, по которым назначена негосударственная пенсия, и в отношении которых не осуществляется полное фондирование вкладчиком к моменту начала выплат, по данным Фонда отсутствуют. Договоры, по которым до назначения зафиксированы размер негосударственной пенсии и график уплаты взносов (программы с установленными выплатами), отсутствуют.

Существенные характеристики пенсионных схем представлены в таблице ниже и в Приложении 2, в расчетах учитывались и другие характеристики пенсионных схем.

Таблица 1. Существенные характеристики пенсионных схем.

П.п.	Редакция пенсионных правил: дата утверждения	Номер пенсионной схемы в пенсионных правилах	Код пенсионной схемы	Вариант реализации пенсионной схемы	Период выплат (пожизненно / иное)	Возможность выплаты выкупной суммы (нет/ до пенсии/ после назначения/ всегда)	Возможность наследования или возврата вкладчику
1	01.08.2016	1	ПС36001	1	пожизненно	до пенсии	до пенсии
2	01.08.2016	2	ПС36002	1	иное	всегда	всегда
3	01.08.2016	3	ПС36003	1	иное	всегда	по усл. догов.

Представленные в таблице существенные характеристики пенсионных схем используются в основном при прогнозировании пенсий участникам Фонда. В отношении участников, негосударственная пенсия которым уже назначена, используются сведения предоставленные Фондом непосредственно в отношении этих участников.

Распределение договоров негосударственного пенсионного обеспечения по группам однородных договоров в целях сопоставимости представления

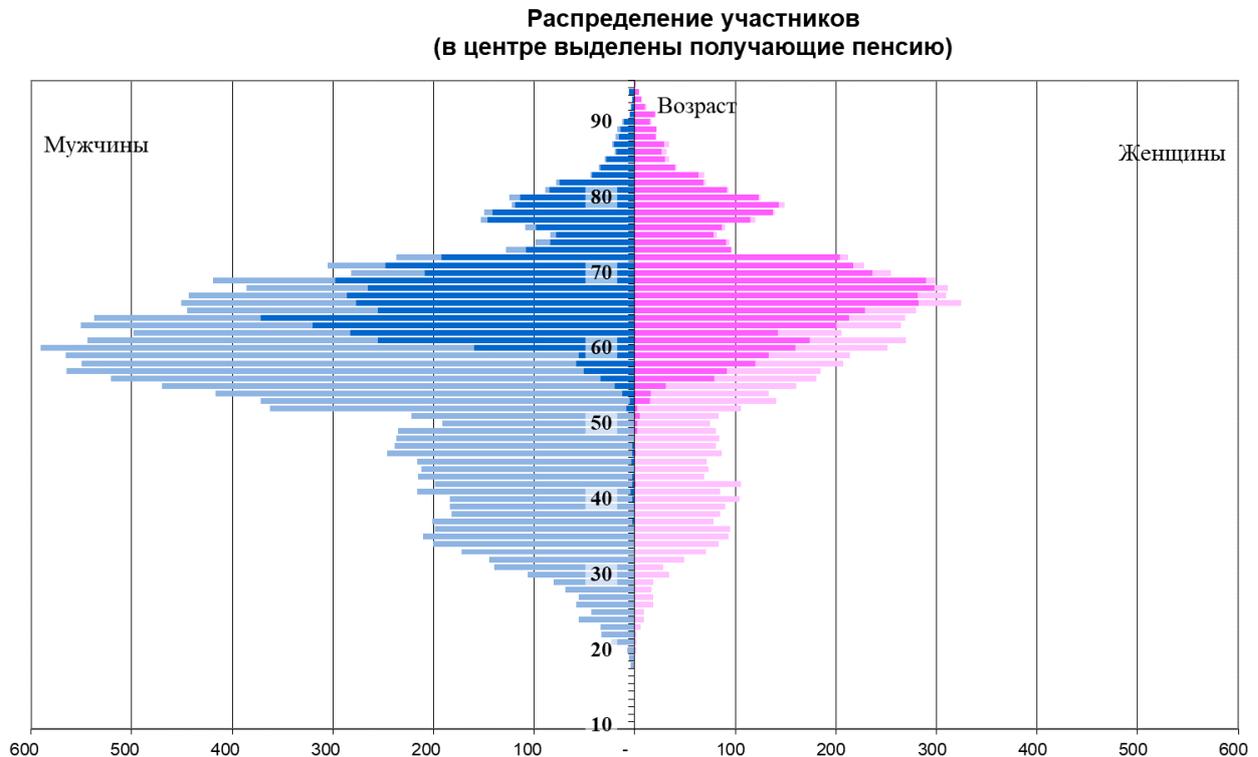
результатов проводилось исходя из принятой в Фонде классификации договоров на страховые договоры (далее – СТД) и инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод (далее – ИНВД) и на основе предоставленных Фондом сведений по каждому пенсионному счету.

Непосредственно расчеты проводились на уровне счет-участник (т.е. при применении именных пенсионных счетов – по каждому именованному пенсионному счету, при применении солидарных пенсионных счетов – по каждому участнику, которому установлена негосударственная пенсия, и по солидарному счету в отношении участников, которым не установлена негосударственная пенсия (в отношении вкладчика)).

2. Участники и вкладчики

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

Рисунок 1. Распределение участников по полу и возрасту.



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 года, следующего за отчетной датой, представлены в Приложении 6.

3. Обработка исходных данных

Перечень исходных данных, в т.ч. предоставленных Фондом, содержится в Приложении 1.

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

- проверка данных на адекватность, включавшая проверку сведений о возрасте в части попадания в ожидаемый интервал значений;
- проверка данных на непротиворечивость, включавшая сверку суммарных показателей по пенсионным счетам с агрегированными данными в отношении резервов покрытия пенсионных обязательств.

Результаты проведенных контрольных процедур представлены в Приложении 3.

Существенные изменения и корректировки в отношении исходных данных не проводились.

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

4.1. Методы и методики актуарного оценивания обязательств

4.1.1. Общие принципы

Выбор методов актуарного оценивания обязательств осуществлен актуарием, исходя из условий поставленной задачи.

Горизонт прогнозирования равный ста годам определен из условия завершения всех расчетов по участникам Фонда, являющимся таковыми на отчетную дату.

4.1.2. Принципы расчета обязательств

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

- участников, находящихся на этапе накопления (а также обязательств перед вкладчиками при применении солидарных пенсионных счетов);
- участников, которым установлена негосударственная пенсия;
- участников, в отношении которых после исполнения основных обязательств по договору, имеется ненулевой остаток на именном пенсионном счете.

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 операций.
- в) Полученные результаты суммируются и дисконтируются.

Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого финансового потока определяется по формуле:

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

где

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

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

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

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

где i_j – ставка дисконтирования для года k . В случае постоянной ставки $v_k = \left(\frac{1}{1+i}\right)^k$. Для потоков, распределенных в течение года (взносы, выплаты, сопутствующие расходы), $v_k = (1+i_k)^{0,5} \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_j}$, а в случае постоянной

ставки $v_k = \left(\frac{1}{1+i}\right)^{k-0,5}$;

w – горизонт прогнозирования в годах.

Учитываемые денежные потоки:

1. Пенсионные взносы.
2. Целевые взносы (вознаграждение за оказываемые услуги), направляемые на пополнение собственных средств.
3. Выплаты негосударственных пенсий.
4. Выплаты выкупных сумм.
5. Выплаты правопреемникам.
6. Сопутствующие расходы.

Представленная нумерация потоков используется далее при описании расчета показателей.

4.1.3. Показатели стоимости обязательств

В соответствии с ФСАД НПФ рассчитываются два показателя стоимости обязательств: «Стоимость обязательств (по негосударственному пенсионному обеспечению)» и «Стоимость обязательств (по негосударственному пенсионному обеспечению), отраженная в актуарном заключении». Стоимость обязательств отражает приведенную стоимость будущих выплат и сопутствующих расходов (последние производятся за счет собственных средств Фонда). Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении – стоимость обязательств, определенная с учетом дополнительных требований к определению и учету обязательств при проведении обязательного актуарного оценивания.

При постоянной ставке дисконтирования и после преобразований, связанных с учетом расходов Фонда (представлены в Приложении 5), стоимость обязательств определяется по каждому участнику следующим образом:

$$V^{(G)} = \sum_{k=1}^w \left(S_k^{(1)} p_k^{(1)} + S_k^{(2)} p_k^{(2)} + S_k^{(3)} p_k^{(3)} + S_k^{(4)} p_k^{(4)} + S_k^{(5)} p_k^{(5)} + S_k^{(6)} p_k^{(6)} \right) v^{k-0,5}$$

где

$$v' = \frac{1}{1 + i(1 - e)}$$

v' – коэффициент приведения для расчета стоимости обязательств, учитывающий расходы на специализированный депозитарий, управляющую компанию и гарантирование неотрицательного финансового результата;

i – ставка дисконтирования;

e – ставка расходов на специализированный депозитарий, управляющую компанию и гарантирование неотрицательного финансового результата, определенная как доля от дохода от размещения средств.

Нумерация потоков и вероятностей соответствует представленной в предыдущем разделе.

В соответствии с ФСАД НПФ при определении стоимости обязательств, отраженной в актуарном заключении, применяются дополнительные требования:

а) стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств принимается в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов;

б) в отношении вкладчиков и участников, которым предусмотрена выплата выкупной суммы, указанная стоимость обязательств принимается 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.

