

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ
АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ
ФОНД СБЕРБАНКА»

(лицензия № № 41/2 от 16.06.2009)

(на 31.12.2017 года)

Причина проведения:

Ежегодное обязательное
актуарное оценивание

МОСКВА 2018 ГОД

1. Сведения о субъекте актуарной деятельности и саморегулируемой организации актуариев, членом которой является такой субъект

Актуарное оценивание деятельности акционерного общества «Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка» ИНН 7725352740, КПП 772501001, ОГРН 1147799009160 (далее - Фонд), лицензия № 41/2 от 16.06.2009 г., было проведено ответственным актуарием Давыдовым Николаем Владимировичем (далее – Актуарий), регистрационный № 46 в едином реестре ответственных актуариев, является членом саморегулируемой организацией актуариев Ассоциация профессиональных актуариев (ОГРН: 1137799022085, ИНН/КПП: 7703480716/ 770301001), зарегистрированной на основании Протокола решения Банка России КФНП-48 от 26.12.2014.

Актуарная деятельность осуществлялась на основании трудового договора.

Актуарий прошел обучение по дополнительной профессиональной программе повышения Квалификации «Актуарные аспекты отраслевых стандартов бухгалтерского учета для НПФ» в Центре корпоративного обучения «ПрайсвотерхаусКуперс Эксперт» (Удостоверение от 19.05.2016 года № 10139/193).

В Академии бизнеса ЕУ Актуарий с 06.12.2016 по 16.12.2016 прослушал семинар по теме «Особенности применения отраслевых стандартов бухгалтерского учета для негосударственных пенсионных фондов».

Местонахождения Фонда: 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31Г.

2. Сведения о заказчике и объекте актуарного оценивания

Заказчиком обязательного актуарного оценивания, проводимого в соответствии с требованиями статьи 21 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» и п. 2 статьи 3 Федерального закона от 02.11.2013 № 293-ФЗ "Об актуарной деятельности в Российской Федерации", является Фонд.

Цель проведения актуарного оценивания – обязательное, ежегодное актуарное оценивание по итогам финансового года.

Объект актуарного оценивания – деятельность Фонда.

Цель составления актуарного заключения – подготовка документа, содержащего результаты, полученные при проведении ежегодного актуарного оценивания по итогам финансового года, для предоставления его в Банк России.

По состоянию на дату актуарного оценивания Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) и обязательному пенсионному страхованию (ОПС).

3. Дата составления актуарного заключения и дата, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание

Настоящее актуарное оценивание проведено по состоянию на 31.12.2017 г. и выполнено соответствии с требованиями “Стандартов и правил «Оформления результатов актуарной деятельности» Ассоциации профессиональных актуариев” (утвержденными Общим собранием членов Ассоциации профессиональных актуариев, протокол № 3 от 16.12.2014), Федерального стандарта актуарной деятельности «АКТУАРНОЕ ОЦЕНИВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ», утвержденного Советом по актуарной деятельности 28.06.2016, протокол № САДП-9, Согласованного Банком России 28.12.2016 года № 015-51/10508 (далее – Стандарт), Федерального закона №75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах», Федерального закона №293-ФЗ от 02.11.2013 «Об актуарной деятельности в Российской Федерации», Постановления Правительства РФ от 04.02.2009 N 95 "О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению".

Настоящее актуарное заключение подготовлено для представления в уполномоченный орган, осуществляющий надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов.

При проведении актуарного оценивания уровень существенности принят в размере 5% от величины оцениваемых обязательств.

Актуарное оценивание проводилось в период с 21 марта 2018 года по 27 марта 2018 года.

Дата составления актуарного заключения 27 марта 2018 года.

4. Результаты актуарного оценивания (актуарных расчетов). Общая оценка финансового состояния НПФ.

Негосударственное пенсионное обеспечение.

1_{нпо}) Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению: 23 314 110 тыс. руб. (в соответствии с п. 6.1.2 Стандарта). В стоимости обязательств учтена кредиторская задолженность в размере 368 318 тыс. руб.;

2_{нпо}) Размер обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда: 25 477 364 тыс. руб.

3_{нпо}) Стоимость обязательств в соответствии с пунктом 6.3.3 Стандарта 22 455 674 тыс. руб.

4_{нпо}) Стоимость активов в соответствии с п. 6.3.13 Стандарта 22 455 674 тыс. руб.

5) Стоимость активов по негосударственному пенсионному обеспечению: 27 003 847 тыс. руб.

Фондом сформирован страховой резерв в размере 6,75 % от размера резервов покрытия пенсионных обязательств на начало отчетного периода.

Обязательное пенсионное страхование.

1_{опс}) Стоимость обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании: 397 306 126 тыс. руб. (в соответствии с п. 6.1.2 Стандарта). В стоимости обязательств учтена кредиторская задолженность в размере 8 371 187 тыс. руб.;

2_{опс}) Размер обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда: 463 063 449 тыс. руб.

3_{опс}) Стоимость обязательств в соответствии с пунктом 6.3.4 Стандарта 427 989 797 тыс. руб.

В том числе:

- Чистая стоимость обязательств перед ЗЛ, которые не обратились за назначением накопительной пенсии 418 457 895 тыс. руб.
- Чистая стоимость обязательств по назначенным накопительным пенсиям составляет 1 017 468 тыс. руб.
- Чистая стоимость обязательств по назначенным срочным пенсионным выплатам составляет 143 247 тыс. руб.

- Кредиторская задолженность 8 371 187 тыс. руб.

Чистая стоимость обязательств рассчитывалась как сумма приведенных на дату оценивания стоимостей денежных потоков, связанных с движением средств пенсионных накоплений (выплаты накопительных пенсий, выплаты по переходам застрахованных лиц к последующему страховщику, выплаты правопреемникам, суммы инвестиционного дохода, направляемые в собственные средства).

4_{опс}) Стоимость активов в соответствии с п. 6.3.13 Стандарта 427 989 797 тыс. руб.

5_{опс}) Стоимость активов по обязательному пенсионному страхованию: 477 451 966 тыс. руб.

Размер резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию составляет 1,2 % от среднегодовой стоимости чистых активов пенсионных накоплений.

Собственные средства.

Стоимость активов собственных средств: 3 011 468 тыс. руб.

Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда 2 203 614 тыс. руб.

Дебиторская задолженность по отчислению дохода в собственные средства 6 546 153 тыс. руб.

ИТОГО размер собственных средств 7 354 007 тыс. руб.

Общая оценка.

ПАО) Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, в соответствии с пунктом 6.2.4. Стандарта, признаны адекватными.

Фонд не имеет недостатка активов по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе исходя из сроков исполнения обязательств.

Фонд не имеет недостатка активов по обязательному пенсионному страхованию, в том числе исходя из сроков исполнения обязательств.

АО) Вывод о финансовом состоянии Фонда.

В целях построения актуарного баланса (п. 6.3.14. Стандарта) в целом по Фонду:

- стоимость обязательств, определенная в соответствии с пунктом 6.3.12 Стандарта, составила 414 452 662 тыс. руб.

- стоимость активов, определенная в соответствии с пунктом 6.3.13 Стандарта, составила 457 799 479 тыс. руб.

Актuarный дефицит не выявлен. Фонд в состоянии выполнить финансовые обязательства, принятые по договорам НПО и ОПС, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, накопительной пенсии и срочных пенсионных выплат.

Размер профицита пенсионных резервов составляет 2 163 254 тыс. руб.

Размер профицита по пенсионным накоплениям составляет 80 278 700 тыс. руб.

Фонд в состоянии выполнить финансовые обязательства, принятые по договорам об обязательном пенсионном страховании, в том числе по выплате уже назначенных накопительных пенсий и срочных пенсионных выплат.

В актуарных предположениях в качестве оценки средней оставшейся продолжительности жизни участников и застрахованных лиц использовалась актуальная таблица смертности, сформированная с учетом статистики смертей в фонде и возможным изменением показателей смертности в будущем. Поэтому фактические изменения (увеличение) продолжительности жизни участников, получающих негосударственную пенсию, не могут существенно изменить результаты оценивания размера пенсионных обязательств Фонда.

Применяемыми Фондом Пенсионными Правилами и действующими договорами негосударственного пенсионного обеспечения не предусматривается изменения условий пенсионных договоров в части изменения методов оценки актуарных обязательств, методов оценки активов, в которые размещены средства пенсионных резервов.

