

# АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности  
негосударственного пенсионного фонда

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД СБЕРБАНКА»

по итогам 2021 финансового года

Ответственный актуарий



/Н.В. Давыдов/

« 30 » марта 2022



МОСКВА 2022 Г.

# ОГЛАВЛЕНИЕ

## Оглавление

I. Введение .....	3
II. Результаты актуарного оценивания (актуарных расчетов). Общая оценка финансового состояния НПФ. Возможность Фонда выполнить свои финансовые обязательства. ....	5
III. Проверка норматива достаточности средств выплатного резерва и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.....	10
IV. Исходные данные. Анализ и проверка исходных данных. ....	12
V. Актуарные предположения .....	14
VI. Методика и метод актуарного оценивания договоров НПО, математические модели .....	33
VII. Результаты актуарного оценивания по НПО .....	43
VIII. Результаты проверки адекватности обязательств по НПО .....	49
IX. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений (НПО).....	50
X. Эффект влияния на размер обязательств по НПО изменения методов, актуарных предположений и отличия фактического хода событий от использованных допущений на дату предыдущего актуарного оценивания .....	51
XI. Результаты распределения по периодам ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств по договорам НПО .....	52
XII. Результаты проведенного анализа чувствительности (НПО) .....	52
XIII. Методика и метод актуарного оценивания в отношении договоров об ОПС, математические модели.....	53
XIV. Результаты актуарного оценивания по ОПС .....	58
XV. Результаты проверки адекватности обязательств по ОПС.....	65
XVI. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений (ОПС) .....	67
XVII.Эффект влияния на размер обязательств по ОПС изменения методов, актуарных предположений и отличия фактического хода событий от использованных допущений на дату предыдущего актуарного оценивания.....	68
XVIII.Результаты распределения по периодам ожидаемых потоков денежных средств, связанных с	
XIX. Результаты проведенного анализа чувствительности (ОПС) .....	69
XX. Собственные средства.....	70
XXI. Активы Фонда.....	70
XXII. Ответственность актуария .....	72
XXIII. Рекомендации актуария по устранению выявленных недостатков .....	73

## **I. Введение**

### *1.1. 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.

Актуарий включен в список лиц, сведения о которых подлежат внесению в единый реестр ответственных актуариев, на основании свидетельства об аттестации № 002 саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» об успешном прохождении аттестации на ответственного актуария по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов», решение аттестационной комиссии от 14.02.2015г. № 8. Подтвердил соответствие требованиям к ответственному актуарию на основании свидетельства об аттестации № 2019-12/09 саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» об успешном прохождении аттестации на ответственного актуария по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов», решение аттестационной комиссии от 19.12.2019г. № 4.

Регистрационный номер актуария в едином реестре ответственных актуариев – 46.

Актуарная деятельность осуществлялась на основании трудового договора.

### *1.2. 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.

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

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

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

### *1.3. Перечень нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание и прочие сведения*

Настоящее актуарное оценивание проведено по состоянию на 31.12.2021 г. и выполнено соответствии с требованиями:

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» от 12.11.2014;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» от 28.12.2018 (далее - ФСАД НПФ) применялся в объеме, соответствующем обязательному актуарному оцениванию;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» утвержден Советом по актуарной деятельности от 13.02.2018 (далее - ФСАД Активы) применялся в объеме, соответствующем требованиям, которые Актуарий обязан выполнить при проведении обязательного актуарного оценивания;
- Стандарты и правила актуарной деятельности саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН 7703480716);

- Указание Банка России № 4595-У от 31.10.2017 «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда»;
- Федеральный закон №75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Федеральный закон №293-ФЗ от 02.11.2013 «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

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

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

Актуарное оценивание проводилось в период с 19 марта 2022 года по 30 марта 2022 года.

Дата составления актуарного заключения 30 марта 2022 года.

## ***II. Результаты актуарного оценивания (актуарных расчетов). Общая оценка финансового состояния НПФ. Возможность Фонда выполнить свои финансовые обязательства.***

### *2.1. Актуарный баланс в целом в отношении деятельности Фонда.*

Стоимость обязательств Фонда составляет – 762 498 066 338,75 руб.

В том числе:

- Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении – 71 029 933 453,73 руб.
- Стоимость обязательств по договорам об ОПС, отраженная в актуарном заключении – 689 267 802 894,23 руб.
- Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства Фонда – 2 200 329 990,79 руб.