Дополнительные требования применяются в последовательности, указанной выше.

В целях реализации дополнительного требования «а» в соответствии с подходом, представленным в Приложении 5, проводится расчет стоимости обязательств без учета сопутствующих расходов, но с модифицированным коэффициентом приведения по формуле:

$$V^{(N)} = \sum_{k=1}^w \left(S_k^{(1)} p_k^{(1)} + S_k^{(3)} p_k^{(3)} + S_k^{(4)} p_k^{(4)} + S_k^{(5)} p_k^{(5)} \right) v''^{k-0,5}$$

где

$$v'' = \frac{1}{1 + i(1 - e)(1 - u)}$$

v'' – модифицированный коэффициент приведения, учитывающий расходы на специальный депозитарий, управляющую компанию и гарантирование неотрицательного финансового результата и *отчисления от дохода на пополнения собственных средств*

u – ставка отчислений от дохода на пополнения собственных средств

В качестве стоимости обязательств, отраженной в актуарном заключении, выбирается наибольшее из значений $V^{(G)}$ и $V^{(N)}$. Сопоставление проводится на уровне агрегирования: все участники.

В целях реализации дополнительного требования «б» стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, устанавливается не менее суммарной величины выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров негосударственного пенсионного обеспечения. Сопоставление проводится на уровне агрегирования: все вкладчики и участники, которым предусмотрена выплата выкупной суммы.

4.1.4. Особенности моделирования денежных потоков

1. Пенсионные взносы.

В связи с отсутствием по данным Фонда установленных договорами плана уплаты пенсионных взносов, а также в связи с тем, что в Фонде отсутствуют участники, которым назначена негосударственная пенсия и в отношении которых не осуществляется полное фондирование вкладчиком к моменту начала выплат, размер взносов будущих взносов принимался равным нулю.

2. Целевые взносы.

В связи с предположением о нулевых будущих пенсионных взносах поступление целевых взносов также принималось равным нулю.

3. Выплаты негосударственных пенсий.

В отношении участников, находящихся на этапе выплат, размер пенсии принимался по данным Фонда.

В отношении участников, находящихся на этапе накопления, размер назначаемой негосударственной пенсии моделируется следующим образом: на предполагаемый момент назначения негосударственной пенсии определяется расчетная величина обязательств перед участником; размер негосударственной пенсии определяется как отношение этой величины к стоимости одного рубля пенсии по условиям Фонда для соответствующей пенсионной схемы.

4. Выплаты выкупных сумм.

В целях расчета и исходя из принципа разумной консервативности, размер выплаты принимается равным сумме, учтенной на именном пенсионном счете.

В целях учета ограничения, предусмотренного п. 6.1.3 ФСАД НПФ, в соответствии с которым величина обязательств не может быть менее стоимости гарантированных выплат (выкупная сумма или иная выплата, не являющаяся выплатой пенсии), которые могут быть произведены по требованию вкладчиков

(участников), размер выкупной суммы по состоянию на отчетную дату принимался по данным Фонда.

5. Выплаты правопреемникам.

Размер выплаты принимался равным остатку по счету на дату события.

6. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы в расчете на год определяются как произведение удельной величины расходов (на одного участника) соответствующего года на расчетное количество условных счетов участников на начало года. Количество условных счетов участников определяется исходя из количества именных пенсионных счетов и числа участников, получающих негосударственную пенсию, выплаты которой учитываются на солидарном пенсионном счете.

4.1.5. Особенности учета при применении солидарных пенсионных счетов

В общем случае солидарный счет рассматривается так же как именной пенсионный счет, открытый в отношении участника на этапе накопления, с учетом следующих особенностей: назначение новых пенсий в отсутствие достаточной статистики не моделируется; в целях расчетов предполагается выплата выкупной суммы в размере профицита (суммы, на которую будут уменьшены пенсионные взносы вкладчиков для финансового обеспечения назначения новых негосударственных пенсий) по солидарному пенсионному счету в день, следующей за отчетной датой.

Б) Деятельность Фонда по обязательному пенсионному страхованию

1. Существенные условия 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.

За счет средств пенсионных накоплений застрахованному лицу может быть установлен один из следующих видов выплат: единовременная выплата («Единовр»); пожизненная накопительная пенсия («НП»). 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% от суммарного размера страховой пенсии и расчетного размера накопительной пенсии. В остальных случаях устанавливается накопительная пенсия. В целях расчетов получение единовременной выплаты предполагалось при выполнении одного из условий: дата рождения ранее 1967 года или недостаточность на отчетную дату накоплений для выплаты накопительной пенсии в размере 5% от минимальной страховой пенсии.

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 («ДСВ»). В целях расчетов по таким застрахованным лицам сформирована отдельная дополнительная группа и при представлении результатов сведения о них представляются дважды (по основной группе и по дополнительной).

Периодичность выплаты срочной пенсионной выплаты и накопительной пенсии: ежемесячно.

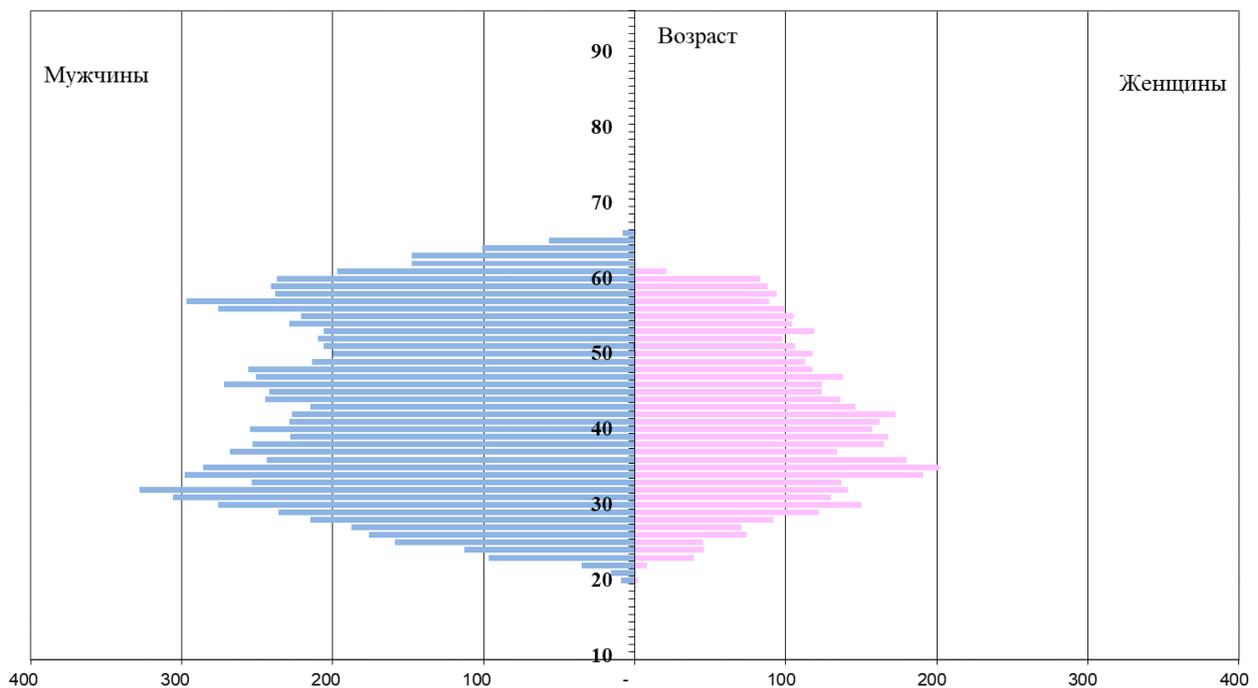
В связи с едиными условиями договоров все договоры об обязательном пенсионном страховании объединены в одну группу – страховые договоры (СТРД). При этом расчеты проводились на уровне отдельных застрахованных лиц.

2. Застрахованные лица

Сведения о распределении застрахованных лиц по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых страховых взносах и выплат в течение следующего года представлены в Приложении 7.

Рисунок 2. Распределение застрахованных лиц по полу и возрасту.

Распределение застрахованных лиц
(в центре выделены получающие пенсию)



3. Обработка исходных данных

Перечень исходных данных, в т.ч. предоставленных Фондом, содержится в Приложении 1.

Актуарием были приняты меры для проверки согласованности, полноты и достоверности используемых данных, аналогичные принятым по негосударственному пенсионному обеспечению.

Результаты проведенных контрольных процедур представлены в Приложении 3.

Существенные изменения и корректировки в отношении исходных данных не проводились.

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

4.1. Методы и методики актуарного оценивания обязательств

Методы актуарного оценивания обязательств Фонда по договорам об обязательном пенсионном страховании установлены актуарием.

Все основные существенные положения методов актуарного оценивания обязательств соответствовали применяемым для расчетов по негосударственному пенсионному обеспечению. Особенности, связанные с деятельностью по обязательному пенсионному страхованию, представлены в настоящем разделе.

4.1.1. Особенности учета гарантирования пенсионных накоплений

В соответствии с ФСАД НПФ величина обязательств не может быть менее стоимости гарантированных негосударственным пенсионным фондом средств застрахованных лиц. Это условие применяется на уровне совокупности {категория («Единовр»/«НП»/«ДСВ»), этап (выплаты/накопление)}.

