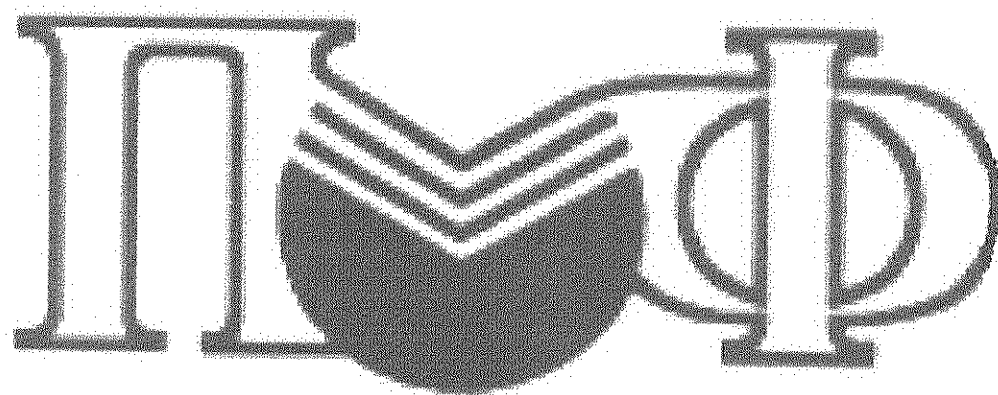


**ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ
АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО
ФОНДА СБЕРЕГАТЕЛЬНОГО БАНКА**



МОСКВА 2010 ГОД



ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА СБЕРЕГАТЕЛЬНОГО БАНКА ЗА 2009 ГОД.

А. Объект оценивания: Негосударственный пенсионный фонд Сберегательного банка (далее – Фонд), лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам за № 41/2 от 16.06.2009.

Обязательное ежегодное актуарное оценивание проводится в соответствии с Законом Российской Федерации «О негосударственных пенсионных фондах» № 75-ФЗ и Постановлением Правительства Российской Федерации № 95 от 4.02.2009.

Оценивание производилось по состоянию на 1.01.2010 по результатам деятельности Фонда за 2009 год. Оценивание проводилось в июле 2010 года.

Б. Оценивание проведено актуариями пенсионных фондов Карякиной Е. В., аккредитованной Приказом Инспекции НПФ № 31 от 11.05.2004 и Бончиком В. М., свидетельство об аккредитации при Инспекции НПФ № 5 от 25.03.2004.

В. По результатам проведенного актуарного оценивания на отчетную дату актуарный баланс Фонда выдержан.

НПО. Актуарный баланс сведен с профицитом в размере 5,7%. Актуарные пассивы, составляющие 1 918 332 тыс. руб., покрываются актуарными активами в размере 2 027 845 тыс. руб. Пенсионные резервы превышают пенсионные обязательства (подробно в разделе Е).

Потоки текущих выплат и поступлений на 2010 год будут согласованы за счет сформированной Фондом структуры портфеля договоров НПО, обеспечивающей покрытие текущих выплат за счет поступлений пенсионных взносов и инвестиционного дохода за предшествующие периоды.

Ликвидность активов признана достаточной для выполнения обязательств Фонда в срок, включая обязательства по выплатам негосударственной пенсии, выплатам выкупных сумм при досрочном расторжении договоров НПО и выплатам наследникам умерших участников Фонда.

По результатам распределения в пенсионные резервы дохода за 2009 год страховой резерв сформирован в размере 9,3% от суммы резерва покрытия пенсионных обязательств.

ОПС. Актуарный баланс выдержан. Обязательства перед застрахованными лицами, составляющие 1 995 975 тыс. руб., покрываются средствами пенсионных накоплений в размере 1 995 975 тыс. руб.

Ликвидность активов признана достаточной для выполнения обязательств по всем договорам, включая выплаты правопреемникам умерших застрахованных лиц и средства для реализации права застрахованных на переход в другой фонд.

Текущее финансовое положение Фонда является устойчивым.

Рекомендации для Фонда: погасить убыток 2008 года по пенсионным резервам в период до 2012 года за счет дохода от инвестирования средств пенсионных резервов 2009-2011 года. Поддерживать соотношение страхового резерва и резерва покрытия пенсионных обязательств на уровне не ниже 5,5%.



