

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ
АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ
ФОНД СБЕРБАНКА»
(за 2016 год)

Причина проведения:

Ежегодное обязательное
актуарное оценивание

МОСКВА 2017 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 (регистрационный № 46 в едином реестре ответственных актуариев), являющимся 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.

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 и обязательному пенсионному страхованию.

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

Настоящее актуарное оценивание проведено по состоянию на 31.12.2016 г. и выполнено соответствии с требованиями “Стандартов и правил «Оформления результатов актуарной деятельности» Ассоциации профессиональных актуариев” (утверждены Общим собранием членов Ассоциации профессиональных актуариев, протокол № 3 от 16.12.2014) и Федерального стандарта актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утвержден Советом по актуарной деятельности 12.11.2014, протокол № САДП-2, Согласовано Центральным Банком РФ 12.12.2014 № 06-51-3/9938).

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

Актуарное оценивание проводилось в период с 16 марта 2017 года по 21 марта 2017 года.

Дата составления актуарного заключения 21 марта 2017 года.

4. Результаты актуарного оценивания (актуарных расчетов)

Общая оценка финансового состояния НПФ.

По негосударственному пенсионному обеспечению зафиксирован профицит пенсионных резервов. Актуарная оценка размера активов пенсионных резервов превышает размер пенсионных пассивов на 22,7%.

Размер пенсионных обязательств Фонда перед вкладчиками и участниками составляет 13 922 919 тыс. руб.

Актуарная стоимость активов пенсионных резервов составляет 18 394 324 тыс. руб.

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

Фонд произвел отчисления от дохода, полученного в 2016 году от размещения средств пенсионных резервов, на формирование собственных средств в размере 166 946 тыс. руб.

Фонд произвел отчисления от дохода, полученного в 2016 году от инвестирования средств пенсионных накоплений, на формирование собственных средств в размере 5 025 697 тыс. руб.

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

Проверка адекватности обязательств Фонда по обязательному пенсионному страхованию показала, что суммы сформированных пенсионных накоплений за вычетом обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании являются адекватными.

5. Перечень предоставленных заказчиком актуарного оценивания сведений

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

- Лицензия Фонда;
- Пенсионные Правила Фонда;
- Страховые правила Фонда и изменения и дополнения к ним;
- Устав Фонда;
- Образцы типовых договоров негосударственного пенсионного обеспечения;
- Баланс с приложениями;
- Годовая отчетность в Банк России (все формы);
- Приказ по Фонду «О распределении дохода от размещения пенсионных резервов в 2016 году»;
- Приказ по Фонду «О распределении дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений по итогам 2016 года»;
- Структура инвестиционного портфеля средств пенсионных резервов, структура размещения средств пенсионных накоплений;
- 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 31.12.2016;
- Обезличенные выборки файлов базы данных по ведению пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) и обязательного пенсионного страхования (ОПС).

6. Актуарные предположения

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

Для оценки размера обязательств по обязательному пенсионному страхованию ставки дисконтирования принимаются равными ставкам бескупонной доходности государственных облигаций РФ (ставки Spot) на сроках соответствующих денежных потоков (выплаты или поступления). Значения ставок дисконтирования принимаются равными 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 (31.12.2016) значения кривой бескупонной доходности представлены таблицей:

номер года	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
значение	8,35%	8,33%	8,26%	8,21%	8,26%	8,32%	8,37%	8,40%	8,44%	8,46%
номер года	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
значение	8,48%	8,50%	8,51%	8,52%	8,53%	8,54%	8,55%	8,56%	8,57%	8,57%
номер года	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
значение	8,58%	8,58%	8,59%	8,59%	8,59%	8,60%	8,60%	8,60%	8,61%	8,61%

Форвардные ставки представлены таблицей:

номер года	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
значение	8,35%	8,31%	8,12%	8,06%	8,46%	8,62%	8,67%	8,61%	8,76%	8,64%

номер года	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
значение	8,68%	8,72%	8,63%	8,65%	8,67%	8,69%	8,71%	8,73%	8,75%	8,57%

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

номер года	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
значение	8,78%	8,58%	8,81%	8,59%	8,59%	8,85%	8,60%	8,60%	8,89%	8,61%

В годах, следующих за 30-м, принимаются значения доходностей равные 8,61%.

Данные, приведенные в вышеуказанной таблице используются для расчета размера обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования и договорам негосударственного пенсионного обеспечения находящихся на этапе накопления.