Обязательства, связанные с расчетами внутри Фонда, в том числе по распределению результатов размещения средств пенсионных резервов и (или) инвестированию средств пенсионных накоплений, в составе обязательств Фонда не учитывались.

Актуарная (справедливая) стоимость активов Фонда составляет 781 568 524 835,31 руб.

В том числе:

- Стоимость активов пенсионных резервов (Стоимость активов по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении) – 75 890 498 181,68руб.
- Стоимость активов пенсионных накоплений (Стоимость активов по обязательному пенсионному страхованию, отраженная в актуарном заключении) – 693 844 424 095,82 руб.
- Стоимость активов, в которые размещены собственные средства Фонда – 11 833 602 557,81 руб.

Активы, связанные с расчетами внутри Фонда, в том числе по распределению результатов размещения и (или) инвестирования средств, в составе активов Фонда не учитывались.

Актуарный дефицит не установлен, так как стоимость обязательств Фонда не превышает стоимости активов Фонда.

## *2.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов.*

Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов производится по отдельным видам деятельности Фонда.

Распределение ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда, источником которых являются средства пенсионных резервов (включая: выплаты негосударственных пенсий, выкупных сумм по причине расторжения пенсионных договоров и по причине смерти участников в предположении прекращения поступлений новых пенсионных взносов) по периодам ожидаемых выплат, приведено в таблице 1:

*(тыс. руб.)*

*Таблица 1*

<b>Показатель</b>	<b>Менее 1 года</b>	<b>от 1 до 3 лет</b>	<b>От 3 до 5 лет</b>	<b>5 и более лет</b>
Ожидаемые выплаты	5 204 856	10 556 111	10 655 545	47 129 372
кредиторская задолженность	17 854			
Ожидаемые выплаты накопленным ИТОГОМ	5 222 710	15 778 821	26 434 366	73 563 738

Сумма выплат «5 и более лет» рассчитывалась как размер обязательств по НПО по данным бухгалтерского учета, уменьшенный на значения полей «Менее 1 года», «от 1 до 3 лет» и «От 3 до 5 лет».

Распределение потоков денежных средств по периодам ожидаемых поступлений в отношении активов пенсионных резервов представлены в таблице 2:

(тыс. руб.)

Таблица 2

Показатель	Менее 1 года	от 1 до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
Ожидаемые поступления	27 743 336	24 706 157	12 648 652	10 792 353
Ожидаемые поступления накопленным итогом	27 743 336	52 449 493	65 098 145	75 890 498

В результате проведенного анализа выявлена несогласованность средств пенсионных резервов и обязательств по НПО по срокам реализации – во временном интервале «5 и более лет» величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств. Указанная несогласованность активов и обязательств не может рассматриваться как указывающая на существенный риск ликвидности, поскольку накопленным итогом величина денежного потока по активам превышает размеры ожидаемых денежных потоков по сформированным обязательствам на конец любого из временных интервалов. Однако, необходимо отметить, что существует риск реинвестирования (риск того, что высвободившиеся раньше срока исполнения обязательств активы, невозможно будет реинвестировать под ставку инвестиционной доходности, заложенной в модели).

Распределение ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда, источником которых являются средства пенсионных накоплений (включая: 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 прекращения поступлений новых взносов, а также кредиторскую задолженность, подлежащую погашению за счет средств пенсионных накоплений) по периодам ожидаемых выплат, приведен в таблице 3:

(тыс. руб.)

Таблица 3

<b>Показатель</b>	<b>Менее 1 года</b>	<b>от 1 до 3 лет</b>	<b>От 3 до 5 лет</b>	<b>5 и более лет</b>
Ожидаемые выплаты	7 248 390	24 366 650	27 455 819	608 241 861
Кредиторская задолженность	13 436			
Ожидаемые выплаты накопленным итогом	7 261 826	31 628 476	59 084 295	667 326 156

Значение показателя «5 и более лет» рассчитывался как размер средств пенсионных накоплений по данным бухгалтерского учета, уменьшенный на размер резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию и значения показателей «Менее 1 года», «от 1 до 3 лет» и «От 3 до 5 лет».

Распределение потоков денежных средств по периодам ожидаемых поступлений в отношении активов пенсионных накоплений представлены в таблице 4:

(тыс. руб.)