Г. При проведении данного оценивания использовались следующие актуарные предположения:

- для расчетов современной стоимости предстоящих выплат негосударственных пенсий используются таблицы смертности по России за 1989 год.
- норма доходности для расчета обязательств Фонда по НПО установлена в размере 4 % годовых;

В 2009 году Фонд утвердил новые редакции Пенсионных и Страховых правил. Действующими Правилами Фонда предусмотрено 9 пенсионных схем, приведенных ниже в соответствии с принятой классификацией:

- схема 2 (сберегательная) – фондируемая сберегательная схема с установленными взносами.
- Схема 5 – фондируемая сберегательно-страховая схема с установленными выплатами.
- Схема 6 – фондируемая сберегательно-страховая схема с установленными выплатами.
- Схема 7 – фондируемая сберегательно-страховая схема с установленными выплатами.
- Схема 15 – фондируемая сберегательно-страховая схема с установленными выплатами.
- Схема 16 – фондируемая сберегательно-страховая схема с установленными выплатами.
- Схема 17 – фондируемая сберегательно-страховая схема с установленными выплатами.
- Схема 26 – фондируемая сберегательная схема с установленными выплатами.
- Схема 27 – фондируемая сберегательная схема с установленными выплатами.

Прекращено заключение договоров по пенсионным схемам 9 и 19 редакции Правил от 2000 года, условия этих схем вошли в состав схем 5 и 15 (теперь по этим схемам разрешено заключение договоров пожизненной выплаты пенсии с лицами пенсионного возраста без обязательного периода накопления 2 года).

Все пенсионные схемы используются в практической работе Фонда.

Все пенсионные схемы на этапе накопления являются сберегательными, факторы смертности на этапе накопления не заложены в размер пенсионных взносов.

По схемам с установленными выплатами (№№ 5-27) обязательства Фонда по выплате пенсии в установленном договором размере принимаются при условии выполнения Вкладчиком обязательств по уплате пенсионных взносов в полном объеме.

Наследование остатка сумм на счетах участников на этапе выплаты предусмотрено сберегательными схемами 2, 26, 27.

Д. Расчет пенсионных обязательств Фонда проводился по методике Фонда, использовался метод персонифицированного учета, в том числе в разрезе



пенсионных счетов и пенсионных схем для участников Фонда. Обязательства Фонда включают следующие виды обязательств:

1. обязательства перед вкладчиками Фонда по сохранности уплаченных по договорам НПО пенсионным взносам.

2. обязательства перед вкладчиками Фонда по выплате выкупных сумм по договорам НПО на этапе накопления в размерах и случаях, предусмотренных Правилами Фонда и условиями пенсионных договоров.

3. обязательства по выплате назначенных пенсий участникам Фонда в размерах не ниже установленных при назначении негосударственной пенсии.

Обязательства по выплате назначенных пенсий участникам рассчитываются исходя из современной стоимости предстоящих выплат пенсии на основании аннуитетов.

(а) для сберегательной пенсионной схемы 2 с установленными взносами: финансовый аннуитет на срочную пенсию в течение установленного ряда лет.

(б) для сберегательно-страховых пенсионных схем с установленными выплатами:

- для схем 15, 16, 17 – страховой аннуитет на пожизненную или срочную пенсию.

- для схем 5, 6, 7 - страховой аннуитет на пожизненную или срочную пенсию + страховой тариф на случай смерти в течение первых пяти лет выплаты пенсии.

(в) для сберегательных пенсионных схем 26, 27 с установленными выплатами: финансовый аннуитет на срочную пенсию в течение соответственно 10 и 15 лет выплаты.

4. обязательства Фонда по обеспечению своей финансовой устойчивости на уровне, достаточном для выполнения условий пенсионных договоров в отношении участников Фонда, которые получают право на выплату негосударственной пенсии в будущем.

Данные обязательства рассчитываются:

(а) для схемы 2 с установленными взносами: сумма накопленных пенсионных взносов + сумма накопленного инвестиционного дохода, обеспеченного активами Фонда;

(б) для схем 5-27 с установленными выплатами: сумма накопленных пенсионных взносов + сумма дохода, рассчитанного исходя из установленной Фондом актуарной нормы доходности, учтенной при расчете пенсионных взносов по договору + сумма дохода, полученного сверх установленной Фондом актуарной нормы доходности и обеспеченного активами Фонда.

