

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности
негосударственного пенсионного фонда

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «АВИАПОЛИС»

по итогам 2018 финансового года

Ответственный актуарий



[Handwritten signature]
/Кудрин И.В./

и расшифровка подписи

29.03.2019

<дата подписания (от руки)>

Москва, 2019 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

I. ВВЕДЕНИЕ	3
II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ	4
III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ	5
IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ .	7
V. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА	23
VI. АКТИВЫ ФОНДА.....	23
VII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ	25
VIII. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ	27
IX. ПРИЛОЖЕНИЯ	28

I. ВВЕДЕНИЕ

1.1. Общие сведения

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

Дата составления актуарного заключения – 29.03.2019г.

Цель составления актуарного заключения – ежегодное обязательное актуарное оценивание.

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

Заказчик актуарного оценивания – Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Авиаполис»

Объект актуарной деятельности – деятельность негосударственного пенсионного фонда.

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

1.2. Сведения об ответственном актуарии

Кудрин Иннокентий Владимирович (далее – Актуарий)

Актуарий внесен Центральным банком России в реестр ответственных актуариев 01.08.2014г., регистрационный номер № 14

Актуарий включен в Список лиц, сведения о которых подлежат внесению в единый реестр ответственных актуариев без проведения аттестации, сформированный на основании Указания Банка России от 20.01.2014 №3176-У.

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

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора.

В течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, между Фондом и ответственным актуарием трудовые договоры и гражданско-правовые договоры, кроме договоров о проведении обязательного актуарного оценивания, отсутствовали.

1.3. Сведения об организации

Полное наименование: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Авиаполис» (далее – Фонд)

Лицензия №194/2 выдана 16.06.2009г. ФСФР России

ОГРН 1187700022377

ИНН/КПП 7733334092 / 773301001

Место нахождения: 125424 Г. Москва, Волоколамское шоссе, д.73

Сайт Фонда в сети Интернет: <http://www.npf-aviapolis.ru/>

В 2018 году Фонд прошел процедуру реорганизации Некоммерческой организации «Негосударственный пенсионный фонд «Авиаполис» в форме преобразования в Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Авиаполис».

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

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

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

1.5. Прочие сведения

В отчетном периоде Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению.

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

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

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

II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ

1. Сведения о стоимости активов и обязательств Фонда, тыс. руб.

Стоимость активов Фонда	1 806 946
Стоимость обязательств Фонда	1 582 085

Actuарный дефицит не установлен, потому что стоимость обязательств не превышает стоимость активов Фонда.

2. Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению. Денежный поток от активов и денежный поток, связанный с исполнением обязательств, согласованы в течение года. Высокая ликвидность активов, поступающих в течение первого года компенсирует недостаток от прихода активов на следующих временных интервалах.

3. По состоянию на отчетную дату существенных оснований, указывающих на невозможность Фонда выполнить имеющиеся финансовые обязательства, не установлено.

4. Проверка адекватности обязательств по договорам НПО, классифицированных как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, не пройдена, потому что стоимость обязательств по указанным договорам существенно превышает размер обязательств в отношении этих договоров, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

Обязательства в отношении договоров НПО, классифицированных как страховые, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны, потому что стоимость обязательств по указанным договорам не превышает размер обязательств в отношении этих договоров, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

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

Событий после отчетной даты, связанных исключительно с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов actuарного оценивания, не установлено.

6. Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. Размер страхового резерва на отчетную дату составляет 87 403 тыс. руб. и соответствует нормативному размеру, установленному Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 08-11/пз-н от 18.03.2008г. (5 % от меньшей из величин РППО на начало и конец года).

7. Рекомендации по использованию страхового резерва

Средства страхового резерва Фонд может использовать для:

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

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

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

9. Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда в 2017 году содержало следующие рекомендации актуария:

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

9.2. «Для минимизации риска потери активов Фонд может проводить регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная доля средств пенсионных резервов и (или) пенсионных накоплений». Рекомендация выполнена.

III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

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

1. Пенсионные правила фонда;
2. Учетная политика Фонда;
3. Бухгалтерская отчетность на отчетную дату (Формы ОКУД 0420201, 0420202, 0420203, 0420204);
4. Оборотно-сальдовая ведомость за 2018 год;
5. Информация о пенсионных договорах
 - 5.1. Информация о пенсионных правилах и схемах
 - 5.2. Информация о движении пенсионных резервов
 - 5.3. Информация о движении пенсионных обязательств по НПО
 - 5.4. Сведения в отношении участников по НПО.
 - 5.5. Сведения в отношении вкладчиков, по которым применяются солидарные пенсионные счета.
 - 5.6. Структура доходов и расходов фонда