Таблица 4

<b>Показатель</b>	<b>Менее 1 года</b>	<b>от 1 до 3 лет</b>	<b>От 3 до 5 лет</b>	<b>5 и более лет</b>
Ожидаемые поступления	117 895 023	205 656 959	140 781 181	229 511 261
Ожидаемые поступления накопленным итогом	117 895 023	323 551 982	464 333 163	693 844 424

В результате проведенного анализа выявлена несогласованность средств пенсионных накоплений и обязательств по ОПС по срокам реализации – во временном интервале «5 и более лет» величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств. Указанная несогласованность активов и обязательств не может рассматриваться как указывающая на существенный риск ликвидности поскольку накопленным итогом величина денежного потока по активам превышает размеры ожидаемых денежных потоков по сформированным обязательствам на конец любого из временных интервалов. Однако, необходимо отметить, что существует риск реинвестирования (риск того, что высвободившиеся раньше срока исполнения обязательств активы, невозможно будет реинвестировать под ставку инвестиционной доходности, заложенной в модели).



### *2.3. Финансовое состояние Фонда.*

#### *2.3.1. События после отчетной даты.*

В целом на экономическую ситуацию в Российской Федерации отрицательно повлиял обострившийся военно-политический конфликт с Украиной, а также связанные с ним международные санкции в отношении ряда российских учреждений, компаний, банков и граждан.

Объявленные Российской Федерации санкции ограничивают возможности резидентов Российской Федерации инвестировать в инструменты, номинированные в евро, что привело к существенному росту нестабильности на финансовых рынках, резкому изменению цен на финансовые инструменты, увеличению спредов по торговым операциям, снижению суверенных рейтингов Российской Федерации.

При этом предпринятые Банком России меры поддержки финансового рынка, в том числе негосударственных пенсионных фондов, и деятельность руководства Фонда для обеспечения его устойчивой деятельности для исполнения обязательств перед застрахованными лицами, участниками и вкладчиками, позволяют сделать позитивные выводы о финансовом состоянии Фонда.

#### *2.3.2. Выводы.*

На основе сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов актуарий пришел к выводу, что Фонд в состоянии выполнить свои финансовые обязательства (как текущие, так и будущие) по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

Стоимость активов Фонда превышает стоимость обязательств Фонда, размеры которых указаны в пункте 2.1 актуарного заключения.

Финансовое состояние Фонда представляется устойчивым.

Прекращение поступления пенсионных взносов вкладчиков и страховых взносов не оказывает материального влияния на результаты построения актуарного баланса и финансовое состояние Фонда.

Установлен риск возможной недооценки обязательств по ОПС.

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

Обязательства в отношении договоров ОПС, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда адекватны, потому что стоимость обязательств по ОПС не превышает размер обязательств в отношении договоров ОПС, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

У Фонда отсутствуют существенные активы и обязательства, стоимость которых выражена в иностранной валюте. Валютный риск не установлен.

Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда по итогам 2020 финансового года не содержало рекомендаций актуария.

### ***III. 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:

$$\text{НДВР} = \frac{\text{СВР}}{\text{ОВР}} = \frac{4\,803\,422}{4\,743\,0819} = 1,01 > 1$$

где:

СВР - размер средств (денежная оценка средств) выплатного резерва по данным Фонда (тыс. руб.);

ОВР - стоимость обязательств фонда-участника по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия (тыс.

руб.). Величина ОВР рассчитывалась как дисконтированная стоимость ожидаемых выплат накопительной пенсии.

$$\text{ОВР} = \sum_{k=1}^w R_k p_k v_k$$

где:

$R_k$  – сумма выплат накопительной пенсии в год  $k$ ;

$p_k$  – вероятность осуществления выплаты накопительной пенсии в год  $k$ ;

$v_k$  – дисконтирующий множитель для года  $k$ , определенный как

$v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_k}$ , где  $i_k$  – ставка дисконтирования для года  $k$  в соответствии с

принятыми актуарными предположениями;

$w$  – горизонт прогнозирования в годах (число лет для самого молодого застрахованного лица не достигающее до 100 лет).