Актuarием была проведена оценка влияния на выполнимость Фондом обязательств по НПО различных факторов, в том числе процентных ставок ($\pm 1\%$), ставок дисконтирования ($\pm 1\%$), изменения продолжительности жизни участников ($\pm 10\%$). В указанных пределах изменение указанных выше факторов не влияет на исполнение принятых Фондом обязательств по заключенным пенсионным договорам. С учетом требований пункта 6.1.2. Стандарта изменение указанных выше факторов не увеличивает стоимость обязательств по НПО.

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками Фондом сформирован страховой резерв, соответствующий нормативным требованиям.

По состоянию за 31 декабря 2017 года Фонд не имел каких-либо существенных соглашений с финансовыми учреждениями, касающихся зарезервированных остатков на счетах или иных договоренностей, предполагающих ограничения прав Фонда использовать остатки денежных средств, и средств, размещенных в депозиты и торговые ценные бумаги.

Пенсионными правилами и договорами негосударственного пенсионного обеспечения не предусмотрена возможность изменения условий негосударственного пенсионного обеспечения. Поэтому не проводилась проверка такого влияния на результаты актуарного оценивания.

Использование иных методов оценивания пенсионных активов Фонда, которые привели бы к уменьшению пенсионных резервов более чем в 1,09 раза, могут привести к актуарному дефициту средств пенсионных резервов.

К событиям, которые могут оказать существенное влияние на отклонение полученных результатов актуарного оценивания, можно отнести получение Фондом в течение двух и более лет подряд дохода, существенно ниже актуарной нормы доходности (ставке дисконтирования), принятой актуарием для расчета размера обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

5. Проверка норматива достаточности средств выплатного резерва и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.

Проверка проводилась в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 5 октября 2015 г. N 3815-У «Об установлении нормативов достаточности средств выплатного резерва для осуществления выплаты накопительной пенсии и достаточности средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, для осуществления выплаты срочной пенсионной выплаты и порядке расчета указанных нормативов достаточности для негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего деятельность по обязательному пенсионному страхованию, поставленного на учет в системе гарантирования прав застрахованных лиц».

Норматив достаточности средств выплатного резерва:

$$\text{НДВР} = \frac{\text{СВР}}{\text{ОВР}} = \frac{1\,027\,969}{856\,906} = 1,200 > 1$$

где:

СВР - размер средств (денежная оценка средств) выплатного резерва;

ОВР - стоимость обязательств фонда-участника по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия. Рассчитывалась как дисконтированная стоимость ожидаемых выплат накопительной пенсии.

Норматив достаточности средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата:

$$\text{НДСВ} = \frac{\text{СВ}}{\text{ОСВ}} = \frac{139\,675}{136\,524} = 1,023 > 1$$

где:

СВ - размер средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата;

ОСВ - стоимость обязательств фонда-участника по осуществлению срочной пенсионной выплаты застрахованным лицам. Рассчитывалась как дисконтированная стоимость ожидаемых срочных пенсионных выплат и выкупных сумм.

6. Перечень предоставленных заказчиком актуарного оценивания исходных данных. Анализ и проверка исходных данных.

В процессе проведения актуарного оценивания ответственным актуарием были рассмотрены следующие документы:

- Лицензия Фонда;
- Пенсионные Правила Фонда;
- Страховые правила Фонда;
- Устав Фонда;
- Учетная политика Фонда;
- Образцы типовых договоров негосударственного пенсионного обеспечения;
- Баланс с приложениями;
- Предварительная годовая отчетность в Банк России (все формы);
- Приказ по Фонду «О распределении дохода от размещения пенсионных резервов в 2017 году»;
- Приказ по Фонду «О распределении дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений по итогам 2017 года»;

- Обезличенные выборки файлов базы данных по ведению пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) и обязательного пенсионного страхования (ОПС);
- Размеры оплаты услуг и вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария;
- Статистические данные об увеличении (индексации) размеров негосударственных пенсий и накопительных пенсий;
- Стоимости годового обслуживания пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения (договоров НПО) и пенсионных счетов накопительной пенсии (договоров об ОПС);
- Статистические данные о расторжении договоров негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования;
- Исторические данные за последние 5 лет о части дохода, полученного от размещения пенсионных резервов, и направленного в собственные средства;
- Исторические данные за последние 5 лет о части инвестиционного дохода, направленного в собственные средства;
- Структура инвестиционного портфеля средств пенсионных резервов, структура размещения средств пенсионных накоплений структура размещения собственных средств. Справки специализированного депозитария с указанием структуры, состава, рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов;
- Размер средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которые не обратились за назначением пенсии, размер выплатного резерва, размер средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата, размер резерва Фонда по обязательному пенсионному страхованию на 31.12.2017;
- Размеры сформированных резервов покрытия пенсионных обязательств и страхового резерва;
- Размеры сформированных средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии;
- Размеры сформированных выплатного резерва, резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию и средств пенсионных

накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата;

- прогноз поступлений новых пенсионных взносов;
- На 5-летний период ожидаемые годовые поступления денежных средств по сформированным активам негосударственного пенсионного обеспечения;
- На 5-летний период ожидаемые годовые поступления денежных средств по сформированным активам обязательного пенсионного страхования.

Исходные данные были предоставлены Актуарию в электронном виде. Была проведена проверка согласованности, полноты и достоверности исходных данных, в частности:

- Проверка на непротиворечивость;
- Проверка нахождения значений исходных данных в приемлемых пределах;
- Сопоставление данных с соответствующими данными предыдущего периода;
- Сопоставление данных с данными из оборотно-сальдовой ведомости.

Полученные Актуарием исходные данные соответствуют поставленной перед актуарием задаче и достаточны для ее выполнения.

7. Актуарные предположения

При выборе предположений Актуарий руководствовался предположением непрерывности деятельности негосударственного пенсионного фонда.

Принятые актуарные предположения не являются преднамеренно оптимистичными или излишне консервативными.

1) Актуарная норма доходности и ставка дисконтирования по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

Для оценки размера обязательств по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению ставки дисконтирования принимаются равными ставкам бескупонной доходности государственных облигаций РФ (ставки Spot) на сроках соответствующих денежных потоков (выплаты или поступления). Эти финансовые инструменты доступны для вложения средств при низком кредитном риске.

Значения ставок дисконтирования принимаются равным значениям инвестиционной доходности на соответствующих сроках. Годовые ставки инвестиционной доходности принимаются равными форвардным ставкам доходности на один год, полученным из кривой бескупонной доходности государственных облигаций РФ, рассчитываемым по следующей формуле:

$$forw_{(n-1,n)} = \frac{(1 + r_n)^n}{(1 + r_{n-1})^{n-1}} - 1$$

где:

r_n – спот ставка на сроке n лет на дату расчета¹;

$forw_{(n-1,n)}$ – форвардная ставка для n-го года.

На дату формирования актуарного предположения (31.12.2017) значения кривой бескупонной доходности представлены таблицей:

срок	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
значение	6,52%	6,85%	6,95%	7,02%	7,12%	7,23%	7,34%	7,44%	7,54%	7,64%

срок	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
значение	7,72%	7,81%	7,88%	7,95%	8,01%	8,07%	8,12%	8,16%	8,21%	8,25%

срок	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
значение	8,28%	8,32%	8,35%	8,37%	8,40%	8,43%	8,45%	8,47%	8,49%	8,51%

В годах, следующих за 30-м, принимаются значения инвестиционной доходности равные 8,51% годовых.

Значения инвестиционной доходности (форвардные ставки, полученные из кривой бескупонной доходности) представлены ниже в таблице:

номер года	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
значение	6,52%	7,18%	7,15%	7,25%	7,51%	7,76%	7,99%	8,18%	8,35%	8,49%

номер года	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
значение	8,60%	8,70%	8,77%	8,83%	8,88%	8,92%	8,95%	8,97%	8,99%	9,00%

номер года	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29
значение	9,01%	9,02%	9,02%	9,03%	9,03%	9,03%	9,04%	9,04%	9,04%	9,04%

¹ В случае отсутствия торгов на бирже в дату расчетов используется кривая доходности за последний торговый день, предшествующий дате расчетов.

В годах, следующих за 29-м, принимаются значения инвестиционной доходности равные 8,51% годовых.

Данные, приведенные в вышеуказанной таблице, используются для расчета размера обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования и договорам негосударственного пенсионного.