Е. Оценка выполнимости обязательств Фонда.

Оценывание актуарных активов Фонда:

Пенсионные резервы Фонда:

Объект инвестирования	Сумма (тыс. руб.)
Федеральные государственные ЦБ	97 063
ЦБ субъектов РФ и муниципальные ЦБ	456 950



Акции	176 688
Облигации	510 762
Депозиты	216 088
Паи ЗПИФ	119 872
Денежные средства	43 043
Дебиторы	88 569
Прочие оборотные активы	285
Проблемные активы	-15 132
Итого	1 694 188

Пенсионные накопления Фонда:

Объект инвестирования	Сумма (тыс. руб.)
Федеральные госуд. ЦБ	16 374
ЦБ субъектов РФ и муниципальные ЦБ	468 038
Акции	185 088
Облигации	705 006
Депозиты	553 665
Денежные средства	10 754
Дебиторы	81 279
Прочие оборотные активы	3 430
Проблемные активы	-27 659
Итого	1 995 975

Средства на обеспечение уставной деятельности Фонда:

Объект инвестирования	Сумма (тыс. руб.)
Нематериальные активы	436
Долгосрочные финансовые вложения	120 091
Депозит	157 000
Денежные средства	40 091
Дебиторы	452
НДС по приобретенным ценностям	12
Запасы	15 575
Итого	333 657

Балансовая стоимость активов в целом соответствует рыночной по результатам их переоценки по состоянию на отчетную дату, за исключением проблемных



активов в сумме 42 791 т. р. Оценивание проводилось по рыночной стоимости активов.

Стоимость основных средств Фонда – 1 630 тыс. руб. – исключается из оценки. Строка «Запасы» Фонда включает разработку и сопровождение программного обеспечения, расходы на страхование сотрудников и автотранспорта, интернет.

Оценивание актуарных пассивов Фонда.

Состав актуарных пассивов по НПО.

1) Современная стоимость пенсионных обязательств в разрезе пенсионных схем (с учетом распределения на пенсионные счета дохода за 2009 год):

схема 2 (сберегательная) – 1 167 850 тыс. руб.

Схемы 5, 15, 9, 19 (пожизненные) – 43 202 тыс. руб.

Схемы 6, 16, 26 (выплата 10 лет) – 15 529 тыс. руб.

Схемы 7, 17, 27 (выплата 15 лет) – 197 036 тыс. руб.

В том числе современная стоимость пенсионных обязательств по договорам на этапе выплаты – 289 631 тыс. рублей.

Итого пенсионные обязательства Фонда – 1 423 617 тыс. рублей.

2) Кредиторская задолженность по НПО и ИОУД – 18 997 тыс. руб.

3) Страховой резерв – 144 296 тыс. рублей.

4) Средства на обеспечение уставной деятельности – 331 422 тыс. руб.

Состав актуарных пассивов по ОПС

По состоянию на 01.01.2010 с учетом дохода за 2009 год обязательства Фонда перед застрахованными лицами составляют 1 995 975 тыс. руб.

В отчетном году в Фонд было перечислено 641 394 тыс. руб., из которых 99,53% поступило от Пенсионного фонда России и 0,47% от негосударственных пенсионных фондов.

В течение года были произведены выплаты правопреемникам в сумме 1 121,23 тыс. руб. и переводы денежных средств в другие фонды в сумме 1 269,76 тыс. руб.

На конец года средства пенсионных накоплений были сформированы в размере 1 600 988 тыс. руб. По состоянию на дату оценивания доход за 2009 год в сумме 394 987 тыс. руб. был зачислен в состав пенсионных накоплений. Коэффициент изменения стоимости пенсионных накоплений, полученный от размещения пенсионных накоплений по итогам 2009 года утвержден в размере 1,300227260647, что соответствует ставке доходности 30,02% и распределен на счета застрахованных лиц.

Итого пенсионные накопления – 1 995 975 тыс. рублей.

Актуарный баланс.

Негосударственное пенсионное обеспечение:

Актуарные активы

A1. Оценка активов по балансовой стоимости с учетом переоценки по рыночной стоимости – 2 027 845 тыс. руб., в том числе:



средства, относящиеся к пенсионным резервам – 1 694 188 тыс. руб. ;
средства на ОУД – 333 657 тыс. руб.