1.2. Актуарий запросил у Фонда следующую информацию:

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

Фонд предоставил следующую информацию об активах:

1. Сведения о составе активов отдельно по пенсионным резервам (ПР) и собственных средствам (СС), с указанием по каждому активу: наименования, балансовой стоимости, справедливой стоимости;
2. Справки специализированного депозитария о стоимости чистых активов (СЧА) на дату оценивания, по активам в которые вложены пенсионные резервы;
3. Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов;

1.3. Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

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

2. Актуарий использовал следующие данные из открытых источников:

- Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (разработан Минэкономразвития России)
- Информация об итогах торгов и доходности государственных облигаций (Источники: <https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve> и <http://www.rusbonds.ru>)
- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (Источник: <http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>)
- Таблица смертности населения РФ за 2017 год (Росстат)

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

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

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

В том числе были проведены:

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

Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и коррекций.

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

IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

4.1. Описание существенных условий действующих пенсионных схем

Фонд имеет действующие пенсионные договоры, заключенные по редакциям Пенсионных правил 1999, 2005, 2009 и 2012 годов. Фонд предоставил Пенсионные правила только 2012 года. Учитывая практику рынка при проведении расчетов предполагалось, что различные редакции правил не имеют различий, оказывающих существенное влияние на размер обязательств Фонда.

В практической деятельности Фонд применяет следующие пенсионные схемы:

Пенсионная схема №№ 1996001, 2005001, 2009001, 2012001. «Индивидуальная. Сберегательная. С установленными размерами пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии производится в течение определенного срока (от 3 до 20 лет)».

Вкладчики	– Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	– в течение установленного срока от 3-х до 20-ти лет
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	– на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	– размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– ежемесячные/ежеквартальные
Выплата выкупной суммы	– Выкупная сумма определяется исходя из пенсионных обязательств, учтенной на счете, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 \leq \alpha \leq 1$).
Правопреемство	– правопреемство предусмотрено в отношении средств, учтенных на именном пенсионном счете умершего участника, как на этапе накопления, так и этапе выплаты.

Пенсионная схема №№ 2005002, 2009002, 2012002. «Индивидуальная. Сберегательно-страховая. С установленными размерами пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии производится пожизненно».

Вкладчики	– Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	– пожизненно
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	– на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	– размер пенсии рассчитывается исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– ежемесячно/ежеквартально
Выплата выкупной суммы	– Выкупная сумма определяется исходя из пенсионных обязательств, учтенной на счете, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 \leq \alpha \leq 1$).
Правопреемство	– Предусматривается правопреемство по средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение накопительного периода.

Пенсионная схема №№ 2012003 «Коллективно-индивидуальная. Страхование. С установленными размерами пенсионных взносов».

Вкладчики	– Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	– Пожизненно или в течение установленного срока
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором. До исчерпания средств на ИПС, но не менее 5-ти лет, или пожизненно
Учет пенсионных взносов в Фонде	– на солидарных и именных пенсионных счетах с возможностью выделения с СПС на ИПС средств в пользу участника при назначении ему пенсии
Расчет размера негосударственной пенсии	– размер пенсии устанавливается вкладчиком
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– ежемесячно/ежеквартально
Выплата выкупной суммы	– В случае расторжения Вкладчик должен либо получить согласие участников на расторжение, либо выделить с СПС на ИПС суммы, обеспечивающие сформированные пенсионные права участников
Правопреемство	– Правопреемство не предусмотрено
Особенности реализации	– По данной схеме назначено две пожизненных пенсии

Пенсионная схема №№ 2005004. «Индивидуальная. Сберегательная. С установленными размерами пенсионных выплат. Выплата негосударственной пенсии производится в течение определенного срока (от 3 до 20 лет)».

Вкладчики	– Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	– в течение установленного срока от 3-х до 20-ти лет
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	– на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	– Устанавливается пенсионным договором.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– ежемесячные/ежеквартальные
Выплата выкупной суммы	– Выкупная сумма определяется исходя из пенсионных обязательств, учтенной на счете
Правопреемство	– правопреемство предусмотрено в отношении средств, учтенных на именном пенсионном счете умершего участника, как на этапе накопления, так и этапе выплаты.

4.2. Группировка договоров негосударственного пенсионного обеспечения

Сведения о классификации договоров предоставлены Фондом.

В соответствии с учетной политикой Фонда при классификации действующих договоров Фонд исходит из следующих предположений:

- по договорам НПО в рамках одной пенсионной схемы отсутствуют существенные различия в уровне страхового риска между различными договорами;
- части договора могут существенно отличаться друг от друга по наличию и уровню страхового риска, что позволяет классифицировать части договора в разные категории. Части договоров внутри одной группы выделяются в бухгалтерском учете и отчетности только в том случае, если объем выделяемой части признается существенной.