Ставки дисконтирования принимаются равными значениям инвестиционной доходности и не корректировалась с учетом ожидаемых комиссий и иных расходов, связанных с управлением активами, так как в актуарной финансовой модели эти потоки учитываются отдельно.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам НПО:

- пенсионные взносы;
- выплаты негосударственных пенсий;
- выплаты выкупных сумм по причине расторжения пенсионного договора;
- выплаты правопреемникам по причине смерти участника;
- выплаты вознаграждений и оплата расходов управляющих компаний и специализированного депозитария;
- расходы Фонда по обслуживанию пенсионных счетов НПО.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам ОПС:

- взносы на накопительную пенсию;
- выплаты накопительной пенсии;
- выплаты средств пенсионных накоплений по причине расторжения договора об ОПС;
- выплаты средств пенсионных накоплений по причине смерти застрахованных лиц;
- выплаты вознаграждений и оплата расходов управляющих компаний и специализированного депозитария;
- расходы Фонда по обслуживанию пенсионных счетов накопительной пенсии.

- 2) Размеры вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария по негосударственному пенсионному обеспечению.

По договорам доверительного управления средствами пенсионных резервов размер вознаграждения управляющих компаний принимается равным 3,2% от дохода от размещения средств пенсионных резервов.

По договорам со специализированным депозитарием в отношении средств пенсионных резервов размер вознаграждения принимается на уровне 0,0046% в год от стоимости чистых активов.

- 3) Размеры вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария по обязательному пенсионному страхованию.

По договорам доверительного управления средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, которые не обратились за назначением пенсии, размер вознаграждения управляющих компаний принимается равным средневзвешенному (по сумме размещенных на 31.12.2017 г. средств пенсионных накоплений) значению размера вознаграждения в соответствии с установленными на 2018 год условиями договоров доверительного управления – 3,9% от инвестиционного дохода.

По договорам доверительного управления средствами пенсионных накоплений выплатного резерва и средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, размер вознаграждения принимается на уровне фактических условий по договорам, действующим на последнюю отчетную дату – 3,5% от инвестиционного дохода.

По договорам со специализированным депозитарием в отношении средств пенсионных накоплений размер вознаграждения принимается на уровне 0,0079% в год от средней стоимости чистых активов.

- 4) Таблицы смертности.

Предположение о смертности участников и застрахованных лиц получено путем корректировки показателя «вероятность смерти в течение одного года»

общероссийской таблицы смертности 2016 года с учетом исторических данных Фонда – статистики смертности застрахованных лиц Фонда по данным за 2016 год.

В качестве статистически значимых данных о вероятности смерти застрахованного лица Фонда в течение года в зависимости от пола и возраста рассматриваются данные при численности возрастной когорты превышающей 2 тыс. действующих договоров об ОПС.

Для расчетов были использованы соответствующие статистические данные за 2016 год для следующих возрастных когорт застрахованных лиц (возрастные диапазоны):

Мужчины – от 20 до 60 лет;

Женщины – от 18 до 57 лет.

Коэффициент корректировки для таблицы смертности отдельно по мужчинам/женщинам определяется как нахождение такого значения “К”, при котором следующая функция достигает минимального значения:

$$\sum_{i=N1}^{N2} (q_i - K * \bar{q}_i)^2$$

где:

K – коэффициент корректировки вероятности смерти застрахованного лица в течение одного года;

q_i – фактическое значение частоты смерти мужчины/женщины для возрастной когорты “ i ” лет;

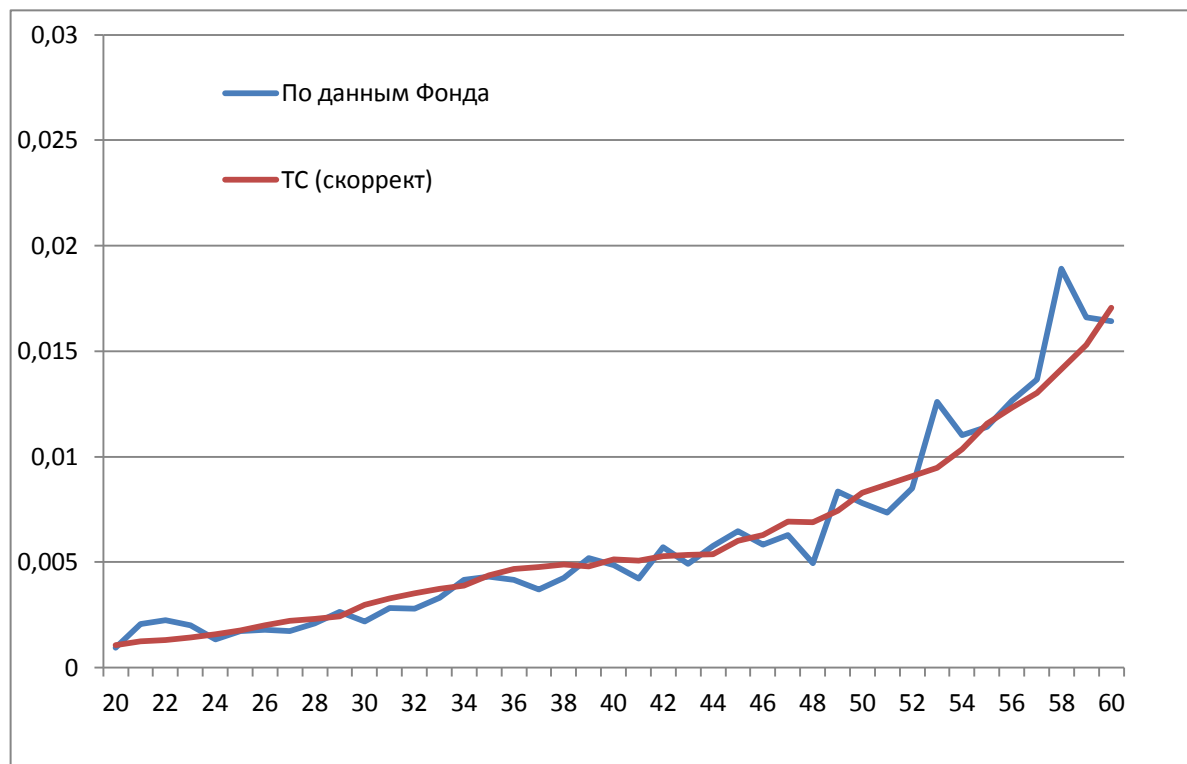
\bar{q}_i – табличное значение вероятности умереть в течение года мужчине/женщине в возрасте “ i ” лет;

$N1 - N2$ – возрастной диапазон используемых для расчетов статистических данных о вероятности смерти застрахованных лиц.

На основании проведенных расчетов коэффициент корректировки вероятности смерти в течение одного года для мужчин принимается равным 0,60, коэффициент

корректировки вероятности смерти в течение одного года для женщин принимается равным 0,60.

Данные после корректировки таблицы смертности РФ за 2016 год (мужчины):



Используемые в актуарных расчетах таблицы смертности приведены ниже в таблице:

Возраст (лет)	мужчины, число доживших до возраста (Lx)	женщины, число доживших до возраста (Lx)	Возраст (лет)	мужчины, число доживших до возраста (Lx)	женщины, число доживших до возраста (Lx)
0	100000	100000	51	88639,08	95691,44
1	99603,40	99676,60	52	87941,18	95437,49
2	99566,70	99645,93	53	87181,36	95157,70
3	99543,23	99629,09	54	86373,04	94870,54
4	99523,37	99614,66	55	85513,97	94551,10
5	99507,72	99601,42	56	84621,80	94208,52
6	99492,07	99589,99	57	83665,60	93832,02
7	99478,83	99580,37	58	82621,60	93420,69
8	99464,98	99569,54	59	81514,17	92985,56
9	99451,13	99558,71	60	80349,83	92535,83
10	99437,28	99549,08	61	79038,64	92037,88
11	99421,62	99539,45	62	77639,00	91499,44