4.1.2. Особенности определения стоимости обязательств, отраженной в актуарном заключении

Пунктом 6.1.4 ФСАД НПФ предусмотрено что, при определении стоимости обязательств, отраженной в актуарном заключении, стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств принимается в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда (за счет средств пенсионных накоплений и дохода от их инвестирования) или имущества для обеспечения уставной деятельности фонда (за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений). В целях сопоставимости расчетов с расчетами по негосударственному пенсионному обеспечению пополнение собственных средств негосударственного пенсионного фонда за счет средств пенсионных накоплений предполагается примерно равным расходам негосударственного Фонда на специализированный депозитарий, управляющую компанию. В связи с этим требования указанного пункта ФСАД НПФ могут быть выполнены не полностью.

4.1.3. Особенности моделирования денежных потоков

1. Страховые взносы

В связи с постоянным продлением моратория на уплату страховых взносов поступление новых страховых взносов на формирование накопительной пенсии в рамках обязательного пенсионного страхования не предусматривается.

Добровольные страховые взносы и поступления материнского капитала не прогнозируются в связи с незначительностью и неопределенностью.

2. Целевые взносы

Целевые взносы не предусмотрены.

Ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений не учитывается в силу незначительности величины.

3. Выплаты пенсий

Размер будущей накопительной пенсии определяется исходя из отношения расчетной суммы на пенсионном счете на предполагаемый момент назначения пенсии и продолжительности ожидаемого периода выплат.

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. В целях расчетов принимается наибольшее известное значение для будущих периодов: 258 месяцев (на 2020 год).

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

4. Перевод пенсионных накоплений в ПФР и другие НПФ

В целях расчетов, переводимая сумма принимается равной остатку на счете.

5. Выплаты правопреемникам

Размер выплаты принимается равным остатку по счету на дату события.

Выплаты учитываются в виде потока платежей.

6. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы в расчете на год определяются как произведение удельной величины расходов (на одно застрахованное лицо) соответствующего года на численность застрахованных лиц на начало года.

4.1.4. *Неизбежные договоры*

В случае если оценка обязательств по действующим договорам ниже балансовой стоимости и обязательств, то в предположения сохранения указанного соотношения для неизбежных договоров и исходя из принципа осмотрительности, неизбежные договоры полагаются не влияющими на результаты проверки адекватности обязательств.

В случае если оценка обязательств по действующим договорам выше балансовой стоимости и обязательств, то в предположения сохранения указанного

соотношения для неизбежных договоров и исходя из принципа осмотрительности, обязательства по неизбежным договорам определяются в размере превышения обязательств по действующим договорам над балансовой стоимости по застрахованным лицам на этапе накопления, умноженной на отношения количества неизбежных договоров (с учетом вероятности их реализации) на численность застрахованных лиц на этапе накопления.

В) Актuarные предположения

Актuarные предположения выбираются для получения расчетной оценки (прогноза) параметров, которые будут определять суммы будущих выплат и расходов Фонда.

Актuarные предположения выбраны актуарием.

Таблица 2. Значения основных актуарных предположений

П.п.	Показатель	31.12.2018	31.12.2017
АП11	Ставка дисконтирования	8,7%	7,7%
АП21	Таблица смертности, применяемая для расчетов по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	ТС, рекомендованная АПА, с экстраполяцией	
АП31	Таблица смертности, применяемая для расчетов по договорам об обязательном пенсионном страховании	Модифицированная на базе РФ2016, коэффициенты снижения смертности: 0,91 по мужчинам, 0,89 по женщинам	
АП23	Условия индексации (перерасчета) назначенных негосударственных пенсий	Ежегодное повышение размера назначенных негосударственных пенсий по ставке начисления дохода от размещения пенсионных резервов.	
АП28	Сопутствующие расходы в расчете на один условный счет по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по состоянию на отчетную дату (руб.)	1 755	801
АП39	Сопутствующие расходы в расчете на один счет по состоянию по договорам об обязательном пенсионном страховании на отчетную дату (руб.)	1 755	801

Значения других актуарных предположений и основания выбора актуарных предположений содержатся в Приложении 4.

Г) Принципы учета и определение актуарной стоимости активов

1. Общие положения

В рамках настоящего оценивания целью анализа активов Фонда является подготовка вывода о возможности Фонда по состоянию на отчетную дату выполнить свои финансовые обязательства.

Сведения о составе и стоимости активов, в том числе средств пенсионных резервов и пенсионных накоплений, предоставляются Фондом. В отношении имущества, кроме собственных средств Фонда, представлены копии справок специализированного депозитария, в отношении собственных средств – справка Фонда.

В соответствии с п. 5.1.1 ФСАД активы, активы следует учитывать по справедливой стоимости. В случае отсутствия в составе предоставленных данных сведений о справедливой стоимости активов, активы учитываются по рыночной стоимости, и при этом указанное требование ФСАД активы, в общем случае, может быть невыполненным. Если не указано иное, предполагается равенство в пределах уровня существенности балансовой, рыночной и справедливой стоимости активов.

В соответствии с целями актуарного оценивания и для получения надежного вывода о финансовом состоянии Фонда в составе активов собственных средств учитываются только разрешенные активы: активы, которые в соответствии с законодательными актами, нормативными актами и нормативными правовыми актами уполномоченных органов могут составлять, соответственно, пенсионные резервы, пенсионные накопления, собственные средства (имущество для обеспечения уставной деятельности) негосударственного пенсионного фонда. Активы, которые в соответствии с законодательными актами, нормативными актами и нормативными правовыми актами уполномоченных органов при определении стоимости собственных средств (имущества для обеспечения уставной деятельности) учитываются по нулевой стоимости, не относятся к разрешенным активам. Сведения об отнесении активов к разрешенным активам предоставлены Фондом.

При анализе активов рассматриваются активы, стоимость которых существенна.

Идентификация активов

В состав активов включаются все активы, кроме тех, которые не относятся к разрешенным.

Стоимость активов

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.

Риски, связанные с активами

В случае если вложения, связанные с одним эмитентом (или отраслью экономики), кроме вложений в государственные ценные бумаги, составляют значительную долю от общей стоимости активов, это может указывать на риск концентрации, связанный с возможной потерей существенной части вложений в случае финансовых проблем эмитента.

В случае если доходность актива по итогам отчетного периода значительно ниже доходности по безрисковым инструментам, это может указывать на возможное обесценение актива.

В случае если объем торговли активом, обращающемся на организованных рынках (биржах), за год существенно меньше объема актива, имеющегося у Фонда, это может указывать на риск ликвидности в отношении этого актива.

Принципы группировки активов

Группировка активов производится единым образом для всех видов деятельности Фонда. Группировка проводится по основным классам активов на основе формы Приложения № 2 к Правилам расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда, предусматривавшейся ранее Приказом ФСФР РФ от 08.06.2010 № 10-37/пз-н «Об утверждении Правил расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда», в связи с этим требования п. 4.2.2 ФСАД активы могут быть выполнены не в полной мере.

2. Распределение по срокам ожидаемых поступлений денежных средств

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.

3. Особенности представления результатов

В силу особенностей учета возможны несущественные отклонения в балансовой стоимости активов в представленных сведениях и отчетности Фонда.

IV. Результаты актуарного оценивания

1. Деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению

1.1. Результаты оценивания обязательств

Таблица 3. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

П/п	Показатель	ИНВД	СТРД	Всего
а	Результаты актуарного оценивания: стоимость обязательств	310 641	1 999 213	2 309 854
б	Обязательства, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	302 586	2 161 693	2 464 279
в	Результаты актуарного оценивания: стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	310 701	2 258 116	2 568 817
г	Превышение стоимости обязательств по результатам актуарного оценивания (а) над обязательствами, отраженными в бухгалтерской отчетности (б)	8 055	(162 480)	(154 425)
д	Превышение стоимости обязательств, отраженной в актуарном заключении (в) над обязательствами, отраженными в бухгалтерской отчетности (б)			104 538

Сведения о распределении пенсионных обязательств по категориям участников Фонда представлены в Приложении б.

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

Участники, которым назначена негосударственная пенсия и имеется обязанность вкладчика по уплате пенсионных взносов для выплаты этой негосударственной пенсии (частичное фондирование), отсутствуют. Уровень собственного обеспечения по всем пенсионным схемам составляет 100%.

1.2. Результаты проверки адекватности

В соответствии с требованиями ФСАД НПФ вывод об адекватности обязательств может быть сделан при отсутствии существенного превышения определенной в рамках настоящего актуарного оценивания стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению над размером обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда. В связи с отсутствием такого превышения согласно результатам, представленным в Таблице выше, обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению полагаются адекватными. Незначительное превышение в части договоров ИНВД не является существенным и не влияет на результат сравнения в целом по негосударственному пенсионному обеспечению.

В актуарном заключении, составленном на предыдущую дату, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, обязательства также были признаны адекватными. Результат проверки адекватности изменился.

1.3. Результаты оценивания обязательств в условиях прекращения пенсионных взносов

В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались и, соответственно, результаты оценивания обязательств в условиях прекращения пенсионных взносов совпадают с общими результатами оценивания обязательств, аналогично возможность исполнения обязательств.

1.4. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, а также об изменении результатов актуарного оценивания обязательств

В связи с вступлением в силу на момент подготовки настоящего актуарного заключения новой редакции ФСАД НПФ, изменился состав показателей, определяемых при проведении актуарного оценивания, требования к определению отдельных показателей. При этом сохранилась сопоставимость в отношении показателя «стоимость обязательств». Ключевые положения методов расчетов не менялись. Сведения об изменении допущений (значения и параметры основных актуарных предположений на отчетную дату и на предыдущую дату) представлены в разделе «III. Сведения об актуарном оценивании» в части «В. Актуарные предположения».