В соответствии с практикой Фонда договоры НПО при первоначальном признании классифицированы Фондом в следующие группы:

- Схема № 2005002, 2009002, 2012002 – договоры страхования;
- Схемы №№ 1996001, 2005001, 2009001, 2012001; 2012003; 2005004 схемы – инвестиционные договоры с НВПДВ.

В соответствии с учетной политикой Фонда реклассификация возможна при изменении условий пенсионной схемы.

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

4.3. Участники и вкладчики

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

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

Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых пенсионных взносов и выплат в течение следующего года приведены в таблицах №№ 4.3.1, 4.3.2 и 4.3.3.

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

Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты получена на основании моделирования денежных потоков (с учетом дополнительных доходов и расходов).

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

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	304	0	961
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	275	0	1 040
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	506	0	2 312
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	526	0	3 050
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	742	0	20 906
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	119	0	2 713
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	16	0	104
8	Женщины в возрасте до 39 лет	180	0	481
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	125	0	375
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	190	0	637
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	250	0	883
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	285	0	6 876
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	31	0	688
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	5	0	0
15	Итого по мужчинам	2 488	0	31 084
16	Итого по женщинам	1 066	0	9 939
17	Всего	3 554	0	41 023

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

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0	0
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0	0
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1	0	4	15
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0	0
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0	0
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0	0
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	0	0	0	0
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0	0
15	Итого по мужчинам	1	0	4	
16	Итого по женщинам	0	0	0	
17	Всего	1	0	4	

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

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	1	0	44	2
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	20	0	794	4
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	155	0	5 658	3
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	631	0	22 683	3
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2 927	0	104 272	3
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 273	0	44 098	3
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	207	0	6 622	2
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1	0	26	4
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	59	0	2 026	3
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	347	0	11 219	3
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 632	0	54 208	3
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	615	0	18 570	2
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	69	0	1 989	3
15	Итого по мужчинам	5 214	0	184 170	
16	Итого по женщинам	2 723	0	88 038	
17	Всего	7 937	0	272 208	

4.4. Актуарные предположения и обоснование их выбора

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

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

4.4.1. 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. При определении ставки дисконтирования учитывались ожидаемые комиссии и иные расходы, связанные с управлением активами.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам:

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

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования определяется на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций с соответствующими сроками обращения. В странах, где отсутствует достаточно развитый рынок такого рода облигаций, используется рыночная доходность государственных облигаций. Учитывая относительно небольшой объем предложения корпоративных облигаций с длительными периодами обращения и их относительно невысокую ликвидность, актуарная норма доходности определена исходя из доходности государственных облигаций с наибольшим оставшимся периодом обращения, обращающиеся на рынке более года.

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. Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза.

Параметры для определения коэффициентов приведения для расчета стоимости обязательств:

- гарантирование неотрицательного финансового результата;
- расходы на специализированный депозитарий и управляющие компании.

В предположении, что сумма размещаемых средств резервов равна стоимости обязательств и ставка дисконтирования примерно соответствует уровню доходности, все эти показатели определяются пропорционально стоимости обязательств.

Данные по итогам торгов 27.12.2018-29.12.2018 [Источник: <http://www.rusbonds.ru>] о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

Таблица № 4.4.1.1.

	Дата погашения	Доходность к погашению, эффективная		
		27.12.2018	28.12.2018	29.12.2018
ОФЗ 26218	17.09.2031	8,73%	8,73%	8,71%

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 8,7% годовых.

Актуарная процентная ставка дисконтирования принята равной 8,7%.

Таблица № 4.4.1.2.

Содержание	Величина	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	0,588% от суммы	Расчет
Вознаграждение управляющей компании	15% от дохода	По факту. По данным Фонда
Вознаграждение спецдепозитария	0,1% от суммы	По факту. По данным Фонда

v' – дисконтирующий коэффициент для расчета стоимости обязательств, учитывающий расходы на специальный депозитарий, УК и гарантии безубыточности, равен:

$$v' = \frac{1}{1 + 8,7\% \left(1 - \frac{0,588\% + 0,1\%}{8,7\%}\right) (1 - 15\%)} = \frac{1}{1 + (8,7\% - 0,588\% - 0,1\%)(1 - 15\%)} = \frac{1}{1 + 6,81\%}$$

4.4.2. Доходность размещения средств пенсионных резервов

Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета. В отсутствии соответствующих данных Фонда ставка, принята равной ставке доступной на финансовом рынке (в силу применения схожих критериев отбора, значение совпадает со ставкой дисконтирования с учетом расходов на специальный депозитарий, УК и гарантии безубыточности). В соответствии с законодательством доля дохода от инвестирования средств пенсионных резервов, направляемая на пенсионные счета, принята равной 85% от полученного дохода.

i' – коэффициент для учета доходности к начислению на пенсионные счета.

$$i' = 1 + 8,7\% \left(1 - \frac{0,588\% + 0,1\%}{8,7\%}\right) (1 - 15\%)(1 - 15\%) = 1 + 5,79\%$$

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

4.4.3. Темп роста пенсий

В соответствии с практикой Фонда ежегодная корректировка пенсий, не предполагалась.