12	99405,96	99528,61	63	76213,81	90925,77
13	99387,89	99515,37	64	74731,73	90316,43
14	99365,60	99501,53	65	73176,52	89613,78
15	99340,29	99481,66	66	71600,44	88883,54
16	99307,14	99459,38	67	69966,33	88092,15
17	99268,56	99438,31	68	68123,20	87185,62
18	99219,12	99415,42	69	66463,06	86310,90
19	99151,57	99387,71	70	64477,63	85189,87
20	99078,55	99359,40	71	62708,00	84158,45
21	98992,83	99329,87	72	60833,71	82970,36
22	98893,16	99303,35	73	58858,82	81687,18
23	98792,81	99274,42	74	57023,40	80415,85
24	98685,75	99241,26	75	54619,35	78742,04
25	98565,89	99205,68	76	52416,61	77147,03
26	98442,91	99167,68	77	50103,87	75286,13
27	98307,10	99121,82	78	47573,72	73171,06
28	98148,10	99067,50	79	45217,25	71012,96
29	97966,44	99006,52	80	42732,68	68557,76
30	97767,53	98941,89	81	40249,80	65911,63
31	97557,39	98871,19	82	37715,24	63013,70
32	97326,21	98792,60	83	35244,48	60016,72
33	97057,38	98700,05	84	32716,46	56747,56
34	96756,85	98597,16	85	30163,81	53201,24
35	96432,39	98480,26	86	27744,03	49662,81
36	96083,22	98361,45	87	25307,47	45867,39
37	95721,49	98241,34	88	22885,99	41995,17
38	95316,22	98102,30	89	20530,37	38009,36
39	94904,23	97961,92	90	18369,69	34102,75
40	94462,46	97811,67	91	16401,16	30352,00
41	94016,81	97658,22	92	14693,64	26769,72
42	93570,38	97497,90	93	13081,63	23296,77
43	93108,09	97334,36	94	11732,19	20169,85
44	92625,39	97165,13	95	10443,11	17182,59
45	92129,01	96981,65	96	9360,53	14715,13
46	91633,38	96795,48	97	8374,93	12379,29
47	91119,41	96596,19	98	7284,37	10114,18
48	90558,80	96384,96	99	6458,55	8340,16
49	89959,97	96167,89	100	5836,83	7056,19
50	89317,25	95935,72			

5) Индексация негосударственных пенсий – возможность предоставления негарантированных выгод.

В утвержденных в Фонде тарифах, используемых при расчете размера негосударственной пенсии, заложены следующие актуарные нормы доходности:

№	Пенсионная схема	Актуарная норма доходности
1	«С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет» (Пенсионные правила 2015 года)	0% годовых
2	Прочие пенсионные схемы	4% годовых

Доход, распределяемый на именные пенсионные счета с превышением заложенной в тарифах нормы доходности, фактически используется Фондом для целей индексации размера выплачиваемой негосударственной пенсии.

Фондом индексация негосударственных пенсий проводится только по тем пенсионным счетам, пенсионная сумма на которых превышает размер обязательств.

Коэффициенты индексации пенсии K_i , где $i \geq T$ рассчитываются по следующей формуле:

$$K_i = \begin{cases} 1 & , \text{если } \left(\frac{S_i}{\text{Tariff}_{N-i}} \leq V_{start} \cdot \prod_{j=T}^{i-1} K_j \text{ и } i > T \right) \text{ или } i = T \\ \hat{K} & , \text{если } \frac{S_i}{\text{Tariff}_{N-i}} > V_{start} \cdot \prod_{j=T}^{i-1} K_j \text{ и } i > T \end{cases}$$

где:

K_i – коэффициент индексации негосударственной пенсии в i -ом году;

K_{max} – максимальный коэффициент индексации негосударственной пенсии в соответствии с принятыми актуарными предположениями;

Tariff_{N-i} – значение аннуитета, установленного Фондом для целей индексации размера негосударственной пенсии на оставшийся срок выплаты (N-i) лет или для пожизненных выплат пенсии с учетом принадлежности участника к определенной половозрастной когорте;

S_i – (пенсионная сумма) размер пенсионных резервов, отраженных на ИПС участника на начало года i , (руб.);

V_{start} – размер негосударственной пенсии, на ожидаемую дату назначения негосударственной пенсии.

Максимальный коэффициент индексации выплачиваемой пенсии для целей актуарного оценивания определяется по следующей формуле:

$$\widehat{K} = \frac{(1 + r_{\text{факт}})}{(1 + r_{\text{актуарн}})}$$

где:

\widehat{K} – ожидаемый коэффициент индексации негосударственной пенсии;

$r_{\text{факт}}$ – оценка средней годовой доходности к отражению на именных пенсионных счетах (в долях);

$r_{\text{актуарн}}$ – средняя годовая доходность в прогнозный период, заложенная в тарифах Фонда (в долях).

Оценка средней доходности к распределению на пенсионные счета составит:

$$(8,48\% * (1 - 0,032) - 0,0046\%) * 0,85 = 7,0\%$$

Коэффициент индексации негосударственной пенсии для договоров НПО, заключенных по пенсионной схеме «С установленными размерами взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет» равен:

$$\widehat{K}_1 = (1 + 0,070)/(1 + 0,00) = 1,070$$

Коэффициент индексации негосударственной пенсии для договоров НПО, заключенных по иным пенсионным схемам:

$$\widehat{K}_2 = (1 + 0,070)/(1 + 0,04) = 1,029$$

Негосударственный пенсионный фонд установил практику индексации пенсий в соответствии с [размером фактически полученной доходности](#), [видом пенсионной схемы](#) и [размером обязательств перед участником](#). Ставка индексации пенсии равна 1,029 и 1,070.

б) Предположение о размере коэффициента индексации накопительной пенсии.

Размер индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые на дату проведения ПАО обратились за назначением пенсии, рассчитывается с учетом требований Постановления Правительства Российской Федерации от 18 октября

2012 г. N 1063, а также Постановлений Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. N 1061 и от 18 октября 2012 г. N 1062. В модели ПАО для учета размера дополнительных обязательств фонда перед застрахованными лицами $O_{\text{доп}}$ (пункты 5 и 6 Постановления Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. N 1062) принимается, что параметр «Т – количество месяцев ожидаемого периода выплаты за вычетом количество месяцев периода осуществленных выплат» в расчетах «денежной оценки обязательств по выплате накопительной пенсии» ($DOO_{\text{нч}}$) не может принимать значение менее 168 месяцев – минимального значения, установленного пунктом 3 статьи 7 Федерального закона от 28.12.2013 N 424-ФЗ (ред. от 23.05.2016) "О накопительной пенсии", используемого для расчета размера накопительной пенсии.

Размер индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые на дату проведения ПАО не обратились за назначением пенсии, рассчитывается из предположения, что уровень индексации накопительных пенсий имеет пропорциональную зависимость от валовой инвестиционной доходности, полученной Фондом в результате инвестирования выплатного резерва.

Ожидаемый коэффициент индексации пенсии рассчитывается с использованием следующей формулы:

$$\hat{K} = (1 + \hat{D}) * \sqrt[N]{\frac{\prod_{i=1}^N K_i}{\prod_{i=1}^N (1 + D_i)}}$$

где:

\hat{K} – коэффициент индексации накопительной пенсии на прогнозный год;

\hat{D} – ожидаемая средняя на прогнозном периоде доходность (в соответствии с актуарным предположением);

K_i – фактическое значение коэффициента корректировки в периоде i ;

D_i – фактическое значение валовой доходности Фонда, полученное в результате инвестирования выплатного резерва в периоде i .

N – количество лет, в которых рассмотрены статистические данные

Были использованы статистические данные о размере корректировок накопительной пенсии по договорам об ОПС по результатам 2014–2016 гг. деятельности Фонда.

Ниже в таблице представлены значения коэффициента индексации накопительной пенсии (индексирование пенсии производится с 1 августа года следующего за отчетным) и валовой инвестиционной доходности средств выплатного резерва (по данным бухгалтерского учета) за 2014-2016 гг.

	2014	2015	2016
Коэффициент индексации	1,038	1,047	1,050
Валовая доходность	8,57% годовых	9,59% годовых	9,37% годовых

Средняя геометрическая величина инвестиционной годовой доходности на горизонте прогнозирования 30 лет в соответствии с принятым актуарным предположением в отношении инвестиционной доходности составляет 8,48% годовых.

Предположение о размере коэффициента индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые не обратились за назначением пенсии, определяется с использованием следующей формулы:

$$K = 1,0848 * \sqrt[3]{\frac{(1,038 * 1,047 * 1,050)}{(1,0857 * 1,0959 * 1,0937)}} = 1,038$$

7) Стоимость обслуживания пенсионного счета НПО.