А2. Ожидаемая современная стоимость будущих взносов – 0 тыс. руб.
Договоров, для которых рассчитывалась бы стоимость будущих взносов, по состоянию на 01.01.10 нет.

Итого актуарных активов – 2 027 845 тыс. руб.

Актуарные пассивы

П 1. Обязательства по пенсионным схемам – 1 423 617 тыс. руб.

П 2. Кредиторская задолженность по ПР и ИОУД – 18 977 тыс. руб.

П 3. Страховой резерв – 144 296 тыс. руб.

П 4. Оплаченный фонд на ОУД – 331 422 тыс. руб.

Итого актуарных пассивов – 1 918 332 тыс. руб.

Пенсионные резервы Фонда сформированы в размере 1 694 188 т. р.

Вывод на основании оценки финансовых потоков Фонда:

В Фонде размер актуарных активов превышает сумму актуарных пассивов на 109 513 тыс. рублей или на 5,7%.

Средства, относящиеся к пенсионным резервам, превышают пенсионные обязательства на 270 571 тыс. руб., что составляет 19,01%. Превышение средств, относящихся к пенсионным резервам, над суммой актуарных пассивов, указанных в пунктах 1 и 3 актуарных пассивов по НПО составляет 126 275 тыс. руб. или 8,0%.

Актуарный баланс Фонда по НПО сформирован с профицитом 5,7%.

Обязательное пенсионное страхование:

Актуарные активы:

Средства, относящиеся к пенсионным накоплениям – 1 995 975 тыс. руб.

Актуарные пассивы:

Обязательства по пенсионным накоплениям – 1 995 975 тыс. руб.

Вывод на основании оценки финансовых потоков Фонда:

Обязательства перед застрахованными лицами покрываются средствами пенсионных накоплений.

Актуарный баланс Фонда по ОПС выдержан.

Ж. События, которые могут оказать существенное влияние на отклонение от полученных результатов актуарного оценивания:

1. Негативные прогнозы предполагают снижение ВВП в течение предстоящих 3 лет до 9% ежегодно, с новой волной кризиса в 2012 году. Продолжительная стагнация в общенациональном масштабе может привести к массовому расторжению пенсионных договоров. В этом случае обязательства Фонда уменьшатся пропорционально изменению размера пенсионных резервов,



соотношением резервов и обязательств не изменится. Результаты 2009 года подтвердили эту тенденцию, однако сжатие фондового рынка привело к тому, что расторжение пенсионных договоров в течение 2009 года замедлилось в связи с отсутствием конкурентоспособной альтернативы.

2. Позитивные прогнозы предполагают восстановление стоимости активов к 2011 году, рост индекса ММВБ до уровня 1400-1500 пунктов. В этом случае текущие пенсионные обязательства Фонда будут восстановлены до уровня соответствия РППО не в срок до конца 2011 года, как предполагается в данном оценивании, а ранее.

3. Влияние на выполнимость принятых Фондом обязательств факторов, связанных со стратегией развития Фонда:

- изменение ставок дисконтирования (нормы доходности) и методов оценивания стоимости активов по заключенным договорам не предусматривается, кроме случаев, если это будет установлено требованиями российского законодательства;

- половозрастная структура участников Фонда стабильна на протяжении последних десяти лет, профессиональные и иные условия жизни участников гарантируют им среднюю продолжительность жизни на уровне принятых Фондом таблиц смертности.

Политика Фонда в отношении изменения демографических предположений и использования процентных ставок может считаться консервативной.

Был проведен анализ предположительных изменений результатов оценки обязательств Фонда по НПО при установлении нормы доходности в размере 3% и 5%, а также при применении таблиц смертности по РФ 1992 и 1998 года.

Размер обязательств (т. р.) изменится следующим образом:

Норма доходности	ТС 1989	ТС 1998	ТС 1992
3%	1 565 722	1 558 732	1 564 740
4%	1 423 617	1 419 061	1 423 204
5%	1 309 970	1 307 051	1 309 927

Отклонение предполагаемых размеров обязательств за счет изменения таблиц смертности не превышает 0,32%. Отклонение за счет изменения нормы доходности в сочетании с фактором изменения таблиц смертности дает отклонение в пределах от уменьшения обязательств на 8,19% до их роста на 9,98%. Во всех рассмотренных случаях обязательства остаются в пределах объемов пенсионных резервов, обеспеченных активами Фонда (1 694 188 тыс. руб.)