Для оценки размера обязательств по выплачиваемым негосударственным пенсиям актуарная норма доходности принимается равной 6,06%, которая сложилась следующим образом.

Рассчитана как средняя за 30 лет ожидаемая годовая доходность по форвардным ставкам, уменьшена на вознаграждение управляющих компаний и специализированного депозитария, отчислений в страховой резерв и в собственные средства.

- 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 3,1% от дохода от размещения средств пенсионных резервов.

По договорам со специализированным депозитарием в отношении средств пенсионных резервов размер вознаграждения принимается на уровне 0,002% в месяц от стоимости чистых активов.

- 3) Таблицы смертности.

Предположение о смертности участников и застрахованных лиц получено путем корректировки показателя «вероятность смерти в течение одного года» общероссийской таблицы смертности 2014 года с учетом статистики смертности застрахованных лиц Фонда по данным за 2015 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 2015 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;

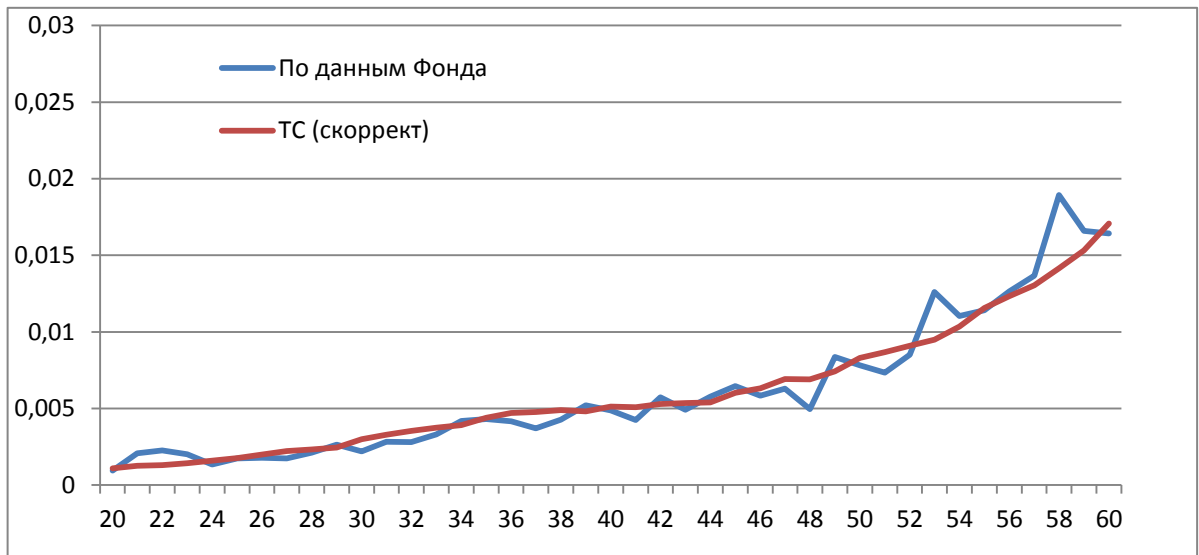
q_i – фактическое значение частоты смерти мужчины/женщины для возрастной когорты “ i ” лет;

\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 0,61, коэффициент корректировки вероятности смерти в течение одного года для женщин принимается равным 0,63.

Данные после корректировки таблицы смертности РФ за 2014 год (мужчины):



4) Индексация негосударственных пенсий.

Индексация размера негосударственной пенсии учитывалась при расчете размера обязательств по пенсионным договорам, находящимся на этапе накопления. Фондом индексация 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:

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

где:

\hat{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:

$$(8,6\% * (1 - 0,035) - 0,06\%) * 0,864 = 7,1\%$$

Тогда максимальный коэффициент индексации негосударственной пенсии равен:

$$\hat{K} = (1 + 0,071) / (1 + 0,04) = 1,030$$

5) Предположение о размере коэффициента индексации накопительной пенсии.

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

$$\hat{K} = 1 + \hat{D} \frac{\sum_{i=1}^N (K_i - 1)}{\sum_{i=1}^N D_i}$$

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 доходности Фонда, полученное в результате инвестирования выплатного резерва в периоде i .

N – количество лет, в которых рассмотрены статистические данные

По пенсионным договорам, находящимся на этапе накопления, ежегодная индексация накопительных пенсий устанавливается в размере 1,045.