В 2018 –2020 годах стоимость обслуживания счета рассчитывалась с учетом ожидаемого прироста количества пенсионных счетов согласно утвержденному «22» декабря 2017 года Советом Директоров Бизнес-плану.

Предполагается, что в 2021 и последующих годах стоимость обслуживания счета будет увеличиваться в соответствии с ожидаемым темпом инфляции.

На 2018 год стоимость обслуживания одного пенсионного счета участника принимается равной 65,34 руб.

В последующие годы ожидаемые изменения стоимости обслуживания счета по отношению к предыдущему году задаются следующей таблицей:

Номер года	Изменение стоимости обслуживания пенсионного счета НПО в % к предыдущему году
2019	-46,9
2020	-35,4
2021-2025	3,9
2026 и далее	2,7

Прогноз темпа инфляции на 2021 и последующие годы составлен на основании данных Министерства экономического развития РФ (консервативный сценарий).

8) Стоимость обслуживания пенсионного счета накопительной пенсии.

Стоимости обслуживания пенсионного счета накопительной пенсии в 2017, 2018 и 2019 годах рассчитана, исходя из фактической стоимости обслуживания пенсионного счета накопительной пенсии в 2017 году с учетом ожидаемого прироста числа пенсионных счетов накопительной пенсии и ожидаемого увеличения расходов Фонда согласно утвержденному Советом Директоров Бизнес-плану.

Предполагается, что в 2020 и последующих годах стоимость обслуживания пенсионного счета накопительной пенсии будет расти на величину ожидаемой инфляции.

На 2018 год стоимость обслуживания одного пенсионного счета накопительной пенсии принимается равной 85,45 руб.

На последующие годы ожидаемые изменение стоимости обслуживания пенсионного счета накопительной пенсии по отношению к предыдущему году задается следующей таблицей:

Номер года	Изменение стоимости обслуживания пенсионного счета накопительной пенсии в % к предыдущему году
2019	-10,5
2020	6,0
2021-2025	3,9
2026 и далее	2,7

Прогноз темпа инфляции на 2020 и последующие годы составлен на основании данных Министерства экономического развития РФ (консервативный сценарий).

9) Переход к последующему страховщику (расторжение договоров об ОПС).

В основу положены статистические данные о количестве расторжений (переходов к последующему страховщику) договоров об ОПС в зависимости от срока их действия.

Предположение о вероятности расторжения (перехода к последующему страховщику) договоров об ОПС составлено на основании фактических данных Фонда о расторжениях и представлено таблицей:

Срок действия договора (лет)	Вероятность расторжения договора
10	0,018
9	0,026
8	0,033
7	0,041
6	0,052
5	0,071
4	0,090
3	0,108
2	0,098
1	0,084

При сроке действия пенсионного договора 11 лет и более вероятность расторжения договора (перехода к последующему страховщику) принимается равной 0,018.

10) Расторжение договоров негосударственного пенсионного обеспечения.

Предполагается, что вероятность расторжения договоров негосударственного пенсионного обеспечения зависит от срока их действия.

Были использованы статистические данные о расторжении договоров негосударственного пенсионного обеспечения по результатам 2013 – 2017 годов деятельности Фонда.

Все пенсионные договоры были сгруппированы по годам заключения договоров негосударственного пенсионного обеспечения в 1995 – 2017 гг.

Признавались значимыми группы, содержащие свыше 2000 договоров. Такими оказались группы за 1996 – 2016 годы. Таким образом, в Фонде имеются

статистические данные о расторжении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, срок действия которых составлял от 1 до 21 лет.

Начиная со срока действия договоров негосударственного пенсионного обеспечения 6 лет, наблюдается тенденция снижения количества расторжений. Вероятность расторжения договоров на указанных сроках аппроксимирована линейной функцией вида:

$$f = A - B * (x - 6)$$

где:

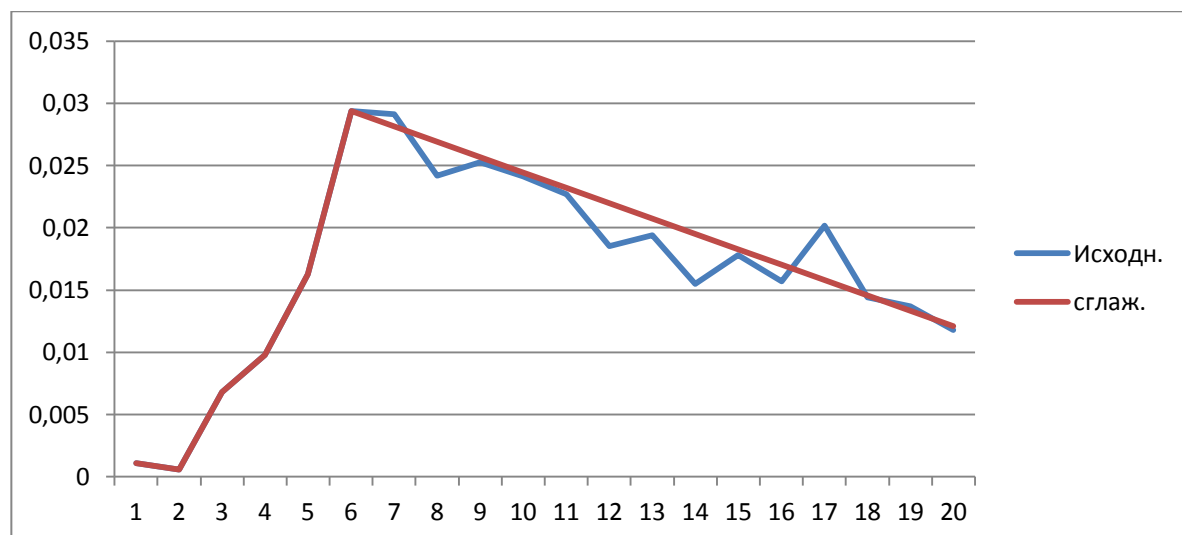
$A = 0,02937$ – частота расторжений договоров негосударственного пенсионного обеспечения в 6-ом году их действия (начальная точка прогноза);

x – номер года действия договора негосударственного пенсионного обеспечения;

B – переменная, определяющая наклон линейной аппроксимирующей функции.

По результатам оптимизации методом наименьших квадратов значение $B=0,00123$.

Исходные данные о частоте расторжения договоров негосударственного пенсионного обеспечения и сглаженные данные представлены на графике.



Вероятности расторжений договоров негосударственного пенсионного обеспечения в зависимости от срока их действия представлены в таблице.

Срок действия договора	Вероятность расторжения
1	0,00110
2	0,00058
3	0,00681
4	0,00979
5	0,01626
6	0,02937
7	0,02814
8	0,02691
9	0,02567
10	0,02444
11	0,02321
12	0,02197
13	0,02074
14	0,01950
15	0,01827
16	0,01704
17	0,01580
18	0,01457
19	0,01333
20	0,01210
21	0,01087

При сроке действия пенсионного договора 22 и более лет вероятность расторжения принимается равной 0,011.

11) Часть дохода, направляемая в собственные средства.

Определение доли дохода от размещения средств пенсионных резервов и дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, направляемой на формирование собственных средств, осуществляется на основании данных, заложенных в Бизнес-план Фонда (на 2018-2020 гг.), утвержденный «22» декабря 2017 года Советом директоров.

При формировании актуарного предположения также учитывалась информация о формировании новой долгосрочной стратегии Фонда, ключевым направлением которой является максимизация прибыли акционера от деятельности Фонда.

Ожидаемый размер отчислений на формирование собственных средств принят на уровне 15,0% дохода, полученного Фондом от размещения средств пенсионных

резервов, после вычета вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию.

Ожидаемый размер отчислений на формирование собственных средств принят на уровне 15,0% дохода, полученного Фондом от инвестирования средств пенсионных накоплений, после вычета вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию

12) Прогноз поступления новых пенсионных взносов.

В модели поступление пенсионных взносов планируется только по пенсионным договорам с установленными выплатами, по условиям которых на дату оценивания вкладчиками не нарушены условия внесения пенсионных взносов.

13) Формирование резерва Фонда по обязательному пенсионному страхованию (РОПС).

По итогам 2018 года ожидается, что Фондом будет направлено в РОПС 0,25% расчетной базы; а начиная с 2019 года – 0,125% расчетной базы (с учетом ограничения размера РОПС в 10% расчетной базы).

14) Определение актуарной стоимости активов.