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

$$\text{НДСВ} = \frac{\text{СВ}}{\text{ОСВ}} = \frac{585\,421}{569\,222} = 1,028 > 1$$

где:

СВ - размер средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, по данным Фонда (тыс. руб.);

ОСВ - стоимость обязательств фонда-участника по осуществлению срочной пенсионной выплаты застрахованным лицам (тыс. руб.). Величина ОСВ рассчитывалась как дисконтированная стоимость ожидаемых срочных пенсионных выплат и выкупных сумм.

$$\text{ОСВ} = \sum_{k=1}^w R_k p_k v_k$$

где:

$R_k$  – сумма срочных пенсионных выплат и выплат правопреемникам в год  $k$ ;

$p_k$  – вероятность осуществления выплаты срочных пенсионных выплат и выкупных сумм в год  $k$ ;

$v_k$  – дисконтирующий множитель для года  $k$ , определенный как

$v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_k}$ , где  $i_k$  – ставка дисконтирования для года  $k$  в соответствии с

принятыми актуарными предположениями;

$w$  – горизонт прогнозирования в годах (определяется как максимальное среди всех застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата, оставшееся количество лет выплат).

#### ***IV. Исходные данные. Анализ и проверка исходных данных.***

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

- Лицензия Фонда;
- Пенсионные Правила Фонда;
- Страховые правила Фонда;
- Устав Фонда;
- Учетная политика Фонда;
- Образцы типовых договоров негосударственного пенсионного обеспечения;
- Предварительная годовая отчетность в Банк России (все формы);
- 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;
- Размеры сформированных резервов покрытия пенсионных обязательств и страхового резерва;
- Прогноз поступлений новых пенсионных взносов.

Актуарием запрошены у Фонда следующие сведения об активах:

- Сведения о составе активов;
- Сведения об ожидаемых сроках поступления денежных средств от активов;
- Наличие обременений в отношении активов;
- Результаты тестов на обесценение активов;
- Сведения о балансовой, рыночной или справедливой стоимости каждого существенного актива по состоянию на отчетную дату.

Фондом предоставлена следующая информация об активах:

- 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 31.12.2021;
- Ожидаемые годовые поступления денежных средств по сформированным активам негосударственного пенсионного обеспечения, обязательного пенсионного страхования, собственных средств.

Исходные данные были предоставлены Актуарию в электронном виде.

Актуарием была проведена проверка согласованности, полноты и достоверности исходных данных, в частности:

- Проверка на непротиворечивость;
- Сверка с надзорной отчетностью общей численности получателей негосударственной и накопительной пенсии;
- Проверка нахождения значений исходных данных в приемлемых пределах;
- Сопоставление данных с соответствующими данными предыдущего периода;
- Сопоставление данных с данными из оборотно-сальдовой ведомости.

Актуарий использовал следующие данные из открытых источников:

- Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 год Министерства экономического развития Российской Федерации (<http://economy.gov.ru/minrec/about/structure/depmacro/201828113>);
- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (<http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>);
- Таблица смертности населения РФ за 2019 год (Росстат);
- Демографический прогноз Федеральной службы государственной статистики до 2035 года ([http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/population/demography/#](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/demography/#));
- Информация об итогах торгов и доходности государственных ценных бумаг: <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/> и <http://www.rusbonds.ru>).

Полученные Актуарием исходные данные соответствуют поставленной перед актуарием задаче и достаточны для ее выполнения – проведению обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда.

## V. *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 форвардные ставки дисконтирования на один год рассчитываются на основе значений ставок бескупонной доходности государственных облигаций России (ставки Spot) на сроках соответствующих денежных потоков (выплаты или поступления). Эти финансовые инструменты доступны для вложения средств при низком кредитном риске.

Расчет производится по следующей формуле:

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

где:

$r_n$  – Spot ставка на сроке  $n$  лет на дату расчета<sup>1</sup>;

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

На временном горизонте свыше 30 лет предполагается плоский вид кривой форвардных процентных ставок:

$$forw_{n-1,n} = forw_{29,30}$$

При этом форвардные ставки на сроках более 30 лет ( $n > 30$ ) рассчитываются по формуле:

$$r_n = \sqrt[n]{(1 + r_{n-1})^{n-1} \times (1 + forw_{29,30})} - 1$$

На дату формирования актуарного предположения (31.12.2021) значения кривой бескупонной доходности представлены в таблице 5:

Таблица 5

срок	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
значение	8,18%	8,35%	8,40%	8,42%	8,44%	8,44%	8,45%	8,44%	8,44%	8,44%
срок	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
значение	8,43%	8,43%	8,43%	8,43%	8,43%	8,43%	8,43%	8,43%	8,43%	8,43%
срок	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
значение	8,43%	8,43%	8,43%	8,43%	8,44%	8,44%	8,44%	8,44%	8,44%	8,44%