Далее представлены результаты изменения стоимости обязательств, определенной по результатам актуарного оценивания.

Таблица 4. Изменение стоимости обязательств

П/п	Наименование показателя	Значение показателя
1	Стоимость обязательств на начало отчетного периода	1 877 210
2	Пенсионные взносы	147 505
3	Пенсионные выплаты и сопутствующие расходы	(195 515)
4	Процентные расходы	122 312
5	Переоценка обязательств: эффект влияния изменения методов, допущений и предположений	290 947
6	Переоценка обязательств: эффект отличия фактического хода событий от использованных допущений и предположений на предыдущую дату	67 395
7	Стоимость обязательств на отчетную дату	2 309 854
8	<i>Справочно: итоговое изменение стоимости обязательств</i>	432 644

Примечания: сопутствующие расходы определены оценочно.

Изменение представлено в отношении стоимости обязательств (не стоимости обязательств, отраженной в актуарном оценивании) в силу наличия

сопоставимого показателя на прошлую отчетную дату и в связи с тем, что расчет стоимости обязательств, отраженной в актуарном оценивании, предусматривает применение дополнительных ограничений, которые могут по-разному влиять на результаты в каждую из дат, затрудняя идентификацию основных эффектов. По тем же причинам и учитывая, что стоимость обязательств, отраженная в актуарном оценивании, не связана непосредственно с ожидаемыми денежными потоками, последующий анализ будущих потоков денежных средств и чувствительности проводится также в отношении стоимости обязательств.

Согласно представленным результатам изменение стоимости обязательств в основном произошло за счет прогнозируемых факторов: произведенных выплат и процентных расходов, а также переоценки обязательств в результате изменения актуарных предположений. При этом наибольшее влияние оказало изменение предположения о размере сопутствующих расходов.

1.5. Результаты распределения по периодам ожидаемых будущих потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда

Таблица 5. Распределение ожидаемых потоков денежных средств по исполнению обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

Показатель	Годы, после отчетной даты				
	в течение года	От 1 года до 3 лет	От 3 лет до 5 лет	От 5 лет	Всего
Дисконтированные нетто-выплаты и расходы	216 357	335 089	292 849	1 465 559	2 309 854
Дисконтированные нетто-выплаты и расходы нарастающим итогом	216 357	551 446	844 295	2 309 854	2 309 854

В таблице в качестве нетто-расходов и выплат показано осуществление выплат и сопутствующих расходов.

1.6. Результаты анализа чувствительности

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

Таблица 6. Анализ чувствительности по негосударственному пенсионному обеспечению

Актuarное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств	Превышение стоимости обязательств по результатам актуарного оценивания над обязательствами, отраженными в бухгалтерской отчетности
Ставка рыночной доходности	+1 процентный пункт	(164 144)	(318 569)
	-1 процентный пункт	194 154	39 729
Вероятность смерти в течение года	+10%	(49 651)	(204 076)
	-10%	54 813	(99 612)

В силу особенностей определения коэффициентов дисконтирования (приведения) и ожидаемой доходности от размещения, изменения ставки рыночной доходности влияет одновременно на оба эти показателя.

По итогам проведенного анализа на уровне существенности при возможных отклонениях предположений условие адекватности обязательств сохраняется.

2. Деятельность Фонда по обязательному пенсионному страхованию

2.1. Результаты оценивания обязательств

Таблица 7. Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

П/п	Показатель	Значение
а	Результаты актуарного оценивания: стоимость обязательств	1 386 026
б	Обязательства, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	1 384 901
в	Результаты актуарного оценивания: стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	1 427 991
г	Превышение стоимости обязательств по результатам актуарного оценивания (а) над обязательствами, отраженными в бухгалтерской отчетности (б)	1 125
д	Превышение стоимости обязательств, отраженной в актуарном заключении (в) над обязательствами, отраженными в бухгалтерской отчетности (б)	43 090

Сведения о распределении пенсионных обязательств по категориям застрахованных лиц представлены в Приложении 7.

Таблица 7.1. Стоимость обязательств перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия или срочная пенсионная выплата.

П.п.	Стоимость обязательств без учета стоимости сопутствующих расходов	Всего	в т.ч. стоимость обязательств по установленным выплатам, учтенным при формировании выплатного резерва (резерва срочных выплат)
1	Перед застрахованными лицами, которым установлена срочная пенсионная выплата	0	0
2	Перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия	789	766

Примечание: стоимость обязательств показана без учета стоимости сопутствующих расходов в целях сопоставимости с суммами выплатного резерва и резерва срочных выплат, которые не могут являться источниками для покрытия сопутствующих расходов.

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

2.2. Результаты проверки адекватности

В соответствии с требованиями ФСАД НПФ вывод об адекватности обязательств может быть сделан при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию над размером обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда. В связи с отсутствием существенного

превышения согласно результатам, представленным в Таблице выше, обязательства по обязательному пенсионному страхованию полагаются адекватными.

В актуарном заключении, составленном на предыдущую дату, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, обязательства также были признаны адекватными. Результат проверки адекватности не изменился.

2.3. Результаты оценивания обязательств в условиях прекращения страховых взносов

В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались и, соответственно, результаты оценивания обязательств в условиях прекращения страховых взносов совпадают с общими результатами оценивания обязательств, аналогично возможность исполнения обязательств.

2.4. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, а также об изменении результатов актуарного оценивания обязательств

Изменения аналогичны указанным в отношении негосударственного пенсионного обеспечения.

Далее представлены результаты изменения стоимости обязательств, определенной по результатам актуарного оценивания.

Таблица 8. Изменение стоимости обязательств

П/п	Наименование показателя	Значение показателя
1	Стоимость обязательств на начало отчетного периода	857 397
2	Страховые взносы и перевод средств пенсионных накоплений в Фонд	486 646
3	Пенсионные выплаты и сопутствующие расходы, перевод средств пенсионных накоплений из Фонда	(71 339)
4	Процентные расходы	72 423
5	Переоценка обязательств: эффект влияния изменения методов, допущений и предположений	80 929
6	Переоценка обязательств: эффект отличия фактического хода событий от использованных допущений и предположений на предыдущую дату	(40 030)
7	Стоимость обязательств на отчетную дату	1 386 026
8	<i>Справочно: итоговое изменение стоимости обязательств</i>	528 629

Примечания: сопутствующие расходы определены оценочно.

Согласно представленным результатам изменение стоимости обязательств в основном произошло за счет прогнозируемых факторов: произведенных выплат, переводов пенсионных накоплений из Фонда и процентных расходов.

2.5. Результаты распределения по периодам ожидаемых будущих потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда

Таблица 9. Распределение ожидаемых потоков денежных средств по исполнению обязательств по обязательному пенсионному страхованию

Показатель	Годы, после отчетной даты				
	в течение года	От 1 года до 3 лет	От 3 лет до 5 лет	От 5 лет	Всего
Дисконтированные выплаты и расходы	111 223	179 635	154 692	940 476	1 386 026
Дисконтированные выплаты и расходы нарастающим итогом	111 223	290 858	445 550	1 386 026	1 386 026

2.6. Результаты анализа чувствительности

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

Таблица 10. Анализ чувствительности по обязательному пенсионному страхованию.

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств	Превышение стоимости обязательств по результатам актуарного оценивания над обязательствами, отраженными в бухгалтерской отчетности
Ставка рыночной доходности	+1 процентный пункт	(26 907)	(25 782)
	-1 процентный пункт	30 645	31 770
Вероятность смерти в течение года	+10%	(10 640)	(9 515)
	-10%	12 455	13 580

Аналогично указанному в отношении негосударственного пенсионного обеспечения, в силу особенностей определения коэффициентов дисконтирования (приведения) и ожидаемой доходности от размещения, изменения ставки рыночной доходности влияет одновременно на оба эти показателя.

По итогам проведенного анализа на уровне существенности при возможных отклонениях предположений условие адекватности обязательств сохраняется.

3. Сводные показатели по Фонду

3.1. Сведения об активах пенсионных резервов

Таблица 11. Активы пенсионных резервов

П/п	Активы	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Денежные средства	1 816	1 816
2	Депозиты	-	-
3	Акции	949 573	949 573
4	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	1 415 550	1 415 550
5	Облигации хозяйственных обществ	704 000	704 000
6	Инвестиционные паи (ЗПИФ)	-	-
7	Недвижимость и ипотечные ценные бумаги	329 598	329 598
8	Прочие вложения	5 179	2 918
9	Дебиторская задолженность	2 720	2 720
10	Итого	3 408 436	3 406 175

Риски в отношении активов:

1. Уровень концентрации (вложения в одну отрасль экономики - электроэнергетика) составляет около 44% от стоимости активов. Указанные активы характеризуются также рисками обесценения и ликвидности.

При этом 46% активов в стоимостном выражении (около 1 600 000 тыс. рублей) составляют активы с низким риском и достаточной ликвидностью.

Фондом были предоставлены сведения о распределении по периодам ожидаемых будущих поступлений денежных средств от активов. Сверка этих сведений с данными бухгалтерской отчетности не проводилась (отсутствовали на момент составления актуарного заключения). В целях сопоставления с будущими потоками денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда, ожидаемые будущие поступления денежных средств от активов представлены по дисконтированной стоимости. Эффективная ставка дисконтирования определена из условия равенства приведенной стоимости потока денежных средств от активов итоговой актуарной стоимости активов и составила 8,0% годовых.