Сведения о рыночной стоимости активов с указанием структуры, состава предоставлены Фондом.

В связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, актуарная стоимость активов и справедливая стоимость активов приняты равной рыночной стоимости указанных активов согласно полученным сведениям.

15) Учет гарантии безубыточности.

Наличие обязательств по обеспечению доходности в размере не ниже нуля процентов годовых обуславливает появление с определенной вероятностью дополнительных денежных потоков по обеспечению таких обязательств. В целях проведения расчета стоимости указанных обязательств в году следующим за отчетным обусловленные такими обязательствами денежные потоки предполагаются

эквивалентными денежной выплате по покупке Фондом европейского пут-опциона на ценовой индекс.

Значение ценового индекса в момент покупки опциона соответствует балансовой стоимости обязательств по пенсионным договорам / договорам об ОПС на конец отчетного периода.

Цена исполнения опциона принимается равной значению ценового индекса в момент покупки опциона.

В связи с тем, что распределение дохода на пенсионные счета осуществляется раз в год, срок действия опциона принимается равным одному году.

Расчет стоимости опциона производится с использованием модели Блэка-Шолза по следующей формуле:

$$p = e^{-r} N(-d_2) - N(-d_1)$$

где:

p – стоимость опциона (в долях от значения ценового индекса на момент покупки опциона);

r – безрисковая процентная ставка;

$N(d)$ – функция стандартного нормального распределения;

$$d_1 = \frac{r + \sigma^2/2}{\sigma};$$

$$d_2 = d_1 - \sigma;$$

σ – годовая волатильность ценового индекса.

По негосударственному пенсионному обеспечению стоимость опциона составила 0,063% от стоимости резерва покрытия пенсионных обязательств. По результатам моделирования текущая стоимость гарантий по обеспечению безубыточности составила 199 879 тыс. руб. и учтена в стоимости обязательств по НПО.

По обязательному пенсионному страхованию цена опциона составила 0,052% от размера пенсионных накоплений. По результатам моделирования текущая

стоимость гарантий по обеспечению безубыточности составила 4 054 376 тыс. руб. и учтена в стоимости обязательств по ОПС.

8. Методика и метод актуарного оценивания, математические модели.

Используемые математические модели предполагают непрерывность деятельности негосударственного пенсионного фонда по НПО и ОПС.

Используемые математические модели для целей определения стоимости обязательств учитывают все виды денежных потоков с учетом их существенности и вероятности. Ученные денежные потоки приведены ниже в описании модели актуарного оценивания.

К существенным актуарием отнесены потоки, дисконтированная стоимость которых превышает 5% размера активов, которые их порождает.

Метод базируется на анализе пенсионных счетов в разрезе каждой пенсионной схемы в отдельности с учетом принятых и исполненных к дате, на которую проводится актуарное оценивание обязательств Фонда, обязательств установленных Пенсионными правилами Фонда и пенсионными договорами.

Размер обязательств рассчитывался перспективным методом по каждому пенсионному договору (именному пенсионному счету) в отдельности.

Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению - приведенная стоимость всех денежных потоков по договорам негосударственного пенсионного фонда, включающих в себя будущие поступления в виде взносов и распределения негосударственным пенсионным фондом результатов размещения средств пенсионных резервов, будущие выплаты пенсий, выкупных сумм, а также выплаты правопреемникам, сопутствующие поступления и выплаты денежных средств, таких как прямые расходы негосударственного пенсионного фонда по обслуживанию пенсионных счетов НПО, оплата вознаграждений и услуг управляющих компаний и специализированного депозитария, поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и негарантированным дополнительным выгодам, без учета расходов, связанных с заключением новых договоров негосударственного пенсионного обеспечения.

Размер обязательств перед участниками, у которых более одного года заблокированы выплаты негосударственной пенсии по причине не подтверждения выплатных реквизитов, принимается равным нулю.

При определении стоимости обязательств по НПО величина обязательств перед вкладчиками (участниками) определялась в размере не менее стоимости гарантированных выплат (выкупная сумма или иная выплата, не являющаяся выплатой пенсии), которые могут быть произведены по требованию вкладчиков (участников) с учетом предположений о вероятностях расторжений пенсионных договоров. В расчете выкупных сумм Пенсионными правилами Фонда предусматривается, что в первый год действия пенсионного договора выплачивается только 80% пенсионных взносов, в годы действия пенсионного договора со второго по пятый включительно – весь размер полученных пенсионных взносов и 50% дохода от размещения пенсионных резервов, а по пенсионным договорам, срок действия которых свыше 5 лет – весь размер полученных пенсионных взносов и 80% дохода от размещения пенсионных резервов.

Фондом предусмотрено 100% фондирование негосударственных пенсий на ожидаемую дату назначения негосударственных пенсий. Поэтому по договорам НПО с назначенными участникам негосударственными пенсиями в расчетах размера обязательств не учитываются поступления новых пенсионных взносов. Уровень собственного обеспечения выплат составляет 100%.

Актuariем была проведена следующая группировка пенсионных схем.

Пенсионные схемы с установленным размером пенсионных взносов:

Номера пенсионных схем и названия пенсионных продуктов	Критерии распределения договоров по группам однородности
2, Универсальный, Универсальный Аэрофлот, Универсальный – 4, солидарные пенсионные счета за исключением ПАО "Аэрофлот-российские авиалинии", Двойная выгода (ИПП СБ)	Срочные выплаты и наличие правопреемства на этапе выплат. Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы взносов и дохода от размещения пенсионных резервов, учтенных на пенсионном счете

Пенсионные схемы с установленным размеров пенсионных выплат:

Номера пенсионных схем и названия пенсионных продуктов	Критерии распределения договоров по группам однородности
3,4,26,27,32-с,33, «Гарантированный: 10 лет», «Гарантированный: 15 лет», Гарантия будущего (10)	Срочные выплаты и наличие правопреемства на этапе выплат
8,9,15,19,31,32-п, «Гарантированный: ПВ»	Пожизненные выплаты. Отсутствие правопреемства на этапе выплат
16,17	Срочные выплаты. Отсутствие правопреемства на этапе выплат
5	Пожизненные выплаты. Правопреемство первые 5 лет выплат
6, 7	Срочные выплаты. Правопреемство первые 5 лет выплат
32-и	Срочные выплаты. Без правопреемства.

По всем пенсионным схемам кроме 32-и на этапе накопления предусматривается правопреемство.

Для схемы 32-и размер обязательств Фонда определяется суммой средств, отраженной на солидарном пенсионном счете. Правопреемство не предусмотрено.

Пенсионными схемами и пенсионными договорами гарантированная доходность не предусмотрена.

Все пенсионные схемы на этапе накопления являются сберегательными, факторы смертности на этапе накопления не учитываются при расчете размера пенсионных взносов.

Агрегирование пенсионных договоров на этапе выплат проводилось с учетом срока выплат (срочные/пожизненные), наличия правопреемства на этапе выплат и вида пенсионных схем (с установленными взносами или установленными выплатами).

Обязательства по договорам НПО при проведении актуарного оценивания группировались в соответствии с их классификацией в разрезе пенсионных схем.

Сведения о классификации пенсионных договоров:

Схема/продукт	На этапе накопления	На этапе выплат
2, 3, 4, 26, 27, 32-и, 32-с, 33, Универсальный, Универсальный Аэрофлот, Гарантированный:10 лет, Гарантированный:15 лет, Универсальный – 4, Гарантия будущего (10), Двойная выгода (ИПП СБ)	Инвестиционный	Инвестиционный
5, 6, 7, 8, 9, 15, 16, 17 , 19, Гарантированный:ПВ	Страховой	Страховой
31, 32-п	Инвестиционный	Страховой

По пенсионным договорам, находящимся на этапе накопления по пенсионным схемам 5, 6 и 7, не учитывался фактор наличия гарантированного периода – первых 5 лет выплаты негосударственной пенсии, в течение которых предусмотрено правопреемство, в связи с не существенностью размера обязательств. Разница в оценках размера обязательств при наличии и отсутствии гарантированного периода составляет около 1%, количество таких договоров на этапе накопления не превышает 0,7% от общего числа договоров, размер активов не превышает 0,7% от активов пенсионных резервов.