Значения годовых ставок дисконтирования (форвардные ставки, полученные из кривой бескупонной доходности) представлены ниже в таблице 6:

Таблица 6

срок	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
значение	8,18%	8,53%	8,49%	8,49%	8,49%	8,48%	8,46%	8,43%	8,41%	8,40%
срок	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
значение	8,40%	8,41%	8,41%	8,42%	8,42%	8,42%	8,43%	8,43%	8,44%	8,45%
срок	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30

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

значение	8,45%	8,45%	8,46%	8,46%	8,46%	8,46%	8,46%	8,46%	8,46%	8,46%
----------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

В годах, следующих за 30-м, принимаются значения инвестиционной доходности равные 8,46% годовых.

В модели для расчета ожидаемых значений доходов от размещения пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений используются годовые форвардные ставки доходности равные ставкам дисконтирования на соответствующих сроках.

Данные, приведенные в вышеуказанной таблице, используются для расчета размера обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании и договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

Ставки дисконтирования не корректировались с учетом ожидаемых рисков, комиссий и иных расходов, связанных с управлением активами. Такой подход применяется для целей исключения задвоения рисков и оттоков, которые учитываются в рамках актуарной финансовой модели в качестве отдельных параметров.

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;
- приобретение опциона (расчет размера обеспечения гарантии безубыточности);
- расходы Фонда по обслуживанию пенсионных счетов НПО;
- оплата расходов и вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам ОПС:

- взносы на накопительную пенсию;
- выплаты накопительной пенсии, единовременные выплаты и срочные пенсионные выплаты;
- выплаты средств пенсионных накоплений по причине перехода к последующему страховщику (расторжения договора об ОПС);



- выплаты средств пенсионных накоплений по причине смерти застрахованных лиц;
- приобретение опциона (расчет размера обеспечения гарантии безубыточности);
- оплата расходов и вознаграждения 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 негосударственному пенсионному обеспечению размеры вознаграждений определяются с учетом фактических условий договоров доверительного управления и договоров об оказании услуг специализированного депозитария по состоянию на дату оценки. Сумма прочих расходов Фонда, связанных с исполнением договоров доверительного управления (необходимых расходов специализированного депозитария и необходимых расходов управляющей компании) определяются на основе прогнозной оценки указанных расходов.

По договорам доверительного управления средствами пенсионных резервов размер вознаграждения управляющих компаний принимается равным средневзвешенной по сумме размещенных резервов величине вознаграждения – 3,32% от дохода от размещения средств пенсионных резервов.

По договорам со специализированным депозитарием в отношении средств пенсионных резервов размер годового вознаграждения принимается на уровне 0,0016% от стоимости активов в год.

Сумма прочих расходов Фонда, связанных с исполнением договоров доверительного управления (расходов специализированного депозитария и необходимых расходов управляющей компании) принимается на уровне 0,0086% от стоимости активов в год.

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

Размер вознаграждения управляющих компаний в процентах от стоимости чистых активов принимается равным средневзвешенной (по сумме переданных в управление средств пенсионных накоплений по состоянию на 31.12.2021 г.) суммы вознаграждений

в соответствии с актуальными на отчетную дату условиями договоров доверительного управления (с учетом дополнительного предположения в отношении субпортфелей, сформированных в рамках договора с УК «Пенсионные накопления» №ПН-03/2013 от 18.03.2013) – 0,12% от стоимости активов в год.

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 – 5,0% от прогнозной величины инвестиционного дохода.

По договорам доверительного управления средствами РОПС размер вознаграждения принимается на уровне средневзвешенной (по сумме переданных в управление средств пенсионных накоплений) величине вознаграждений в соответствии с актуальными на расчетную дату условиями договоров доверительного управления – 4,12% от прогнозной величины инвестиционного дохода.

По договорам со специализированным депозитарием в отношении средств пенсионных накоплений размер вознаграждения принимается на уровне 0,0054% от прогнозной величины пенсионных накоплений.

Сумма прочих расходов Фонда, связанных с исполнением договоров доверительного управления (необходимых расходов специализированного депозитария и необходимых расходов управляющей компании) принимается на уровне 0,0077% от прогнозной величины пенсионных накоплений.

#### *4) Таблицы смертности*

Предположение о смертности участников и застрахованных лиц получено путем корректировки показателя «вероятность смерти в течение одного года» общероссийской таблицы смертности 2019 года с учетом исторических данных Фонда – статистики смертности застрахованных лиц Фонда по данным за 2019 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 20 тыс. действующих договоров об ОПС.