Для обеспечения равномерного выполнения обязательств перед участниками Фонда по НПО в апреле 2009 года было принято решение об изменении порядка расчета при назначении нормативного размера негосударственной пенсии. На период до погашения убытка 2008 года пенсия назначается исходя из размера накоплений на счете, обеспеченных активами Фонда (но не ниже размера, установленного условиями пенсионного договора). После погашения убытка и восстановления РППО суммы, зарезервированные на счетах, будут использованы на увеличение пенсии при проведении ее плановой индексации. На долгосрочные обязательства Фонда данное решение не влияет.



И. Влияние на результаты проведенного оценивания изменений пенсионных правил Фонда:

В 2010 году НПФ Сбербанка начал процедуру слияния с НПФ «Социальный партнер». Фонд примет обязательства по действующим договорам присоединяемого Фонда, что может изменить структуру пенсионного портфеля Фонда, в том числе за счет увеличения доли пенсионеров в общем количестве участников Фонда. По пенсионным правилам присоединяемого Фонда заключение новых договоров НПО не предусматривается.

К, Л, П. По результатам текущего актуарного оценивания Фонд имеет профицит в размере 5,7%. По данным предыдущего актуарного оценивания Фонд не имел актуарного дефицита.

М. Структура принятых и исполняемых обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению, в процентах от их общего объема:

Группа пенсионных схем	Всего, %	В т.ч. на этапе выплат
Схема с установленными взносами	82,0	14,7
Пожизненные схемы с установленными выплатами	3,0	0,9
Схемы с установленными выплатами в течение 10 лет	1,1	0,3
Схемы с установленными выплатами в течение 15 лет	13,8	4,4
Всего	100,0	20,3

Распределение участников по пенсионным схемам показывает, что вкладчики и участники отдают предпочтения схеме с установленными взносами, которая в частности, предлагает возможность выбора продолжительности периода выплат на срок менее 10 лет и, соответственно, минимальным объемом накоплений. Это естественно для открытого фонда, хотя политика Фонда в последние годы направлена на привлечение участников с более продолжительным периодом выплат пенсии. Анализ показывает, что пожизненные пенсионные схемы аккумулируют вдвое больше средств, чем схемы со сроком выплат менее 10 лет при прочих равных условиях.

В 2009 году Фонд выплачивал негосударственные пенсии 3 593 участникам. Средний размер ежемесячной пенсии по состоянию на 1.01.10 равен 1 425 руб. Пенсионеры составляют 2,1 % общего числа участников Фонда.

Н. Состав и структура активов Фонда, оценка их ликвидности:

Пенсионные резервы Фонда:

Объект инвестирования	Сумма (тыс. руб.)	Время от продажи до поступления средств на расчетный счет (дней)	Степень ликвидности
Федеральные госуд. ЦБ	97 063	3	Текущая



ЦБ субъектов РФ и муниципальные ЦБ	456 950	3	Текущая
Акции	176 688	3	Текущая
Облигации	510 762	3	Текущая
Депозиты	216 088	3	Текущая
Пан ЗПИФ	119 872	3	Текущая
Денежные средства	43 043	0	Мгновенная
Дебиторы	88 569	10	Текущая
Прочие оборотные активы	285	10	Текущая
Проблемные активы	-15 132	365	Низкая
Итого	1 694 188		

Оценка ликвидной стоимости пенсионных резервов – 1 694 188 тыс. руб.

Ликвидных активов достаточно для выполнения обязательств по НПО.

Пенсионные накопления Фонда:

Объект инвестирования	Сумма (тыс. руб.)	Время от продажи до поступления средств на расчетный счет (дней)	Степень ликвидности
Федеральные госуд. ЦБ	16 374	3	Текущая
ЦБ субъектов РФ и муниципальные ЦБ	468 038	3	Текущая
Акции	185 088	3	Текущая
Облигации	705 006	3	Текущая
Депозиты	553 665	3	Текущая
Денежные средства	10 754	0	Мгновенная
Дебиторы	81 279	10	Текущая
Прочие оборотные активы	3 430	10	Текущая
Проблемные активы	-27 659	365	Низкая
Итого	1 995 975		

Оценка ликвидной стоимости пенсионных накоплений – 1 995 975 тыс. руб.