Оценка стоимости обязательств (ожидаемое чистое выбытие денежных средств из Фонда) по пенсионным договорам на этапе накопления проводилась с использованием вероятностной модели, учитывающей следующие ожидаемые потоки будущих денежных выплат и поступлений в разрезе каждого пенсионного договора (счета):

- пенсионные взносы;
- выплаты негосударственных пенсий;
- выплаты выкупных сумм по причине расторжения пенсионного договора;
- выплаты правопреемникам по причине смерти участника;
- выплаты вознаграждений и оплата расходов управляющих компаний и специализированного депозитария;
- приобретение опциона (расчет размера обеспечения гарантии безубыточности);

- расходы Фонда по обслуживанию пенсионных счетов НПО, оплата расходов и вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария.

В вероятностной модели учтены следующие факторы прекращения пенсионного договора в связи с выбытием участника из Фонда по причине:

- смерть участника;
- расторжение пенсионного договора.

Оценка стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению равна сумме следующих дисконтированных потоков:

- в качестве положительного потока платежей – ожидаемые пенсионные взносы;
- в качестве отрицательного потока – ожидаемые выплаты негосударственных пенсий, выплаты правопреемникам по причине смерти участника, выплаты выкупной суммы по причине расторжения пенсионного договора, выплаты вознаграждений и оплата расходов управляющих компаний и специализированного депозитария, приобретение опциона, расходы Фонда по обслуживанию пенсионных счетов НПО.

Полученная сумма обязательств отражает наилучшую расчетную оценку размера обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

Предположения, используемые в вероятностной модели оценке обязательств по обязательному пенсионному страхованию, приведены в разделе 6 настоящего заключения.

Для расчета стоимости обязательств Фонда (ожидаемое чистое выбытие денежных средств из Фонда) перед застрахованными лицами используется вероятностная модель ожидаемого жизненного цикла договора об обязательном пенсионном страховании (договора об ОПС) в негосударственном пенсионном фонде.

Вероятностная модель учитывает следующие ожидаемые потоки денежных средств:

- взносы на накопительную пенсию;
- выплаты накопительной пенсии;
- выплаты средств пенсионных накоплений по причине расторжения договора об ОПС;
- выплаты средств пенсионных накоплений по причине смерти застрахованных лиц;
- выплаты вознаграждений и оплата расходов управляющих компаний и специализированного депозитария;
- приобретение Опциона;
- расходы Фонда по обслуживанию пенсионных счетов накопительной пенсии.

В модели учтены следующие факторы прекращения договора об ОПС в связи с выбытием застрахованного лица из фонда:

- смерть застрахованного лица;
- переход к последующему страховщику (только для договоров, по которым застрахованное лицо не обратилось за назначением пенсии).

При расчете стоимости обязательств суммируются следующие дисконтированные потоки:

- в качестве положительного потока платежей учитываются ожидаемые взносы на накопительную пенсию. В связи с мораторием на взносы на накопительную пенсию стоимость данного потока принимается равной нулю;
- в качестве отрицательного потока – выплаты пенсий, выплаты сумм пенсионных накоплений по причине смерти застрахованного лица, выплаты пенсионных накоплений по причине расторжения договора об ОПС, приобретение Опциона, расходы Фонда по обслуживанию договоров об ОПС.

Стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию - приведенная стоимость всех денежных потоков по договорам об обязательном пенсионном страховании, включающих в себя будущие поступления в виде взносов и распределения негосударственным пенсионным фондом результатов инвестирования средств пенсионных накоплений, будущие выплаты пенсий, выкупных сумм, а также выплаты правопреемникам, сопутствующие поступления и выплаты денежных средств, таких как прямые расходы негосударственного пенсионного фонда по обслуживанию пенсионных счетов накопительной пенсии, поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и негарантированным дополнительным выгодам, без учета расходов, связанных с заключением новых договоров об обязательном пенсионном страховании.

Полученная сумма представляет собой наилучшую расчетную оценку текущей стоимости ожидаемых затрат, необходимых для урегулирования принятых на отчетную дату обязательств по договорам об ОПС – стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

Договоры об ОПС сгруппированы в три группы:

- застрахованные лица, по которым не обратились за назначением накопительной пенсии;
- застрахованные лица, по которым назначена накопительная пенсия;
- застрахованные лица, по которым назначена срочная пенсионная выплата.

По застрахованным лицам, которые не обратились за назначением накопительной пенсии/единовременной выплатой, использовались следующие данные:

Пол ЗЛ	Пенсионные накопления, учтенные на пенсионном счете накопительной пенсии	Год вступления в силу договора об ОПС	Возраст (лет)	Номер года пятилетнего периода действия договора об ОПС	Размер начисленного на пенсионный счет накопительной пенсии дохода за последний пятилетний период
--------	--	---------------------------------------	---------------	---	---

По застрахованным лицам, которым назначена накопительная пенсия и/или срочные пенсионные выплаты, использовались следующие данные:

Пол ЗЛ	Возраст	Размер	Оставшийся срок
--------	---------	--------	-----------------

		пенсии	выплат (в месяцах)
--	--	--------	--------------------

Ежегодный ожидаемый уровень индексации назначенных накопительных пенсий и/или срочных пенсионных выплат в модели определяется расчетным путем с учетом требований постановления Правительства № 1063 от 18.10.2012 «Правила определения корректирующего коэффициента, применяемого негосударственным пенсионным фондом при корректировке размера накопительной части трудовой пенсии по старости и (или) размера срочной пенсионной выплаты».

9. Участники, вкладчики и застрахованные лица.

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица. Всего по данным Фонда на отчетную дату обслуживаются 1 544 230 именных пенсионных счета. Негосударственная пенсия выплачивается 16 980 участникам. С юридическими лицами действует 741 договор негосударственного пенсионного обеспечения.

Количество участников, получающих негосударственную пенсию – всего (человек)	16 980
- в том числе количество участников, получающих пожизненные пенсии	5 118
- в том числе количество участников, получающих пенсию в течение установленного срока	7 653
- в том числе количество участников, получающих пенсию до исчерпания счета	4 209

Количество застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии, составляет 6 815 481 человек.

Количество застрахованных лиц, которые получают накопительную пенсию, составляет 4221 человек.

Количество застрахованных лиц, которые получают срочную пенсионную выплату, составляет 863 человека.

10. Наличие актуарного дефицита (профицита) по обязательствам негосударственного пенсионного обеспечения.

10.1. Стоимость пенсионных обязательств перед участниками (приведенная стоимость денежных потоков):

Номера пенсионных схем и названия пенсионных продуктов	Стоимость обязательств (тыс. руб.)	В том числе стоимость обязательств перед участниками, которым назначена негосударственная пенсия (тыс. руб.)	Уровень собственного обеспечения выплат
2, Универсальный, Универсальный Аэрофлот, Универсальный – 4, солидарные пенсионные счета за исключением ПАО "Аэрофлот-российские авиалинии", Двойная выгода (ИПП СБ)	17 759 77	497 578	1
3,4,26,27,32-с,33, «Гарантированный: 10 лет», «Гарантированный: 15 лет», Гарантия будущего (10)	558 946	192 496	1
8,9,15,19,31,32-п, «Гарантированный: ПВ»	1 317 348	817 815	1
16,17	11 211	7 374	1
5	129 846	63 258	1
6, 7	57 004	24 016	1
32-и	26 507	26 507	1
ИТОГО	19 860 639	1 629 045	

С учетом пункта 6.1.3 (ограничение по выплатам выкупных сумм) стоимость обязательств принимается равной 22 597 372 тыс. руб.

10.2. Стоимость обязательств перед вкладчиками – юридическими лицами:

337 260 тыс. руб.

10.3. Не выясненные платежи по пенсионным взносам 11 161 тыс. руб.

10.4. Кредиторская задолженность в отношении пенсионных резервов:
368 318 тыс. руб.

Итого стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

(1_{нпо}): **23 314 110 тыс. руб.**

Текущая стоимость потоков по обеспечению безубыточности составляет 199 879 тыс. руб. была учтена в расчете стоимости обязательств по НПО.

Текущая стоимость поступления новых пенсионных взносов, которая была учтена в стоимости обязательств по НПО, составляет 104 368 тыс. руб. С учетом требований пункта 6.1.2. Стандарта величина текущей стоимости поступлений новых пенсионных взносов не увеличивает стоимость обязательств по НПО по пункту 10.1 настоящего актуарного оценивания.

10.5. Состав обязательств в соответствии с пунктом 6.3.3 Стандарта.