Таблица 12. Распределение активов по негосударственному пенсионному обеспечению по периодам.

Показатель	Годы, после отчетной даты				
	в течение года	От 1 года до 3 лет	От 3 лет до 5 лет	От 5 лет	Всего
Поступление средств от активов	1 100 808	1 312 414	163 367	829 586	3 406 175
Поступление средств от активов нарастающим итогом	1 100 808	2 413 222	2 576 589	3 406 175	3 406 175

С учетом структуры активов обосновать возможности поступления денежных средств в интервале от 1 год до 3 лет представляется недостаточной.

3.2. Сведения об активах пенсионных накоплений

Таблица 13. Активы пенсионных накоплений

П/п	Активы	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Денежные средства	83	83
2	Депозиты	-	-
3	Акции	-	-
4	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	1 263 132	1 263 132
5	Облигации хозяйственных обществ	160 322	160 322
6	Инвестиционные паи (ЗПИФ)	-	-
7	Недвижимость и ипотечные ценные бумаги	-	-
8	Прочие вложения	63	63
9	Дебиторская задолженность	-	-
10	Итого	1 423 600	1 423 600

Риски в отношении активов:

Существенных рисков в отношении активов не установлено, существенные в стоимостном выражении активы являются активами с низким риском и высокой ликвидностью.

Распределение по периодам ожидаемых будущих поступлений денежных средств от активов построено на основе сведений Фонда аналогично распределению поступлений по негосударственному пенсионному обеспечению. При этом эффективная ставка дисконтирования составила 7,5%.

Таблица 14. Распределение активов по обязательному пенсионному страхованию по периодам.

Показатель	Годы, после отчетной даты				
	в течение года	От 1 года до 3 лет	От 3 лет до 5 лет	От 5 лет	Всего
Поступление средств от активов	870 901	546 498	6 201	-	1 423 600
Поступление средств от активов нарастающим итогом	870 901	1 417 399	1 423 600	1 423 600	1 423 600

3.3. Сведения об активах, составляющих собственные средства

Таблица 15. Активы, в которые размещены собственные средства Фонда

П/п	Активы	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Денежные средства	192	142
2	Депозиты	-	-
3	Акции	818 514	-
4	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	109 494	109 494
5	Облигации хозяйственных обществ	70 514	70 514
6	Инвестиционные паи (ЗПИФ)	447 719	-
7	Недвижимость и ипотечные ценные бумаги	-	-
8	Прочие вложения	70 591	-
9	Прочее	15 753	-
10	Дебиторская задолженность	25 680	-
11	Итого	1 558 457	180 150

Актuarная стоимость активов отличается от балансовой в силу исключения активов, не относящихся к разрешенным¹.

Риски в отношении активов:

Существенных рисков в отношении активов, учтенных при определении актuarной стоимости, не установлено, все существенные в стоимостном выражении активы являются активами с низким риском и высокой ликвидностью.

Распределение по периодам ожидаемых будущих поступлений денежных средств от активов построено на основе сведений Фонда. Эффективная ставка дисконтирования составила 7,7%.

Таблица 16. Распределение активов по периодам.

Показатель	Годы, после отчетной даты				
	в течение года	От 1 года до 3 лет	От 3 лет до 5 лет	От 5 лет	Всего
Поступление средств от активов	12 950	82 105	12 955	72 140	180 150
Поступление средств от активов нарастающим итогом	12 950	95 055	108 010	180 150	180 150

3.4. Актuarный баланс

Активы

Стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	3 406 175
Стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных накоплений	1 423 600
Стоимость активов, в которые размещены собственные средства	180 150
Всего	5 009 925

Обязательства

Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженных в актuarном заключении	2 568 817
Стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию, отраженных в актuarном заключении	1 427 991
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	21 049
Всего	4 017 857

Результаты сопоставления стоимости активов и обязательств

Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	989 616
--	----------------

Примечание: Актuarный баланс построен в соответствии с требованиями ФСАД НПФ, условия

¹ Активы, не относящиеся к разрешенным, – активы, которые в соответствии с законодательными актами, нормативными актами и нормативными правовыми актами уполномоченного органа при определении стоимости собственных средств учитываются по нулевой стоимости.

пункта 7.1.3 ФСАД Активы не применяются.

Стоимость обязательств не превышает стоимость активов: актуарный дефицит не установлен.

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

В связи с построением актуарного баланса в целом по Фонду в целях подготовки вывода о возможности выполнения пенсионных и иных обязательств сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов отдельно по видам деятельности не проводится. Риски возможного перекрестного финансирования анализируются в разделе 3.7.

Таблица 17. Сопоставление по срокам активов и обязательств 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	
Поступление средств от активов	1 984 659	1 941 017	182 523	901 726	5 009 925
Дисконтированные нетто-выплаты и расходы, кредиторская задолженность	348 629	514 724	447 541	2 406 035	3 716 929
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	1 636 030	1 426 293	(265 018)	(1 504 309)	1 292 996
Поступление средств от активов нарастающим итогом	1 984 659	3 925 676	4 108 199	5 009 925	5 009 925
Дисконтированные нетто-выплаты и расходы, кредиторская задолженность нарастающим итогом	348 629	863 353	1 310 894	3 716 929	3 716 929
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	1 636 030	3 062 323	2 797 305	1 292 996	1 292 996

Имеющая место несогласованность активов и обязательств по срокам реализации не может рассматриваться как указывающая на существенный риск реинвестирования в связи с тем, что относится к достаточно дальним периодам с достаточно слабой чувствительностью результатов к изменению рыночной доходности.

У Фонда отсутствуют существенные активы и обязательства, стоимость которых выражена в иностранных валютах, валютный риск не установлен.

3.6. Результаты анализа чувствительности

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

Таблица 18. Анализ чувствительности в целом по Фонду.

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств
Рыночная доходность	+1 процентный пункт	(191 051)
	-1 процентный пункт	224 799
Вероятность смерти в течение года	10%	(60 291)
	-10%	67 268

Существенных рисков не установлено.

3.7. Анализ рисков возможной недооценки обязательств

Капитал

Величина капитала в соответствии с бухгалтерской (финансовой) отчетностью	2 520 263
Корректировка на разность балансовой стоимости активов собственных средств и стоимостью, учтенной для актуарного оценивания	(1 378 307)
Итого	1 141 956

Оценка отклонений в стоимости обязательств

Объем возможной недооценки по негосударственному пенсионному обеспечению	104 538
Объем возможной недооценки по обязательному пенсионному страхованию	43 090
Всего	147 628

Результаты сопоставления величины капитала и объемов возможных недооценок обязательств

Превышение скорректированной величины капитала над стоимостью обязательств	994 328
--	----------------

Существенных рисков не установлено.

3.8. Анализ результатов

По состоянию на отчетную дату: актуарный дефицит не установлен. Риски, связанные с распределением сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов, не установлены. Имеющиеся риски, связанные со структурой активов пенсионных резервов, частично компенсируются существенным превышением стоимости активов над

стоимостью обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, существенных рисков, указывающих на невозможность Фонда выполнить имеющиеся финансовые обязательства, не установлено: Фонд имеет возможность выполнить свои финансовые обязательства, в т.ч по выплате уже назначенных негосударственных пенсий.

V. Дополнительная информация по итогам актуарного оценивания

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

Имеющееся превышение стоимости активов над стоимостью обязательств менее учтенной стоимости активов, подверженных относительно высокому риску обесценения. Реализация риска с обесценением активов более чем на 35% может оказать влияние на результаты актуарного оценивания. Других событий, связанных исключительно с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания, не установлено.

В актуарном заключении, составленном на предыдущую дату, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, Фонду была дана рекомендация контролировать соответствие резервов покрытия пенсионных обязательств стоимости пенсионных обязательств, определяемых по Пенсионным правилам Фонда, и, при необходимости, пополнять резервы покрытия пенсионных обязательств за счет страхового резерва. По информации Фонда рекомендация выполняется. По итогам актуарного оценивания Фонду рекомендуется при сохранении существующей пропорции резервов покрытия пенсионных обязательств и страхового резерва повысить долю активов пенсионных резервов с относительно низким риском и высокой ликвидностью с 46% до не менее 60%.

На отчетную дату с учетом структуры активов пенсионных резервов страховой резерв обеспечивает снижение финансовых рисков. Снижение размера страхового резерва может быть оправдано только в случае повышения доли высоколиквидных активов с низким риском в составе пенсионных резервов. До этого желательно, как минимум, поддержание страхового резерва на текущем уровне 42%-45% от суммы резервов покрытия пенсионных обязательств.

Ставку ежегодных отчислений в резерв негосударственного пенсионного фонда по обязательному пенсионному страхованию рекомендуется определять в соответствии с действующими нормативными актами.

Приложения

Приложение 1

Перечень исходных данных

1. Таблица продолжительности жизни // Информационно-издательский центр «Статистика России»
2. Таблица продолжительности жизни, рекомендованная комитетом Ассоциации профессиональных актуариев (АПА) // Сайт АПА.
3. Прогноз инфляции // Economist Intelligence Unit
4. Сведения в отношении облигаций // <http://ru.cbonds.info>
5. Дополнительные сведения на основании запросов

Сведения, предоставленные Фондом:

Общие материалы

- Бухгалтерская отчетность (частично)
- Сведения о расходах на обеспечение уставной деятельности
- Дополнительные материалы, пояснения и комментарии

Негосударственное пенсионное обеспечение

- Пенсионные правила
- Типовые формы договоров негосударственного пенсионного обеспечения
- Сведения об изменении резервов покрытия пенсионных обязательств за отчетный период
- Сведения в отношении участников и вкладчиков с детализацией до уровня счета.