4.4.4. Отчисления в страховой резерв фонда

В связи с тем, размер страхового резерва соответствует нормативу, отчисления части дохода от размещения средств пенсионных резервов не предполагались.

4.4.5. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

При проведении оценки обязательств перед участниками на этапе накопления учитывался ожидаемый возраст выхода на пенсию, рассчитанный как математическое ожидание пенсионного возраста. По данным Фонда, эта величина для мужчин составила 63 года, для женщин – 62 года. Для лиц старше указанных возрастов предполагалось, что негосударственная пенсия назначается немедленно.

Обязательства по выплате пенсии по инвалидности не рассчитывались отдельно и были учтены при расчете обязательств с учетом ожидаемого возраста выхода на пенсию.

Федеральным закон от 03.10.2018 № 350-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий» предусмотрено постепенное повышение возраста, дающего право на установление страховой пенсии. При этом, в отношении негосударственной пенсии по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, заключенным до 01.01.2019, повышение пенсионного возраста не предусмотрено. В связи с изложенным и учитывая, что более раннее начало выплат в общем случае влияет на стоимость обязательств в сторону увеличения, в целях расчетов принято предположение об обращении за назначением негосударственной пенсии в возрасте, определенном по фактическим данным за 2016-2018 годы. Без учета возможного повышения возраста выхода на пенсию.

4.4.6. Вероятности дожития

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

Использованная таблица смертности приведена в Приложении 2.

4.4.7. Вероятности расторжения договоров НПО

Вероятность расторжения пенсионного договора в отношении участника определялась на основании статистики Фонда за 2012 – 2018гг., как отношение количества выбывших участников в течение года к количеству участников на начало соответствующего года. Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 0,532%.

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

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

Пенсионные взносы не предполагались.

4.3.9. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО

Сумма сопутствующих расходов (удельные расходы на одного участника) принята исходя из данных Фонда за предшествующий календарный год о величине расходов на обслуживание договоров НПО, которая составила 2 984 рубля в пересчете на один пенсионный счет.

Величина расходов определялась, как отношение суммы общих расходов Фонда к суммарному количеству участников.

В связи с прошедшей реорганизацией Фонда, а также в связи с проводимыми руководством Фонда мероприятиями по оптимизации деятельности Фонда, использовать статистику Фонда для прогнозирования роста расходов не представляется возможным. В связи с этим, темп роста расходов принимался равным инфляции. Ежегодный рост операционных расходов предполагался равным среднегодовой инфляции согласно Прогнозу долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Таблица «Исходные условия для формирования вариантов развития экономики»), что составляет 4 %.

4.3.10. Прочие предположения

Предположения о сроках выплаты будущих пенсий, для участников, которые находятся в накопительном периоде, определялись на основании продолжительности фактически назначенных пенсий. Срок выплаты будущих пенсий определялся как средний срок выплаты по схеме. Результат сглаживался.

Использовались следующие предположения о продолжительности будущих пенсий:

- схемы №№ 1996001, 2005001, 2005004, 2009001, 2012001 – 5 лет;
- схема № 2012003 – 10 лет;
- схемы №№ 2005002, 2009002, 2012002 – пожизненно.

В соответствии с практикой Фонда предполагалось, что при назначении будущих пенсий применяется актуарная ставка доходности – 4%.

В связи с тем, что на рассматриваемом горизонте прогнозирования весьма вероятно изменение Фондом тарифной таблицы смертности, для соблюдения единообразия в целях настоящего актуарного оценивания предполагалось, что при назначении будущих пожизненных пенсий применяется таблица смертности, использованная для определения размера обязательств при проведении настоящего оценивания.

4.4. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

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

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

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

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

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

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

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

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

где

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

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

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

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

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

w – горизонт прогнозирования в годах.