Чистая стоимость обязательств 22 087 356 тыс. руб. рассчитывалась как сумма приведенных на дату оценивания стоимостей денежных потоков, связанных с движением средств пенсионных резервов (выплаты негосударственных пенсий и выкупных сумм, а так же суммы инвестиционного дохода, направляемые в собственные средства).

Кредиторская задолженность в отношении пенсионных резервов 368 318 тыс. руб.

ИТОГО З_{нпо}): 22 455 674 тыс. руб.

11. Структура принятых и исполняемых обязательств

Учет исполнения обязательств Фонда осуществляется на пенсионных счетах негосударственного пенсионного обеспечения и пенсионных счетах накопительной пенсии.

Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению включают следующие виды обязательств:

1. обязательства перед вкладчиками Фонда по выплате выкупных сумм по договорам негосударственного пенсионного обеспечения на этапе накопления в размерах и случаях, предусмотренных Правилами Фонда и условиями пенсионных договоров;
2. обязательства перед правопреемниками участников/вкладчиков в свою пользу по выплате выкупных сумм;

3. обязательства по выплате назначенных пенсий участникам Фонда.

Обязательства по выплате выкупных сумм и назначенных негосударственных пенсий участникам рассчитывались исходя из современной стоимости ожидаемых предстоящих выплат.

Пенсионными правилами и заключенными пенсионными договорами не предусматривается начисление дохода по гарантированной ставке.

12. Оценивание актуарных активов пенсионных резервов.

Вид финансового вложения/ задолженность по ПР	Стоимость (тыс. руб.)
Акции	573 654
ФГЦБ и субфедеральные облигации	6 795 543
Корпоративные облигации	12 026 430
Депозит	7 069 581
Денежные средства на р/с	486 622
Денежные средства на счете брокера	52 018
Всего	27 003 847

Актуарная (рыночная) стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, составляет: 27 003 847 тыс. руб. Балансовые и рыночные стоимости активов совпадают.

Оценивание активов проведено с использованием данных Общества с ограниченной ответственностью "Депозитарная компания ипотечного покрытия", лицензия ФСФР №22-000-0-00112 от 06.06.2013 г.

13. Оценивание актуарной стоимости средств пенсионных накоплений.

Фондом организовано отдельное от средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которые не обратились за назначением пенсии, инвестирование средств выплатного резерва, средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, и резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию.

Размер сформированных Фондом средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которые не обратились за назначением пенсии, составляет 461 895 805 тыс. руб.

Размер выплатного резерва составляет 1 027 969 тыс. руб.

Размер средств пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата, составляет 139 675 тыс. руб.

Итого размер обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда ($Z_{\text{опс}}$) 463 063 449 тыс. руб.

Размер резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию составляет 6 650 753 тыс. руб.

Договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений заключены со следующими управляющими компаниями:

№ п/п	Номер и дата договора доверительного управления	Полное фирменное наименование управляющей компании
1	250308-1/DU/PN от 25.03.2008 г.	Акционерное общество «РЕГИОН Эссет Менеджмент»
2	070809-1/DU/PN от 07.08.2009 г.	Акционерное общество «РЕГИОН Эссет Менеджмент»
3	ПН-03/2013 от 18.03.2013 г.	Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Пенсионные накопления»
4	36032 от 31.01.2007 г.	Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «КапиталЪ»
5	с-247 от 04.09.2012 г.	Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «КапиталЪ»
6	в-247 от 04.09.2012 г.	Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «КапиталЪ»

Стоимость активов портфелей пенсионных накоплений сформирована на основании данных указанных выше управляющих компаний и предоставлена Фондом. В связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, актуарная стоимость активов и справедливая стоимость активов приняты равной рыночной стоимости указанных активов согласно полученным сведениям и совпадают с балансовыми стоимостями.

Вид финансового вложения по ПН	Стоимость (тыс. руб.)
Акции	7 609 046
ФГЦБ и субфедеральные облигации	136 612 521
Корпоративные облигации	264 710 371
Депозит	17 948 554
Денежные средства на р/с	50 345 809
Денежные средства на счете брокера	225 666
Всего	477 451 966

14. Оценивание актуарной стоимости собственных средств

Вид финансового вложения	Стоимость (тыс. руб.)
Депозит	2 777 627
Денежные средства на р/с	233 841
Кредиторская задолженность	-2 203 614
Дебиторская задолженность по отчислению части дохода в состав собственных средств	6 546 153
Всего	7 354 007

В расчет размера собственных средств не включены депозиты Фонда и остатки собственных средств на расчетных счетах, открытых в ПАО Сбербанк. В остальном балансовые и рыночные стоимости активов совпадают.

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

Ожидаемые размеры выплат негосударственных пенсий, выкупных сумм по причине расторжения пенсионных договоров и по причине смерти участников в предположении нулевых ставок доходности и дисконтирования, прекращения поступлений новых пенсионных взносов приведен ниже в таблице:

(тыс. руб.)

Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
1 076 885	2 169 303	2 330 729	17 368 875

Размер выплат по сроку «5 и более лет» рассчитан как значение стоимости обязательств перед клиентами негосударственного пенсионного фонда по негосударственному пенсионному обеспечению, уменьшенное на размеры выплат по срокам «Менее 1 года», «от 1 года до 3 лет», «От 3 до 5 лет».

Поступления денежных средств по активам, которые составляют портфель пенсионных резервов:

(тыс. руб.)

Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
11 907 830	9 778 901	4 106 399	854 570

Поступления денежных средств по сроку «5 и более лет» рассчитано как оценка стоимости активов, уменьшенная на поступления по срокам «Менее 1 года», «от 1 года до 3 лет», «От 3 до 5 лет».

Сведения о распределении по периодам ожидаемых поступления от активов по представлены Фондом.

Ожидаемые размеры выплат накопительных пенсий, срочных пенсионных выплат, средств пенсионных накоплений застрахованных лиц по причине перехода к последующему страховщику и по причине смерти застрахованных лиц в предположении нулевых ставок доходности и дисконтирования, прекращения поступлений новых пенсионных взносов приведен ниже в таблице:

(тыс. руб.)

Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
37 338 314	56 025 671	38 382 461	257 188 492

Размер выплат по сроку «5 и более лет» рассчитан как значение чистой стоимости обязательств перед клиентами негосударственного пенсионного фонда по обязательному пенсионному страхованию, уменьшенное на размеры выплат по срокам «Менее 1 года», «от 1 года до 3 лет», «От 3 до 5 лет».

Поступления денежных средств по активам:

(тыс. руб.)

Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
160 740 705	126 912 118	118 062 132	63 498 683

Поступления денежных средств по сроку «5 и более лет» рассчитано как оценка стоимости активов, уменьшенная на поступления по срокам «Менее 1 года», «от 1 года до 3 лет», «От 3 до 5 лет».

18. Ответственность актуария.

Ответственность актуария заключается в том, чтобы выразить обоснованное мнение об объеме финансовых обязательств Фонда и возможности их выполнения или о возможности достижения определенных финансовых показателей, в соответствии с принятыми обязательствами по заключенным пенсионным договорам и договорам об обязательном пенсионном страховании.

Актуарий подтверждает свою ответственность за сделанные выводы об объеме финансовых обязательств Фонда, деятельность которого являлась объектом актуарного оценивания, и о возможности их выполнения для достижения таких

финансовых показателей, как проведение пенсионных выплат в полном объеме по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

Актуарий настоящим информирует руководство Фонда об ответственности Фонда за умышленные и не умышленные недобросовестные действия в предоставлении необходимой для проведения актуарного оценивания информации, которая могла существенно исказить результаты оценивания.

Также Актуарию не известно ни о каких фактических или предполагаемых недобросовестных действиях со стороны руководства и других сотрудников Фонда, которые могли бы оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания.

На дату составления актуарного заключения Актуарию не были известны события, которые могли оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания, а также на возможность выполнения негосударственным пенсионным фондом своих финансовых обязательств.

19. Рекомендации актуария по устранению выявленных недостатков

Размер страхового резерва удовлетворяет требованиям законодательства, установленным Приказом ФСФР от 18 марта 2008 года № 08-11/пз-н «Об утверждении положения о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда».

Размер страхового резерва и РОПС удовлетворяют требованиям действующего пенсионного законодательства.

Замечаний и рекомендаций, в том числе по изменению размера и использованию страхового резерва, нет.

Ответственный Актуарий



Н.В. Давыдов