б) Стоимость обслуживания счета ОПС.

Стоимости обслуживания счета в 2017, 2018 и 2019 годах рассчитана, исходя из фактической стоимости обслуживания счета в 2016 году с учетом ожидаемого прироста числа пенсионных счетов и ожидаемого увеличения расходов Фонда согласно утвержденному Советом Директоров Бизнес-плану.

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

На 2017 год стоимость обслуживания одного пенсионного счета застрахованного лица принимается равной 120,22 руб.

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

Номер года	Изменение стоимости обслуживания счета ОПС в % к предыдущему году
2018	-8,6
2019	2,4
2020	5,0
2021-2025	3,9
2026 и далее	2,6

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

7) 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
9	0,025
8	0,035
7	0,045
6	0,051
5	0,070
4	0,094
3	0,112
2	0,137
1	0,101

При сроке действия пенсионного договора 10 лет и более вероятность расторжения договора (перехода к последующему страховщику) принимается равной 0,025.

8) 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 – 2016 годов деятельности Фонда.

Все пенсионные договоры были сгруппированы по годам заключения договоров негосударственного пенсионного обеспечения в 1995 – 2015 гг.

Признавались значимыми группы, содержащие свыше 2000 договоров. Такими оказались группы за 1996 – 2015 годы. Таким образом, в Фонде имеются статистические данные о расторжении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, срок действия которых составлял от 1 до 20 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:

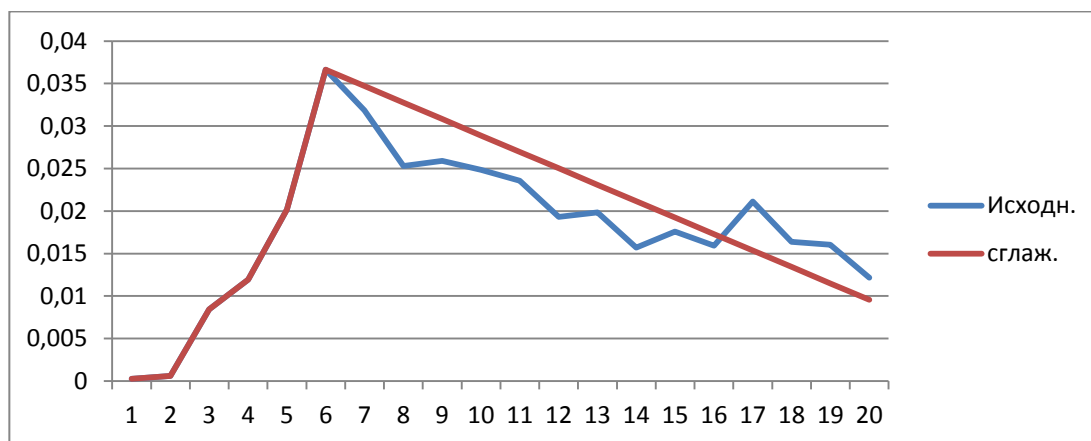
$A = 0,3663$ – частота расторжений договоров негосударственного пенсионного обеспечения в 6-ом году их действия (начальная точка прогноза);

x – номер года действия договора негосударственного пенсионного обеспечения;

B – переменная, определяющая наклон линейной аппроксимирующей функции.

По результатам оптимизации методом наименьших квадратов значение $B=0,00193$.

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	0,00025
2	0,00059
3	0,00842
4	0,01193
5	0,02019
6	0,03663
7	0,03470
8	0,03276
9	0,03083
10	0,02889
11	0,02696
12	0,02503
13	0,02309
14	0,02116
15	0,01923
16	0,01729
17	0,01536
18	0,01342
19	0,01149
20	0,00956

При сроке действия пенсионного договора 21 и более лет вероятность расторжения принимается равной 0,01.

9) Часть дохода, направляемая в собственные средства.

Часть инвестиционного дохода, направляемая в собственные средства, принимается равной среднему за 2009 – 2015 годы проценту отчислений на формирование собственных средств (на обеспечение уставной деятельности), что составляет 14,1%.

Часть дохода от размещения пенсионных резервов, направляемая в собственные средства, принимается равной среднему за 2009 – 2015 годы проценту отчислений на формирование собственных средств (на обеспечение уставной деятельности), что составляет 13,6%.