4.4.6. Учитываемые денежные потоки:

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

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

4.4.8. Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении, определяется как стоимость обязательств, увеличенная на положительную разницу между приведенной стоимостью потока сопутствующих поступлений за счет дохода от

размещения средств пенсионных резервов, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и приведенной стоимостью потока сопутствующих выплат, При этом указанная стоимость обязательств в отношении вкладчиков и участников, которым предусмотрена выплата выкупной суммы, принималась в размере не менее суммарной величины выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров негосударственного пенсионного обеспечения в отношении этих вкладчиков и участников.

4.4.9. Особенности моделирования отдельных денежных потоков:

4.4.9.1. Пенсионные взносы.

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

4.4.9.2. Выплаты пенсий.

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

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

4.4.9.3. Выплаты выкупных сумм.

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

4.4.9.4. Выплаты правопреемникам.

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

4.4.9.5. Сопутствующие расходы.

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

4.4.9.6. Учет обязательств по солидарным пенсионным счетам

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

4.5. Результаты актуарного оценивания обязательств

Таблица 4.5.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.
1	Страховые договоры, всего	1 535	1 535
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	47	47
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	1 575 181	1 575 181
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	704 188	704 188
	Всего	1 576 716	1 576 716

В составе стоимости обязательств учтены остатки на солидарных пенсионных счетах, не обремененные обязательствами перед участниками по соответствующим пенсионным договорам, на сумму 328 460 тыс. руб.

Распределение по участникам фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в том числе в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков фонда, приведено в таблицах №№ 4.5.2, 4.5.3, 4.5.4. Распределение приведено без учета остатков на солидарных пенсионных счетах, не обремененных обязательствами перед участниками, в связи с не персонифицированным характером обязательств, учтенных на солидарных пенсионных счетах.

Таблица 4.5.2. Участники, кроме участников на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	304	31 995	31 995
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	275	37 730	37 730
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	506	84 899	84 899
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	526	104 001	104 001
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	742	142 591	142 591
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	119	11 842	11 842
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	16	465	465
8	Женщины в возрасте до 39 лет	180	14 328	14 328
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	125	12 091	12 091
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	190	23 170	23 170
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	250	31 958	31 958
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	285	45 482	45 482
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	31	3 469	3 469
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	5	0	0
15	Итого по мужчинам	2 488	413 523	413 523
16	Итого по женщинам	1 066	130 499	130 499
17	Всего	3 554	544 022	544 022

Таблица 4.5.3. Участники на этапе выплат, получающие пожизненную негосударственную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1	47	47
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	0	0	0
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0
15	Итого по мужчинам	1	47	47
16	Итого по женщинам	0	0	0
17	Всего	1	47	47

Таблица 4.5.4. Участники на этапе выплат, получающие срочную негосударственную пенсию или выплаты «до исчерпания»

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	1	103	103
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	20	2 632	2 632
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	155	16 882	16 882
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	631	63 056	63 056
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2 927	271 938	271 938
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 273	108 662	108 662
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	207	14 318	14 318
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1	98	98
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	59	5 962	5 962
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	347	33 380	33 380
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 632	138 880	138 880
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	615	43 435	43 435
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	69	4 842	4 842
15	Итого по мужчинам	5 214	477 591	477 591
16	Итого по женщинам	2 723	226 596	226 596
17	Всего	7 937	704 188	704 188

Уровень собственного обеспечения выплат обязательств по всем участникам, которым назначена негосударственная пенсия, составляет 100%.

4.6. Результаты проверки адекватности обязательств

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

Таблица 4.6.1. Результаты проверки адекватности обязательств

	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	<i>Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод</i>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	1 575 181
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	1 541 836
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	1 575 181
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	33 345
	<i>Страховые договоры</i>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	1 535
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	1 560
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	1 535
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	0

Проверка адекватности обязательств по договорам, классифицированных как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, не пройдена, потому что стоимость обязательств по указанным договорам существенно превышает размер обязательств в отношении этих договоров, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Возможно, Фонду целесообразно рассмотреть необходимость проведения корректировки по указанным договорам.

Обязательства в отношении договоров НПО, классифицированных как страховые, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны, потому что стоимость обязательств по указанным договорам не превышает размер обязательств в отношении этих договоров, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

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

Таблица 4.6.2. Объем возможной недооценки обязательств, тыс. руб.