Обязательное пенсионное страхование

- Страховые правила
- Типовые формы договоров об обязательном пенсионном страховании
- Сведения об изменении сумм пенсионных накоплений за отчетный период
- Сведения в отношении застрахованных лиц за отчетный период с детализацией до уровня счета.

Приложение 2

Характеристики применяемых пенсионных схем

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

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**».

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».**

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.

Приложение 3

Основные контрольные процедуры в отношении полноты и достоверности данных

П.п.	Категория проверок	Содержание проверок	Результат
Негосударственное пенсионное обеспечение			
1.	Проверка на адекватность	Дата рождения соответствует возрасту менее 110 лет	Существенных недостатков не установлено
2.	Проверка на адекватность	Размер пенсии находится в пределах разумных значений	Существенных недостатков не установлено
3.	Проверка на непротиворечивость	Если назначена срочная пенсия, то указан срок окончания выплат	Существенных недостатков не установлено
4.	Проверка на непротиворечивость	Если указан размер пенсии, то указан и периодичность выплат	Существенных недостатков не установлено
5.	Проверка на непротиворечивость	Сверка суммарных показателей по пенсионным счетам и величины резервов покрытия пенсионных обязательств	Отклонений не установлено
6.	Проверка на полноту	Сверка сведений о резервах покрытия пенсионных обязательств с данными финансовой (бухгалтерской) отчетности	Отклонений не установлено
7.	Проверка на полноту	Сверка сведений о стоимости активов со справкой специального депозитария	Существенных отклонений не установлено
Обязательное пенсионное страхование			
8.	Проверка на адекватность	Дата рождения соответствует возрасту менее 110 лет	Существенных недостатков не установлено
9.	Проверка на непротиворечивость	Сверка суммарных показателей по счетам накопительной пенсии и величины пенсионных накоплений	Отклонений не установлено
10.	Проверка на полноту	Сверка сведений о пенсионных накоплениях с данными финансовой (бухгалтерской) отчетности	Отклонений не установлено
11.	Проверка на полноту	Сверка сведений о стоимости активов со справкой специального депозитария	Существенных отклонений не установлено
Прочие сведения			
12.	Проверка на полноту	Сверка сведений о величине кредиторской задолженности по видам деятельности с данными финансовой (бухгалтерской) отчетности	Существенных отклонений не установлено
13.	Проверка на полноту	Сверка сведений о стоимости активов с данными финансовой (бухгалтерской) отчетности	Существенных отклонений не установлено

Актуарные предположения

1. Общие актуарные предположения

АП11. Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования, отражает ожидания о доступной для негосударственного пенсионного фонда ставке вложения средств при низком кредитном риске с учетом инвестиционной политики, практики, нормативных и других ограничений.

Дисконтируются все существенные денежные потоки.

Исходя из установленных требований и учитывая природу обязательств (использование ее для расчета обязательств), способы определения ставки дисконтирования для схожих задач (оценивание обязательств по вознаграждениям работникам в соответствии с МСФО 19 «Вознаграждения работникам») для определения ставки использовалась доходность государственных облигаций с наибольшим оставшимся периодом обращения, обращающиеся на рынке более года: ОФЗ, Россия, 26218. При этом, в силу ограниченного набора имеющихся сведений, могли учитываться не все показатели, предусмотренные п. 3.3.5 ФСАД НПФ.

Данные о динамике доходности облигаций ОФЗ 26218 за период 25.12.2018 – 29.12.2018:

Таблица 1. Доходность облигаций

Дата	Доходность к погашению, эффективная
29.12.2018	8,71%
28.12.2018	8,73%
27.12.2018	8,73%
26.12.2018	8,79%
25.12.2018	8,80%

В течение указанного периода доходность облигаций ОФЗ 26218 находилась в диапазоне 8,71%-8,80% УТМ. По состоянию на 31.12.2018 с учетом округления принята ставка дисконтирования 8,7% годовых.

АП12. Рост сопутствующих расходов

На сумму сопутствующих расходов оказывают влияние как факторы, связанные с ростом оплаты труда, так и факторы, связанные с ростом производительности труда и другие. В отсутствии надежных независимых прогнозов роста сопутствующих расходов, он принят в среднем на уровне инфляции.

В целях расчетов для 2019-2023 годов прогноз инфляции принят по данным Economist Intelligence Unit (в среднем за год). Прогноз инфляции на 2024

год и последующие годы, исходя из имеющейся тенденции и целевых показателей Минэкономразвития России, принят постоянным на уровне 4,0%.

Таблица 2. Прогноз инфляции

Показатель	2019	2020	2021	2022	2023 и далее
Уровень инфляции	4,5%	4,3%	4,1%	4,1%	4,0%

2. Предположения в отношении деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению

АП21. Смертность участников

В связи с отсутствием достаточных данных для построения специальной таблицы смертности, была применена таблица смертности², подготовленная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев (АПА), и рекомендованная для случаев актуарного оценивания обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения. В связи с этим непосредственно требования п. 3.3.6 ФСАД НПФ не применялись. Таблица была экстраполирована до возраста 110 лет. При экстраполяции применялось предположение постоянства силы смертности.

АП22. Ожидаемая ставка начисления дохода от размещения пенсионных резервов

Прогноз доходности в отсутствии обоснованного прогноза в части активов Фонда необходимой длительности основан на прогнозе развития финансовых рынков, отраженном в доходности существующих безрисковых финансовых инструментов.

В целях обеспечения согласованности предположений прогноз доходности определялся исходя из доходности облигаций того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования.

Ставка начисления дохода определялась как доходность облигаций, уменьшенная на долю дохода, направляемого на покрытие расходов на специализированный депозитарий, управляющую компанию, гарантирование неотрицательного финансового результата, пополнение собственных средств и страхового резерва.

АП23. Ожидаемая ставка индексации размеров негосударственной пенсии

В целях расчетов предполагалось ежегодное повышение размера назначенных срочных негосударственных пенсий по ставке начисления дохода

² Источник: <http://www.actuary.ru/ru/news/materialy-komiteta-po-statistike/>, дата публикации 29.02.2016

от размещения пенсионных резервов, что соответствует текущей практике и дальнейшим планам Фонда.

АП24. Возраст обращения за назначением негосударственной пенсии

Возраст обращения за назначением негосударственной пенсии определялся на основе исторических данных. Пункт 3.3.8 ФСАД НПФ в полном объеме не применялся. Вероятность выхода на пенсию в соответствующем возрасте или старше принималась на уровне 100%. Вероятность инвалидности отдельно не выделялась.

В связи с тем, что влияние изменения общеустановленного пенсионного возраста на возраст обращения за назначением негосударственной пенсии на основе имеющихся данных установить не представляется возможным, и в связи с тем, что в общем случае более ранний выход на пенсию соответствует более высокой стоимости обязательств, предположение о возрасте выхода на пенсию определялось на основе исторических данных Фонда.

АП25. Вероятность выплаты выкупной суммы

Вероятность расторжения договора негосударственного пенсионного обеспечения и выплаты выкупной суммы определена на основе исторических данных Фонда, п. 3.3.8 ФСАД НПФ в полном объеме не применялся.

АП26. Доля дохода от размещения пенсионных резервов, направляемая на пополнение собственных средств

Доля дохода от размещения пенсионных резервов, направляемого на пополнение собственных средств, принимается на уровне предельно допустимого значения, что в целом подтверждается историческими данными Фонда.

АП27. Стоимость гарантий

В связи с тем, что в соответствии с законодательством Фонд обеспечивает сохранность пенсионных резервов, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата их размещения. В целях расчета учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении облигации того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования. Рассматривались условные опционы со сроком обращения один год и тем же периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения.

АП28. Сопутствующие расходы в расчете на один счет

В целях определения уровня сопутствующих расходов проводится сопоставление суммы фактических расходов Фонда за год, уменьшенной на расходы на заключение договоров, вознаграждение управляющей компании и

спецдепозитарию, и расчетной суммы соответствующих расходов, определенных на основе данных Фонда о сопутствующих расходах в отчетном периоде в расчете на один счет. В случае отсутствия существенных отклонений в целях расчетов используются данные Фонда о величине сопутствующих расходов в расчете на один счет. При наличии отклонений используется наибольшая из величин: расходы по данным Фонда; расчетные расходы на один счет, определенные исходя из фактических расходов Фонда. В данном случае в силу отсутствия существенного отклонения были выбраны данные Фонда.

АП29. Отчисления в страховой резерв

Отчисления в страховой резерв определены на основе исторических данных Фонда.

АП210. Вознаграждение управляющей компании и специализированному депозитарию

Вознаграждение управляющей компании и специализированному депозитарию определены на основе исторических данных Фонда.

АП211. Вероятность возобновления выплаты приостановленной пожизненной негосударственной пенсии

В связи с отсутствием сведений Фонда предполагается на уровне 100%.