При расчете ожидаемого значения части отчислений в собственные средства не учитываются годы, в которые Фондом получены убытки от размещения средств пенсионных резервов.

10) 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.

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

По итогам 2017 года ожидается, что Фондом будет направлено в РОПС 0,31% от расчетной базы. В последующие годы отчисления в РОПС ожидаются на уровне минимальных нормативных требований: по итогам 2018 года – 0,25% расчетной базы; начиная с 2019 года – 0,125% расчетной базы (с учетом ограничения размера РОПС в 10% расчетной базы).

12) 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 2017 год

условиями договоров доверительного управления – 4,7% 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 0,044% в год от средней стоимости чистых активов.

7. Методика и метод актуарного оценивания, математические модели.

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.

По участникам, которые обратились за назначением негосударственной пенсии, размер обязательств определялся как текущая стоимость ожидаемого потока платежей с использованием формул (1) – (4).

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

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.

Для пожизненных пенсионных схем 15, 19, 31, 32п и продукт «Гарантированный: ПВ» размер обязательств рассчитывался по формуле:

$$Obl_x^{(m)}(Pens) = Pens * m * \left(\frac{N_x}{D_x} - \frac{m-1}{2 * m} \right) \quad (1)$$

где: $Pens$ - размер выплачиваемой пенсии за период (руб.);

N_x, D_x - коммутационные функции;

m - количество выплат пенсий в году ($m=12/4/2$).

Для схем 2, 3, 4, 26, 27, 32-с, 33, а так же продуктов «Универсальный», «Универсальный Аэрофлот», «Гарантированный:10 лет», «Гарантированный:15 лет», предусматривающих срочные пенсионные выплаты, размер обязательств определялся как размер аннуитета по срочной пенсии в течение установленного ряда лет. Для этих срочных пенсионных схем, предусматривающих правопреемство на этапе выплат, размер обязательств рассчитывался по формуле:

$$Obl_x^{(m)}(Pens, T) = Pens * \frac{1 - v_{(m)}^T}{1 - v_{(m)}} \quad (2)$$

где:

$Pens$ - установленный участнику размер пенсии за период (руб.);

T - оставшийся срок выплаты пенсии в периодах выплат;

$v_{(m)} = \left(\frac{1}{1+r} \right)^{1/m}$ – дисконтный множитель, соответствующий годовой ставке дисконтирования r , в зависимости от периодичности выплат (ежемесячно/ежеквартально/раз в пол года, $m=12/4/2$).

Для схем 16 и 17, в соответствии с которыми Фонд осуществляет срочные выплаты негосударственной пенсии без правопреемства, размер обязательств рассчитывается по формуле:

$$Obl_x^{(m)}(Pens, T) = Obl_x^{(m)}(Pens) - v_{(m)}^T * \frac{l_{x+T/m}}{l_x} * Obl_{x+T}^{(m)}(Pens) \quad (3)$$

где: $Pens$ - размер выплачиваемой пенсии за период;

l_x - значение числа доживших до возраста « x » лет, берется из таблицы смертности (отдельно для мужчин и женщин). Для дробных возрастов значение числа доживших принимается равным значению числа доживших до целого числа лет (округление в меньшую сторону);

T - оставшийся срок выплаты пенсии в периодах выплат;

$Obl_x^{(m)}(Pens)$ - размер обязательств по выплате пожизненной пенсии, рассчитывается по формуле (1).

Пенсионными схемами 5, 8, 9 предусматривается правопреемство в течение первых пяти лет выплаты негосударственной пенсии.

$$Obl_x^{(m)}(Pens, T_1, T_2) = Obl_x^{(m)}(Pens, T_1) + v_{(m)}^{T_1} * \frac{l_{x+T_1/m}}{l_x} * Obl_{x+T_1}^{(m)}(Pens, T_2) \quad (4)$$

где:

$Pens$ - размер выплачиваемой пенсии за период;

\bar{l}_x - значение числа доживших до возраста « x » лет, берется из таблицы смертности (отдельно для мужчин и женщин). Для дробных возрастов значение числа доживших принимается равным значению числа доживших до целого числа лет (округление в меньшую сторону);

T_1 - оставшийся срок выплаты пенсии, в течение которого предусмотрено правопреемство (в периодах выплат);

T_2 - оставшийся срок выплаты пенсии, в течение которого не предусмотрено правопреемство (в периодах выплат);

$v_{(m)} = \left(\frac{1}{1+r} \right)^{1/m}$ – дисконтный множитель, соответствующий годовой ставке дисконтирования r , в зависимости от периодичности выплат (ежемесячно/ежеквартально/раз в пол года, $m=12/4/2$).