Ликвидных активов достаточно для выполнения обязательств по ОПС.

Средства Фонда, предназначенные для обеспечения уставной деятельности Фонда:

Объект инвестирования	Сумма (тыс. руб.)	Время от продажи до поступления средств на расчетный счет	Степень ликвидности
Облигации	120 094	3	Текущая
Депозитный счет	157 000	1	Мгновенная
Дебиторы	452	30	Текущая
Денежные средства	40 091	0	Мгновенная

Итого оценка ликвидной стоимости средств на ОУД – 317 634 тыс. руб.

О. Оценка выполнимости обязательств Фонда по выплатам негосударственных пенсий и выкупных сумм.



Негосударственное пенсионное обеспечение:

Обязательства Фонда по выплате назначенных негосударственных пенсий составляют 20,3% от общей стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (см. также пункт М).

Общий размер выкупных сумм – 1 118 652 тыс. руб.

В размер выкупной суммы входят пенсионные взносы Вкладчиков, имеющих право на получение выкупной суммы согласно Правилам Фонда, и инвестиционный доход, на который они имеют право в зависимости от условий пенсионного договора.

Ликвидных активов Фонда по НПО в размере 1 694 188 тыс. руб. достаточно для выплаты выкупных сумм в размере 1 118 652 тыс. руб. при одновременном расторжении всех договоров Фонда, по которым вкладчики имеют право на их расторжение.

Также ликвидными активами Фонда покрывается его кредиторская задолженность по расходам на ОУД в размере 3 865 тыс. руб.

Согласование потоков текущих выплат и поступлений на 2010 год по НПО:

Текущие выплаты пенсий и выкупных сумм в 2010 году ожидаются в объеме 170 000 тыс. руб.

В 2009 году Фонд получил в виде пенсионных взносов 198 214 тыс. руб. В 2010 году Фонд предполагает получить пенсионные взносы в размере 250 000 тыс. руб.

Краткосрочные обязательства Фонда по выплате пенсий и выкупных сумм на 2010 год составляют 4,2% от ликвидной стоимости активов и полностью покрываются текущими пенсионными взносами. Это позволяет Фонду использовать для обеспечения выплат текущие пенсионные взносы, при необходимости привлекая часть инвестиционного портфеля для обеспечения равномерности денежных потоков.

Обязательное пенсионное страхование:

По ОПС выплат пенсий в 2010 году не планируется, выплаты правопреемникам умерших застрахованных лиц и переходы в другие пенсионные фонды предполагаются незначительными в сравнении с текущими поступлениями.

Р. По состоянию на 01.01.10 в Фонде сформирован страховой резерв в размере, составляющем 6,3 % от величины резерва покрытия пенсионных обязательств при минимальном нормативе 5%. По результатам распределения дохода 2009 года страховой резерв составил 9,3% от величины резерва покрытия пенсионных обязательств. Рекомендации актуария по формированию страхового резерва, указанные в актуарном заключении за 2008 год, Фондом выполнены.

С. Использование страхового резерва рекомендуется производить на погашение возможных колебаний потоков текущих выплат 2010 года для сохранения стоимости основных вложений РППО. Поскольку итоги кризиса 2008 года



показали стабильность Фонда, не требуется дополнительное резервирование средств в страховом резерве, следовательно, величина страхового резерва на уровне 5,5% РППО достаточна для поддержания устойчивости финансового состояния Фонда. Увеличение размера страхового резерва рекомендуется осуществлять в случае проведения массовых акций Фонда, направленных на заключение новых пенсионных договоров.

Подпись: _____

(Карякина Елена Валерьевна)



Актуарий пенсионных фондов
(аккредитована при Инспекции НПФ приказом № 31 от 11.05.04)

Подпись: _____

(Бончик Владлен Михайлович)



Актуарий пенсионных фондов
(аккредитация при Инспекции НПФ № 5 от 25.03.2004 года)

27.07.2010