Группа договоров	Объем возможной недооценки обязательств
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	33 345
Страховые договоры	0

4.7. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Таблица 4.7.1. Сравнение основных используемых допущений и предположений

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, на которую проводилось обязательное актуарное оценивание
1	Ставка дисконтирования	ставка дисконтирования - 8,7%; коэффициент дисконтирования учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантии безубыточности – 6,81%	ставка дисконтирования - 7,66%; коэффициент дисконтирования учитывающий расходы на специализированный депозитарий. УК и гарантии безубыточности – 6,66%
2	Доходность размещения средств пенсионных резервов (включая долю распределяемого на счета дохода)	Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета – 5,79%; (с учетом доли распределяемого на счета дохода – 85%)	Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета – 5,66%; (с учетом доли распределяемого на счета дохода – 85%)
3	Темп роста пенсий	В соответствии с практикой Фонда корректировка пенсий не предполагалась.	В соответствии с практикой Фонда корректировка пенсий не предполагалась.
4	Отчисления в страховой резерв фонда	Отчисления в страховой резерв фонда не предполагались.	Отчисления в страховой резерв фонда не предполагались.
5	Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию. Мужчины - 63 года, женщины – 62 года	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию. Мужчины - 61 год, женщины – 60 лет
6	Вероятности дожития	Таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению.	Таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению.
7	Вероятности расторжения договоров НПО	Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 0.532%	Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 0,3%
8	Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков	Пенсионные взносы не предполагались.	Пенсионные взносы не предполагались.
9	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО	Удельная величина расходов на одного участника – 2 984 рубля. Ежегодный рост предполагался равным среднегодовой инфляции – 4%	Удельная величина расходов на одного участника – 360 рублей. Ежегодный рост предполагался равным среднегодовой инфляции – 4,1%

Эффекта влияния на размер обязательств Фонда по НПО от изменения допущений и предположений, а также эффект влияния изменения фактического хода событий показаны в Таблице № 4.7.2.

Таблица 4.7.2. Изменение размера обязательств за отчетный период

Показатели	Обязательства, отраженные в актуарном заключении (стоимость обязательств, включенная в актуарный баланс по НПО), тыс. руб.
Обязательства на начало отчетного периода	1 435 993
Пенсионные взносы	613 083
Пенсионные выплаты	-303 681
Распределение результата инвестирования	0
Прочее	-169 279
Актуарные (прибыли)/убытки, в том числе	600
<i>Эффект влияния изменений допущений и предположений</i>	-33 327
<i>Эффект влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений</i>	33 927
На отчетную дату	1 576 716

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

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

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

Таблица 4.8.1.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО, с учетом дисконтирования	313 236	419 425	191 881	652 174	1 576 716
Кредиторская задолженность	2 583				2 583
Всего	315 819	419 425	191 881	652 174	1 579 299

Размер стоимости обязательств на сроки до 5-ти лет определялся исходя из моделирования денежных потоков на соответствующий период времени (с учетом дополнительных доходов и расходов).

С целью учета обязательств на солидарных пенсионных счетах, размер стоимости обязательств на срок от 5-ти лет определялся как разность между размером стоимости обязательств и размером стоимости обязательств на сроки до 5-ти лет.

4.9. Результаты анализа чувствительности

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

4.9.2. Оценка чувствительности результатов расчета стоимости обязательств по НПО к изменению актуарных предположений:

Таблица 4.13.1. Влияние изменения предположений на размер обязательств

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-23 471
	-1 процентный пункт	25 383
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	-4 368
	-10%	4 402

4.9.3. Оценка влияния различных факторов на результаты актуарного оценивания:

оценивалось влияние изменения ставки дисконтирования и изменения вероятности смерти участника в течение года.

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

4.9.4. Оценка влияния различных факторов на результаты оценивания:

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

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

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

В целях сравнения результатов актуарного оценивания, под стоимостью обязательств, отраженных в актуарном заключении, на предыдущую дату оценивания понимались обязательства, включенные в актуарный баланс по НПО на предыдущую дату оценивания (чистая стоимость обязательств после применения ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ в редакции от 28.12.2016).

В целях сравнения результатов актуарного оценивания, под стоимостью обязательств на предыдущую дату оценивания понимались обязательства, включенные в проверку адекватности обязательств по НПО на предыдущую дату оценивания.

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

Таблица 4.10.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению в предыдущем актуарном оценивании.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, включенная в актуарный баланс по НПО, тыс. руб.	Стоимость обязательств, включенная в ПАО по НПО, тыс. руб.
1	Страховые договоры, всего	1 442	1 325
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	16	19
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	1 434 551	1 405 069
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	699 883	692 849
	Всего	1 435 993	1 406 394

По сравнению с предыдущим периодом существенных изменений стоимости обязательств не произошло.