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

У негосударственного пенсионного фонда были затребованы в формате EXCEL файлы сведения об открытых на 31.12.2016 пенсионных счетах негосударственного пенсионного обеспечения в разрезе каждой применяемой пенсионной схемы.

По каждому открытому именованному пенсионному счету была использована следующая информация:

№ п/п	№ схемы/продукт	№ ИПС	Дата рождения	Пол участника	Остаток на счете (руб.)	Размер пенсии (руб.)	Дата окончания выплат
-------	-----------------	-------	---------------	---------------	-------------------------	----------------------	-----------------------

В разрезе каждого солидарного пенсионного счета была использована следующая информация:

№ договора	Сумма на солидарном счете (руб.)	Наличие обязательств по выплате негосударственных пенсий с солидарного счета.
------------	----------------------------------	---

Агрегирование пенсионных договоров на этапе выплат проводилось с учетом срока выплат и наличия правопреемства на этапе выплат.

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

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 наличия и отсутствия гарантированного периода составляет около 1%, а количество таких договоров на этапе накопления, также активам по ним, не превышает 0,7% от общего числа договоров и 0,7% от активов пенсионных резервов.

Оценка размера обязательств 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;
- доходы от размещения пенсионных резервов;
- выплаты негосударственных пенсий;
- выплаты выкупных сумм по причине расторжения пенсионного договора;
- выплаты правопреемникам по причине смерти участника.

Вероятностная модель также учитывает сопутствующие денежные потоки:

- выплаты вознаграждений и оплата расходов управляющих компаний и специализированного депозитария;
- расходы Фонда по обслуживанию пенсионных договоров.

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

- смерть участника;
- расторжение пенсионного договора.

Размер актуарных обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению является сумма 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.

Полученная сумма актуарных обязательств отражает расчетную оценку размера обязательств по пенсионным договорам на этапе накопления.

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

Для расчета размера обязательств 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;
- доходы от инвестирования средств пенсионных накоплений;
- выплаты накопительной пенсии;
- выплаты средств пенсионных накоплений по причине расторжения договора об ОПС;
- выплаты средств пенсионных накоплений по причине смерти застрахованных лиц.

Вероятностная модель также учитывает сопутствующие денежные потоки:

- выплаты вознаграждений и оплата расходов управляющих компаний и специализированного депозитария;
- расходы Фонда по обслуживанию договоров об ОПС.

В модели учтены следующие факторы прекращения договора об ОПС в связи с

выбытием застрахованного лица (ЗЛ) из фонда:

- смерть застрахованного лица;
- расторжение договора об ОПС (только для договоров, по которым застрахованное лицо не обратилось за назначением пенсии).

При расчете размера 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, расходы Фонда по обслуживанию договоров об ОПС, встроенные в договор гарантии по сохранности пенсионных накоплений.

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

По застрахованным лицам, которые не обратились за назначением накопительной пенсии/единовременной выплатой, была предоставлена следующая информация:

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

По застрахованным лицам, которым назначена накопительная пенсия и/или срочные пенсионные выплаты, была предоставлена следующая информация:

Пол	Возраст	Размер пенсии	Оставшийся срок 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».

8. Оценка выполнимости принятых Фондом обязательств по НПО и ОПС.

По состоянию на дату проведения актуарного оценивания Фонд в состоянии выполнить в полном объеме обязательства, принятые по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам обязательного пенсионного страхования.

Актуарный профицит размера пенсионных обязательств, принятых Фондом по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения (величина которого по отношению к размеру резервов покрытия пенсионных обязательств указана в разделе 2), позволяют сделать вывод об устойчивости Фонда и уверенности в возможности Фонда выполнить эти обязательства в полном объеме.

Проверка адекватности обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования показала достаточность средств пенсионных накоплений для выполнения принятых обязательств в полном объеме.

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами по договорам об обязательном пенсионном страховании сформирован резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию.

9. Оценка влияния факторов на результаты актуарного оценивания

В актуарных предположениях в качестве оценки средней оставшейся продолжительности жизни участников использовалась актуальная таблица смертности. 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.