3. Предположения в отношении деятельности по обязательному пенсионному страхованию

АП31. Смертность застрахованных лиц

Для определения ожидаемой продолжительности выплат в соответствии с методикой расчета предусматривалось применение таблицы смертности. В связи с отсутствием достаточной статистики смертности получателей накопительной пенсии с этой целью была применена таблица, принята для оценивания на предшествующую отчетную дату. Таблица не пересматривалась в связи с ожиданием отсутствия существенных изменений за год. Базовая таблица РФ, 2016 год, разделенная по мужчинам и женщинам с шагом по возрасту один год [Источник: Информационно-издательский центр «Статистика России»]. Требования п. 3.3.6 ФСАД НПФ в полном объеме не применялись. Ожидаемый рост продолжительности жизни на основе прогноза Росстата [Источник: <http://www.gks.ru/>] был учтен в форме применения коэффициента 0,91 в отношении вероятности смерти во всех возрастах по мужчинам, 0,89 – по женщинам (для сопоставимости соответствует ожидаемому росту продолжительности жизни к моменту (2020 год) для которого определен период выплаты накопительной пенсии).

АП32. Ожидаемая ставка начисления инвестиционного дохода

Аналогично расчетам по негосударственному пенсионному обеспечению прогноз доходности определялся исходя из доходности облигаций того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования.

С учетом того, что полученный доход после всех обязательных отчислений, в т.ч. на пополнение собственных средств, направляется в полном объеме на индексацию размеров выплат и начисление инвестиционного дохода, ставка начисления определялась как доходность облигаций, уменьшенная на постоянную часть вознаграждения Фонда, гарантирование неотрицательного финансового результата, пополнение собственных средств за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений и пополнение резерва по обязательному пенсионному страхованию.

АП33. Ожидаемая ставка индексации размеров срочной пенсионной выплаты и накопительной пенсии

С учетом единых принципов расчета и ожидания принятия законодательных мер в случае существенного различия ставок начисления дохода и перерасчета пенсий, ставка индексации размеров срочной пенсионной выплаты и накопительной пенсии принималась равной ставке начисления инвестиционного дохода.

АП34. Возраст обращения за назначением пенсии

Возраст обращения за назначением пенсии в отсутствие достаточной статистики принимался на уровне общеустановленного пенсионного возраста по состоянию на 31.12.2018. Вероятность выхода на пенсию в соответствующем возрасте или старше принималась на уровне 100%. Вероятность инвалидности отдельно не выделялась.

В связи с тем, что влияние изменения общеустановленного пенсионного возраста на возраст обращения за назначением пенсии на основе имеющихся данных установить не представляется возможным, и в связи с тем, что в общем случае более ранний выход на пенсию соответствует более высокой стоимости обязательств, предположение о возрасте выхода на пенсию по сравнению с предшествующей отчетной датой не менялось.

АП35. Вероятность перехода к другому страховщику

Вероятность перехода к другому страховщику определялась на основе исторических данных Фонда.

АП36. Доля дохода от инвестирования пенсионных накоплений, направляемая на пополнение собственных средств

Доля дохода от инвестирования пенсионных накоплений, направляемая на пополнение собственных средств, принимается на уровне предельно допустимого значения, что в целом подтверждается историческими данными Фонда.

АП37. Стоимость гарантий

Параметр определялся аналогично подходу, принятому в отношении негосударственного пенсионного обеспечения. Упрощенно предполагается применение гарантий в расчете на год.

АП38. Постоянная часть вознаграждения Фонда.

В отсутствие достаточных исторических данных, значение принято на нормативном уровне.

АП39. Сопутствующие расходы в расчете на один счет

Размер сопутствующих расходов определяется на основе подхода, аналогичного принятого по негосударственному пенсионному обеспечению. В данном случае расчетные расходы на один счет, приняты по данным Фонда.

АП310. Отчисления в резерв по обязательному пенсионному страхованию

Отчисления в резерв по обязательному пенсионному страхованию упрощенно принимались на установленном уровне.

АП311. Вознаграждение управляющей компании и специализированному депозитарию

Вознаграждение управляющей компании и специализированному депозитарию определены на основе исторических данных Фонда.

Таблица 3. Негосударственное пенсионное обеспечение, значения отдельных актуарных предположений

Номер	Содержание	Значение
АП24	Возраст обращения за назначением пенсии (лет): мужчины/женщины	61/59
АП25	Вероятность выплаты выкупной суммы	0%
АП26	Доля дохода от размещения пенсионных резервов, направляемого на пополнение собственных средств	15%
АП27	Гарантирование неотрицательного финансового результата, от активов	0,6%
АП28	Сопутствующие расходы в расчете на один счет за год (руб.)	1755
АП29	Отчисления в страховой резерв, от суммы активов	0,3%
АП210	Вознаграждение управляющей компании и специализированному депозитарию, от дохода	17,8%

Таблица 4. Обязательное пенсионное страхование, значения отдельных актуарных предположений

Номер	Содержание	Значение
АП34	Возраст обращения за назначением пенсии (лет): мужчины/женщины	60/55
АП36	Доля дохода от размещения пенсионных резервов, направляемого на пополнение собственных средств	15%
АП37	Гарантирование неотрицательного финансового результата, от активов	0,6%
АП38	Постоянная часть вознаграждения Фонда	0,75%
АП39	Сопутствующие расходы в расчете на один счет за год (руб.)	1755
АП310	Отчисления в резерв по обязательному пенсионному страхованию	0,125%
АП311	Вознаграждение управляющей компании и специализированному депозитарию, от дохода	6,6%

Таблица 5. Негосударственное пенсионное обеспечение, АП23 «Смертность участников»: таблица смертности

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

Число доживших

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

Таблица 6. Обязательное пенсионное страхование
 АПЗЗ «Смертность застрахованных лиц»: таблица смертности

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
0	100000	100000
1	99400	99518
2	99345	99472
3	99310	99447
4	99280	99426
5	99256	99406
6	99232	99389
7	99212	99375
8	99191	99359
9	99170	99343
10	99149	99329
11	99125	99315
12	99101	99299
13	99074	99279
14	99040	99258
15	99002	99228
16	98952	99195
17	98894	99164
18	98820	99130
19	98718	99089
20	98608	99047
21	98479	99003
22	98329	98964
23	98178	98921
24	98017	98872
25	97837	98819
26	97652	98763
27	97448	98695
28	97210	98614
29	96938	98524
30	96640	98428
31	96326	98323
32	95981	98207
33	95580	98070
34	95133	97918
35	94651	97745
36	94133	97569
37	93597	97391
38	92998	97186
39	92390	96979
40	91740	96757
41	91086	96531
42	90432	96295
43	89757	96054
44	89053	95805
45	88331	95535
46	87613	95262
47	86870	94970
48	86062	94661
49	85202	94343
50	84282	94004
51	83314	93647
52	82322	93277
53	81247	92869
54	80108	92451
55	78903	91987

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
56	77658	91490
57	76331	90945
58	74891	90351
59	73373	89724
60	71788	89077
61	70017	88363
62	68142	87593
63	66251	86775
64	64303	85908
65	62280	84912
66	60252	83881
67	58173	82768
68	55856	81499
69	53798	80280
70	51368	78726
71	49236	77306
72	47011	75680
73	44704	73936
74	42596	72221
75	39881	69981
76	37449	67868
77	34951	65428
78	32283	62689
79	29865	59934
80	27384	56846
81	24978	53576
82	22600	50065
83	20362	46516
84	18154	42740
85	16013	38759
86	14071	34917
87	12203	30940
88	10438	27047
89	8814	23221
90	7412	19664
91	6211	16441
92	5233	13549
93	4365	10929
94	3684	8743
95	3072	6813
96	2591	5355
97	2179	4088
98	1750	2973
99	1450	2196
100	1239	1692
101	1058	1303
102	904	1003
103	773	773
104	661	596
105	565	460
106	483	355
107	413	275
108	353	214
109	302	167
110	28	18
111	0	0

Таблица 7. Обязательное пенсионное страхование,
АПЗ5 «Вероятность перехода к другому страховщику»

«Стаж» в Фонде	Вероятность	«Стаж» в Фонде	Вероятность
0	5.2%	51	4.5%
1	5.2%	52	4.5%
2	5.2%	53	4.5%
3	5.2%	54	4.5%
4	5.2%	55	4.5%
5	5.2%	56	4.5%
6	4.5%	57	4.5%
7	4.5%	58	4.5%
8	4.5%	59	4.5%
9	4.5%	60	4.5%
10	4.5%	61	4.5%
11	4.5%	62	4.5%
12	4.5%	63	4.5%
13	4.5%	64	4.5%
14	4.5%	65	4.5%
15	4.5%	66	4.5%
16	4.5%	67	4.5%
17	4.5%	68	4.5%
18	4.5%	69	4.5%
19	4.5%	70	4.5%
20	4.5%	71	4.5%
21	4.5%	72	4.5%
22	4.5%	73	4.5%
23	4.5%	74	4.5%
24	4.5%	75	4.5%
25	4.5%	76	4.5%
26	4.5%	77	4.5%
27	4.5%	78	4.5%
28	4.5%	79	4.5%
29	4.5%	80	4.5%
30	4.5%	81	4.5%
31	4.5%	82	4.5%
32	4.5%	83	4.5%
33	4.5%	84	4.5%
34	4.5%	85	4.5%
35	4.5%	86	4.5%
36	4.5%	87	4.5%
37	4.5%	88	4.5%
38	4.5%	89	4.5%
39	4.5%	90	4.5%
40	4.5%	91	4.5%
41	4.5%	92	4.5%
42	4.5%	93	4.5%
43	4.5%	94	4.5%
44	4.5%	95	4.5%
45	4.5%	96	4.5%
46	4.5%	97	4.5%
47	4.5%	98	4.5%
48	4.5%	99	4.5%
49	4.5%	100	4.5%
50	4.5%		