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

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
<i>Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод</i>	
Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	1 405 069
Балансовая величина резервов покрытия пенсионных обязательств, всего	1 401 819
Превышение расчетной стоимости обязательств над суммой резервов покрытия пенсионных обязательств	3 251
<i>Страховые договоры</i>	
Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	1 325
Балансовая величина резервов покрытия пенсионных обязательств, всего	1 454
Превышение расчетной стоимости обязательств над суммой резервов покрытия пенсионных обязательств	0

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

- Современная стоимость обязательств, включая прямые расходы по обслуживанию, по договорам, классифицированным как инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, превышает балансовую величину обязательств. Проверка адекватности обязательств по указанным договорам не пройдена.
- Современная стоимость обязательств, включая прямые расходы по обслуживанию, по договорам, классифицированным как страховые, не превышает балансовую величину обязательств. Проверка адекватности обязательств по указанным договорам пройдена.

По сравнению с предыдущим периодом итоги проверки адекватности обязательств по НПО не изменились.

V. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

5.1. Обязательства по собственным средствам

Таблица 5.1.1.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.
1	Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда	2 786

VI. АКТИВЫ ФОНДА

6.1. Принципы оценки активов Фонда

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

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

6.1.3. Сведения о балансовой и справедливой стоимости активов предоставлены Фондом. В целях настоящего актуарного оценивания определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков не проводилось.

6.1.4. В целях проверки полученных сведений об активах информация о справедливой стоимости активов, предоставленная Фондом, сравнивалась со справками специализированного депозитария.

6.1.5. Актуарная стоимость активов принималась равной справедливой стоимости активов.

6.2. Результаты актуарного оценивания стоимости активов фонда

Таблица 6.2.1. Активы по негосударственному пенсионному обеспечению

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Актуарная стоимость
1	облигации федерального займа РФ	443 163	443 163	443 163
2	облигации хозяйственных обществ	394 047	394 047	394 047
3	паи ЗПИФ рентного типа	9 258	9 258	9 258
4	денежные средства	252 450	252 450	252 450
5	депозиты	538 423	538 423	538 423
6	денежные средства (брокер)	15	15	15
	Итого	1 637 355	1 637 355	1 637 355

В целях настоящего актуарного заключения актуарий рассматривал активы, входящие в состав портфеля собственных средств, которые учитываются в соответствии с нормативными актами уполномоченного органа по ненулевой стоимости при определении стоимости собственных средств.

Таблица 6.2.3. Активы по собственным средствам

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Актуарная стоимость
1	Депозиты	752	752	752
2	Расчетный счет	168 838	168 838	168 838
	Итого	169 591	169 591	169 591

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

Сведения о распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов получены от Фонда. Распределение представлено в отношении приведенной (дисконтированной) стоимости.

Таблица 6.3.1. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по НПО, тыс. руб.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	1 172 699	259 267	63 726	141 662	1 637 355

Таблица 6.3.2. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по собственным средствам, тыс. руб.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	169 591	0	0	0	169 591

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

VII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ

7.1. Актуарный баланс

Таблица 7.1.1. Актуарный баланс Фонда, тыс. руб.

Активы		
НПО.А	Активы пенсионных резервов	1 637 355
ОПС.А	Активы пенсионных накоплений	
СС.А	Активы, активы, в которые размещены собственные средства	169 591
Обязательства		
НПО.П.СОА	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	1 576 716
НПО.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	2 583
ОПС.П.СОА	Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении	
ОПС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по ОПС	
СС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по собственным средствам	2 786
А	Всего активов (А)	1 806 946
П	Всего обязательств (П)	1 582 085

Актуарный дефицит не установлен, потому что стоимость обязательств не превышает стоимость активов Фонда.

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

Таблица 7.2.1. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по НПО

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Стоимость активов	1 172 699	259 267	63 726	141 662	1 637 355
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО, с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	315 819	419 425	191 881	652 174	1 579 299
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	856 881	-160 158	-128 155	-510 512	58 056

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина приведенного денежного потока от активов больше приведенной величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств.
- величина денежного потока от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств на временном интервале до года. В дальнейшем происходит рассогласование потоков, в связи с чем может возникнуть риск реинвестирования в соответствующих временных интервалах.
- Высокая ликвидность активов, поступающих в течение первого года компенсирует недостаток от прихода активов на следующих временных интервалах.

Таблица 7.2.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду

Показатель, тыс. руб.	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	1 342 290	259 267	63 726	141 662	1 806 946
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда, с учетом дисконтирования (в т.ч. кредиторская задолженность)	318 605	419 425	191 881	652 174	1 582 085
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств, по Фонду в целом	1 023 686	-160 158	-128 155	-510 512	224 861

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации по фонду в целом показывает:

- величина приведенного денежного потока от активов больше приведенной величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств.
- величина денежного потока от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств на временном интервале до года. В дальнейшем происходит рассогласование потоков, в связи с чем может возникнуть риск реинвестирования в соответствующих временных интервалах.
- Высокая ликвидность активов, поступающих в течение первого года компенсирует недостаток от прихода активов на следующих временных интервалах.