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

По состоянию за 31 декабря 2016 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 1,04 раза, могут привести к актуарному дефициту средств пенсионных резервов.

К событиям, которые могут оказать существенное влияние на отклонение полученных результатов актуарного оценивания, можно отнести фактическое увеличение средней оставшейся продолжительности жизни участников и застрахованных лиц, а так же не получение Фондом в течение двух и более лет подряд дохода, превышающего актуарную норму доходности, принятую актуарием для расчета размера обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и проверки адекватности обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

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

10.1. Ожидаемая современная стоимость пенсионных обязательств перед участниками, которые обратились за назначением негосударственной пенсии:

Номера пенсионных схем и названия пенсионных продуктов	Размер обязательств перед участниками, которым назначена негосударственная пенсия (тыс. руб.)
2,3,4,26,27,32-с,33, Универсальный, Универсальный Аэрофлот	632 549
15,19,31,32-п	337 621
16,17	7 931
5,8,9	121 615
6, 7	26 511
32-и	49 432
ИТОГО	1 175 659

10.2. Ожидаемая современная стоимость пенсионных обязательств перед участниками, которые не обратились за назначением негосударственной пенсии:

- по пенсионным схемам с установленными выплатами 748 731 млн. руб.;
- по пенсионным схемам с установленными взносами 11 695 732 млн. руб.

10.3. Ожидаемая современная стоимость пенсионных обязательств перед вкладчиками – юридическими лицами:

302 577 тыс. руб.

Итого текущая стоимость пенсионных обязательств **13 922 919** тыс. руб.

10.4. Кредиторская задолженность по пенсионным резервам: 187 289 тыс. руб.

10.5. Страховой резерв: 876 723 тыс. руб.

Итого по пенсионным резервам актуарная стоимость пассивов: 14 986 931 тыс. руб.

Зафиксирован профицит. Актуарная оценка размера активов пенсионных резервов превышает актуарный размер пенсионных пассивов на 22,7 %.

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 сохранности уплаченных по договорам негосударственного пенсионного обеспечения пенсионным взносам;
2. 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;
3. обязательства перед правопреемниками участников/вкладчиков в свою пользу по выплате выкупных сумм;
4. обязательства по выплате назначенных пенсий участникам Фонда.

Обязательства по выплате назначенных негосударственных пенсий участникам рассчитывались исходя из современной стоимости предстоящих выплат пенсии.

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

12. Оценивание актуарных активов пенсионных резервов.

Активы пенсионных резервов.

Вид финансового вложения	Стоимость (тыс. руб.)
Акции	199 431
ФГЦБ и субфедеральные облигации	7 510 078
Корпоративные облигации	8 847 309
Депозит	1 077 690
Денежные средства на р/с	755 699
Денежные средства на счете брокера	2 879
Дебиторская задолженность	1 238
Всего	18 394 324

Актуарная стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, составляет: 18 394 324 тыс. руб.

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. Оценка выполнимости обязательств по выплате уже назначенных пенсий, оценивание исполнения обязательств фонда перед участниками и застрахованными лицами в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков и страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию.

По состоянию на дату проведения актуарного оценивания Фонд в состоянии выполнить в полном объеме обязательства по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, принятые по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

Все заключенные Фондом пенсионные договора предусматривают 100% фондирование обязательств на дату назначения негосударственной пенсии. Поэтому прекращение поступления пенсионных взносов не повлияет на устойчивость работы Фонда и не уменьшит профицит пенсионных резервов, величина которого указана в разделе 4 настоящего актуарного заключения.

Проверка адекватности обязательств по обязательному пенсионному страхованию проводилась с учетом прекращения поступления страховых взносов. Поэтому дополнительная проверка выполнимости обязательств в условиях прекращения поступления взносов не проводилась.

14. Оценивание актуарной стоимости средств пенсионных накоплений и результаты проверки адекватности обязательств по договорам об ОПС.

Размер сформированных Фондом средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которые не обратились за назначением пенсии составляет 349 899 639 тыс. руб.

Размер выплатного резерва составляет 426 291 тыс. руб.

Размер средств пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата, составляет 80 980 тыс. руб.

Размер резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию составляет 2 781 725 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.

Наилучшая оценка затрат, необходимых для урегулирования существующего обязательства по договорам об ОПС, застрахованные лица по которым не обратились за назначением накопительной пенсии, составляет 304 226 685 тыс. руб.