Преобразования для учета расходов

При постоянной ставке дисконтирования общее уравнение приведенной стоимости потоков может быть представлено в виде:

$${}_tV = \sum_{k=t}^w (S_k + E_k) {}_{k-t}p_{x+t-1} \frac{1}{(1+i)^{1+k-t}}$$

где ${}_tV$ – стоимость обязательств на начало периода t

S_k – выплаты пенсий и выкупных сумм, выплаты правопреемникам, а также расходы на специализированный депозитарий, управляющую компании и гарантирование неотрицательного финансового результата

i – ставка дисконтирования

E_k – расходы на специализированный депозитарий, управляющую компании и гарантирование неотрицательного финансового результата

В предположении, что расходы E_k пропорциональны стоимости резервов покрытия пенсионных обязательств, т.е. $E_k = e i {}_kV$, получим:

$${}_tV = \sum_{k=t}^w (S_k + e i {}_kV) {}_{k-t}p_{x+t-1} \frac{1}{(1+i)^{k+1-t}}$$

После преобразования:

$${}_tV = \sum_{k=t}^w S_k {}_{k-t}p_{x+t-1} \frac{1}{(1+i(1-e))^{k+1-t}}$$

$$V^{(G)} = \sum_{k=1}^w S_k {}_{k-1}p_x v'^k$$

где

$$v' = \frac{1}{1+i(1-e)}$$

v' – коэффициент приведения для расчета стоимости обязательств, учитывающей расходы на специализированный депозитарий, управляющую компании и гарантирование неотрицательного финансового результата;

V – стоимость обязательств на отчетную дату.

Стоимость обязательств в случае принятия потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов $V^{(N)}$ определяется путем исключения из выплат S_k потока сопутствующих расходов, при этом в качестве одного из потоков, связанных с

движением средств пенсионных резервов, учитывается поток, связанный с отчислением части дохода на пополнение собственных средств. Таким образом, выплаты S_k^{net} – это только выплаты пенсий, выкупных сумм и правопреемникам:

$${}_tV^{net} = \sum_{k=t}^w (S_k^{net} + u i {}_kV^{net}) {}_{k-t}p_{x+t-1} \frac{1}{(1 + i(1 - e))^{k+1-t}}$$

где u – доля от дохода, направляемая на формирование собственных средств.

Проведя преобразование, аналогичное выполненному для стоимости обязательств ${}_tV$, получим:

$$V^{(N)} = \sum_{k=1}^w S_k^{net} {}_{k-1}p_x v''^k$$

где

$$v'' = \frac{1}{1 + i(1 - e)(1 - u)}$$

v'' – коэффициент приведения, учитывающий расходы на специальный депозитарий, управляющую компанию и гарантирование неотрицательного финансового результата и отчисления от дохода на пополнения собственных средств.

Приложение 6. Негосударственное пенсионное обеспечение. Детализация результатов.

Распределение участников

Категория	Группы: ИНВД Этап: нет действующего назначения пенсии					Группы: ИНВД Этап: пенсия назначена				
	Численность	Расчетный оставшийся срок выплаты	Ожидаемые суммы пенсионных взносов в течение следующего года	Ожидаемые суммы пенсионных выплат в течение следующего года	Стоимость обязательств	Численность	Расчетный оставшийся срок выплаты	Ожидаемые суммы пенсионных взносов в течение следующего года	Ожидаемые суммы пенсионных выплат в течение следующего года	Стоимость обязательств
Мужчины в возрасте до 44 лет	545	0	0	0	26 668	4	2	0	28	87
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	311	0	0	0	16 963	1	5	0	19	86
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	653	0	0	0	25 236	10	5	0	300	1 797
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 312	0	0	0	44 056	66	4	0	1 438	6 928
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 578	0	0	0	52 110	897	3	0	13 182	47 488
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	203	0	0	0	7 879	123	3	0	1 615	5 021
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	8	0	0	0	526	25	3	0	211	926
Женщины в возрасте до 39 лет	110	0	0	0	5 198	0	0	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	80	0	0	0	3 698	0	0	0	0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	74	0	0	0	3 653	1	5	0	19	85
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	164	0	0	0	5 410	8	6	0	139	767
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	539	0	0	0	19 511	350	3	0	4 779	20 579
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	144	0	0	0	2 492	87	2	0	1 159	2 580
Женщины в возрасте свыше 75 лет	5	0	0	0	60	31	3	0	354	1 314
Итого по мужчинам	4 610	0	0	0	173 438	1 126	3	0	16 793	62 333
Итого по женщинам	1 116	0	0	0	40 022	477	3	0	6 450	25 325
Итого	5 726	0	0	0	213 460	1 603	3	0	23 243	87 658
Солидарные пенсионные счета, не распределено	СПС	-	-	-	9 523					

Распределение по категориям участников (продолжение)

Категория	Группы: СТД Этап: нет действующего назначения пенсии					Группы: СТД Этап: пенсия назначена				
	Численность	Расчетный оставшийся срок выплаты	Ожидаемые суммы пенсионных взносов в течение следующего года	Ожидаемые суммы пенсионных выплат в течение следующего года	Стоимость обязательств	Численность	Расчетный оставшийся срок выплаты	Ожидаемые суммы пенсионных взносов в течение следующего года	Ожидаемые суммы пенсионных выплат в течение следующего года	Стоимость обязательств
Мужчины в возрасте до 44 лет	2 421	0	0	0	224 441	10	37	0	585	7 710
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	864	0	0	0	119 703	7	32	0	41	766
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	774	0	0	0	77 340	8	26	0	58	751
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	973	0	0	0	77 393	134	23	0	1 525	18 040
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	438	0	0	0	45 451	1 778	17	0	24 838	247 419
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	14	0	0	0	1 005	1 430	13	0	32 096	243 579
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0	0	502	9	0	11 404	56 954
Женщины в возрасте до 39 лет	578	0	0	0	38 614	0	0	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	353	0	0	0	50 166	1	41	0	6	121
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	313	0	0	0	40 052	2	36	0	30	306
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	295	0	0	0	53 646	25	31	0	133	2 287
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	271	0	0	0	35 591	909	24	0	10 091	132 395
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	16	0	0	0	1 213	2 234	18	0	39 387	410 447
Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0	0	0	1 153	11	0	13 488	93 712
Итого по мужчинам	5 484	0	0	0	545 333	3 869	15	0	70 547	575 219
Итого по женщинам	1 826	0	0	0	219 282	4 324	17	0	63 135	639 268
Итого	7 310	0	0	0	764 615	8 193	16	0	133 682	1 214 487
Солидарные пенсионные счета, не распределено	СПС	-	-	-	20 111					

Примечания:

1. Численность участников и другие показатели могут несущественно отличаться от соответствующих данных и отчетности Фонда в силу применения Фондом более детальных принципов учета и классификации участников, в т.ч. на этапе прекращения действия договоров.
2. Ожидаемые суммы пенсионных выплат включают только ожидаемые выплаты пенсий и не включают возможные выплаты в случае расторжения договоров или смерти участников.

Приложение 7. Обязательное пенсионное страхование. Детализация результатов.

Распределение по категориям застрахованных лиц

Категория	Группы: СТД Этап: нет действующего назначения пенсии					Группы: СТД Этап: пенсия назначена				
	Численность	Расчетный оставшийся срок выплаты	Ожидаемые суммы пенсионных взносов в течение следующего года	Ожидаемые суммы пенсионных выплат в течение следующего года	Стоимость обязательств	Численность	Расчетный оставшийся срок выплаты	Ожидаемые суммы пенсионных взносов в течение следующего года	Ожидаемые суммы пенсионных выплат в течение следующего года	Стоимость обязательств
Мужчины в возрасте до 44 лет	4 973	0	0	0	551 970	0	0	0	0	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 242	0	0	0	206 012	0	0	0	0	0
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 043	0	0	0	98 469	1	24	0	29	345
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 281	0	0	0	23 299	0	0	0	0	0
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 011	0	0	0	10 608	0	0	0	0	0
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1	0	0	0	2	0	0	0	0	0
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Женщины в возрасте до 39 лет	2 044	0	0	0	194 837	0	0	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	796	0	0	0	129 003	0	0	0	0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	626	0	0	0	106 424	0	0	0	0	0
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	572	0	0	0	57 235	1	32	0	28	504
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	658	0	0	0	7 316	0	0	0	0	0
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	1	0	0	0	2	0	0	0	0	0
Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Итого по мужчинам	9 551	0	0	0	890 360	1	24	0	29	345
Итого по женщинам	4 697	0	0	0	494 817	1	32	0	28	504
Итого	14 248	0	0	0	1 385 177	2	28	0	57	849

Примечания:

1. Численность застрахованных лиц и другие показатели могут несущественно отличаться от соответствующих данных и отчетности Фонда в силу применения Фондом более детальных принципов учета и классификации застрахованных лиц, в т.ч. на этапе прекращения действия договоров.
2. Численность застрахованных лиц также отличается от данных Фонда в силу дополнительного учета застрахованных лиц, уплачивающих добровольные страховые взносы.