7.3. Возможная недооценка обязательств

Актуарный дефицит не установлен, но имеется риск возможной недооценки обязательств. В соответствии с п.6.4.7. ФСАД НПФ проводится сопоставление суммы объемов возможных недооценок обязательств по обоим видам деятельности и величины капитала Фонда, отраженной в бухгалтерской (финансовой) отчетности, уменьшенной на величину превышения балансовой стоимости активов собственных средств Фонда над актуарной стоимостью активов собственных средств Фонда.

Таблица 7.3.1. Сопоставление показателей, в соответствии с п.6.4.7. ФСАД НПФ, тыс. руб.

Объем возможной недооценки обязательств по НПО	33 345
Объем возможной недооценки обязательств по ОПС	0
Объем возможной недооценки обязательств по обоим видам деятельности	33 345
Величина капитала Фонда, отраженная в бухгалтерской (финансовой) отчетности, уменьшенная на величину превышения балансовой стоимости активов собственных средств Фонда над актуарной стоимостью активов собственных средств Фонда	193 375

Из Таблицы № 8.3.1 видно, что сумма возможной недооценки обязательств существенно меньше величины капитала Фонда, отраженной в бухгалтерской (финансовой) отчетности, уменьшенной на величину превышения балансовой стоимости активов собственных средств Фонда над актуарной стоимостью активов собственных средств Фонда.

VIII. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ

8.1. При оценивании не использовались следующие пункты стандарта ФСАД НПФ:
3.3.8, 4.10, 6.4.6, 6.5.2.

8.2. При оценивании не использовались следующие пункты стандарта ФСАД Активы:
4.2.2, 5.1.4, 7.3.2, 8.1.1, 8.2.1

IX. ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1. Перечень сведений, предоставленных Заказчиком актуарного оценивания

Общие вопросы

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

Негосударственное пенсионное обеспечение

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

Приложение № 2. Предположения о дожитии

Возраст	НПО Показатель таблицы смертности, lx		Возраст	НПО Показатель таблицы смертности, lx	
	Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины
0	100 000	100 000	50	94 573	98 391
1	99 979	99 981	51	94 041	98 247
2	99 960	99 966	52	93 452	98 077
3	99 945	99 953	53	92 801	97 875
4	99 932	99 943	54	92 083	97 639
5	99 922	99 935	55	91 295	97 364
6	99 912	99 928	56	90 433	97 045
7	99 905	99 923	57	89 491	96 677
8	99 898	99 919	58	88 466	96 255
9	99 892	99 916	59	87 352	95 773
10	99 886	99 913	60	86 147	95 223
11	99 879	99 910	61	84 845	94 599
12	99 873	99 906	62	83 444	93 892
13	99 865	99 901	63	81 938	93 094
14	99 856	99 895	64	80 325	92 197
15	99 843	99 888	65	78 603	91 191
16	99 827	99 878	66	76 769	90 065
17	99 807	99 867	67	74 821	88 810
18	99 782	99 856	68	72 759	87 415
19	99 754	99 844	69	70 583	85 870
20	99 721	99 831	70	68 294	84 162
21	99 683	99 818	71	65 894	82 346
22	99 641	99 803	72	63 388	80 415
23	99 593	99 788	73	60 779	78 368
24	99 540	99 771	74	58 075	76 202
25	99 481	99 753	75	55 284	73 915
26	99 415	99 734	76	52 480	71 506
27	99 344	99 714	77	49 670	68 975
28	99 266	99 692	78	46 864	66 324
29	99 180	99 668	79	44 070	63 555
30	99 087	99 642	80	41 298	60 674
31	98 987	99 615	81	38 558	57 687
32	98 878	99 586	82	35 858	54 602
33	98 760	99 554	83	33 210	51 431
34	98 634	99 520	84	30 624	48 187
35	98 497	99 483	85	28 108	44 887
36	98 351	99 443	86	25 672	41 547
37	98 195	99 400	87	23 327	38 190
38	98 027	99 353	88	21 079	34 839
39	97 848	99 303	89	18 937	31 518
40	97 656	99 249	90	16 908	28 256
41	97 452	99 190	91	14 998	25 079
42	97 234	99 127	92	13 212	22 016
43	97 003	99 058	93	11 553	19 096
44	96 756	98 984	94	10 023	16 345
45	96 495	98 904	95	8 624	13 787
46	96 196	98 817	96	7 355	11 444
47	95 858	98 723	97	6 215	9 331
48	95 477	98 621	98	5 199	7 460
49	95 050	98 510	99	4 303	5 836
			100	3 521	4 455