Наилучшая оценка затрат, необходимых для урегулирования существующего обязательства по назначенным накопительным пенсиям, составляет 374 908 тыс. руб.

Наилучшая оценка затрат, необходимых для урегулирования существующего обязательства по назначенным срочным пенсионным выплатам, составляет 80 585 тыс. руб.

Проверка адекватности обязательств по обязательному пенсионному страхованию, которая проводилась в соответствии с методикой, описанной в разделе 7, и показала отсутствие дефицита средств пенсионных накоплений.

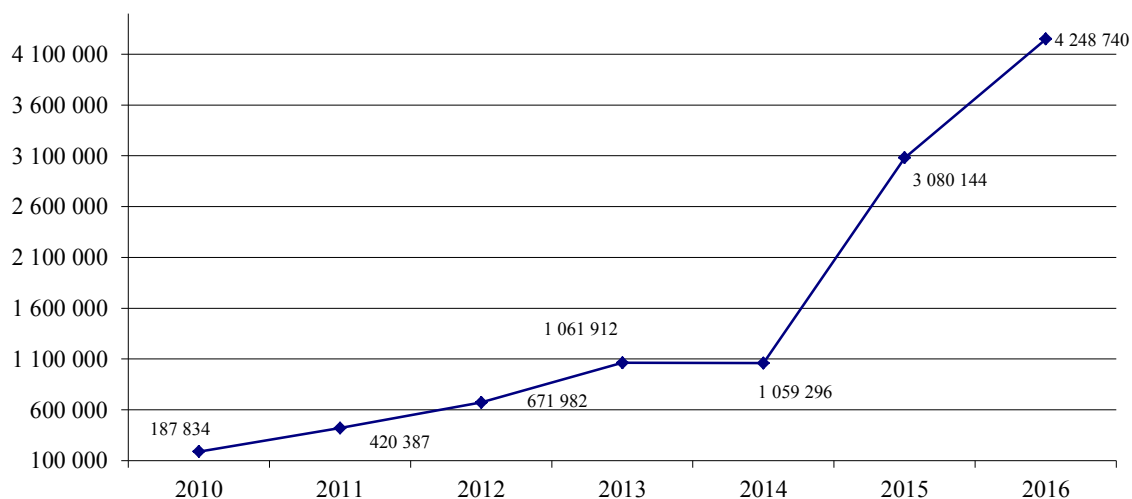
Вид финансового вложения	Стоимость в тыс. руб.
Акции	3 684 488
ФГЦБ (ОФЗ)	29 047 060
Субфедеральные облигации	6 554 887
Муниципальные облигации	20 525
Корпоративные облигации	249 651 893
Облигации международных финансовых организаций	0
Депозит	23 974 821
Денежные средства на р/с	44 235 271
Денежные средства на счете брокера	19 474
Кредиторская задолженность	-4 004 112
Всего	353 184 307

Фондом организовано отдельное инвестирование средств выплатного резерва и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.

15. Оценивание принятых Фондом обязательств перед застрахованными лицами

Фонд был извещен о смерти 8 314 застрахованных лиц, формировавших накопительную часть трудовой пенсии в Фонде.

Изменение численности застрахованных лиц (чел)



Численность застрахованных лиц на конец отчетного периода увеличилась и составила 4 248 740 человек.

Проверка адекватности обязательств Фонда по обязательному пенсионному страхованию показала, что стоимость инвестиционного портфеля пенсионных накоплений Фонда на дату актуарного оценивания больше наилучшей оценки ожидаемых затрат по урегулированию принятых обязательств по договорам об ОПС.

Количество застрахованных лиц, которым назначена накопительная пенсия и на дату оценивания средства пенсионных накоплений переведены в выплатной резерв, составляет 1953 человека.

Количество застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата и на дату оценивания средства пенсионных накоплений переведены в «резерв срочных выплат», составляет 480 человека. Здесь под «резервом срочных выплат» понимаются средства пенсионных накоплений, сформированные в пользу застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата

16. 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.

17. Выводы и 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».


Рекомендуется увеличить размер страхового резерва.

Других замечаний и рекомендаций нет.

Ответственный Актуарий




Прошито и пронумеровано
27 (Двадцать семь) листов
Ответственный актуарий № 46

 Н.В. Давыдов

21 марта 2017 года