Для расчетов были использованы соответствующие статистические данные за 2019 год для следующих возрастных когорт застрахованных лиц (возрастные диапазоны):

Мужчины – от 19 до 54 года;

Женщины – от 19 до 56 лет.

Сформированные предположения.

На основании проведенных расчетов с учетом статистики Фонда и эффекта «mortality improvement» коэффициент корректировки показателя «вероятность смерти в течение одного года» базовой таблицы смертности (общероссийская таблица смертности за 2019 год) принимается равным: для мужчин – 0,61, для женщин – 0,57.

Используемые в актуарных расчетах таблицы смертности приведены ниже в таблице 7:

Таблица 7

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	100 000	100 000	51	89 959	96 327
1	99 678	99 747	52	89 293	96 100
2	99 647	99 722	53	88 584	95 839
3	99 630	99 708	54	87 844	95 576
4	99 614	99 697	55	87 077	95 305
5	99 601	99 688	56	86 223	94 995
6	99 589	99 680	57	85 323	94 662
7	99 578	99 673	58	84 345	94 296
8	99 566	99 666	59	83 339	93 921
9	99 554	99 658	60	82 277	93 521
10	99 541	99 651	61	81 055	93 078
11	99 527	99 644	62	79 749	92 599
12	99 515	99 636	63	78 388	92 091
13	99 501	99 627	64	76 949	91 537
14	99 480	99 618	65	75 446	90 942
15	99 456	99 605	66	73 883	90 293
16	99 424	99 589	67	72 269	89 599
17	99 386	99 570	68	70 520	88 818
18	99 343	99 550	69	68 785	87 997
19	99 283	99 526	70	66 976	87 081

<b>Возраст (лет)</b>	<b>мужчины, число доживших до возраста (Lx)</b>	<b>женщины, число доживших до возраста (Lx)</b>	<b>Возраст (лет)</b>	<b>мужчины, число доживших до возраста (Lx)</b>	<b>женщины, число доживших до возраста (Lx)</b>
20	99 220	99 501	71	64 955	86 016
21	99 147	99 474	72	63 143	84 998
22	99 065	99 449	73	60 962	83 722
23	98 979	99 424	74	59 066	82 516
24	98 889	99 399	75	57 078	81 159
25	98 797	99 369	76	54 954	79 652
26	98 701	99 340	77	52 986	78 189
27	98 597	99 305	78	50 415	76 222
28	98 479	99 269	79	48 100	74 324
29	98 350	99 227	80	45 666	72 185
30	98 206	99 178	81	43 034	69 719
31	98 037	99 126	82	40 594	67 212
32	97 842	99 062	83	38 062	64 367
33	97 623	98 991	84	35 553	61 325
34	97 400	98 917	85	32 997	58 065
35	97 150	98 836	86	30 570	54 732
36	96 876	98 742	87	28 136	51 129
37	96 571	98 633	88	25 680	47 277
38	96 235	98 520	89	23 486	43 513
39	95 884	98 401	90	21 328	39 645
40	95 510	98 272	91	19 073	35 670
41	95 085	98 135	92	16 954	31 717
42	94 647	97 985	93	15 087	27 963
43	94 199	97 830	94	13 534	24 500
44	93 735	97 676	95	12 276	21 414
45	93 256	97 514	96	11 124	18 482
46	92 757	97 335	97	10 197	15 975
47	92 233	97 155	98	9 441	13 755
48	91 692	96 961	99	8 888	12 170
49	91 154	96 764	100	8 349	10 694
50	90 586	96 560			

Возможность использования для определения уровня смертности участников в актуарных расчетах таблицы смертности, основанной на данных Фонда по уровню смертности застрахованных лиц, основана на том, что большинство участников Фонда заключили с Фондом договоры об обязательном пенсионном страховании.

5) *Индексация негосударственных пенсий – возможность предоставления негарантированных выгод*

В утвержденных в Фонде аннуитетах, используемых для целей индексации негосударственных пенсий, заложены следующие актуарные нормы доходности (таблица 8):

Таблица 8

№	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	3,5 % годовых

Доход, распределяемый на именные пенсионные счета с превышением заложенной в аннуитетах 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:

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

где:

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

$\hat{K}_{max}$  – максимальный коэффициент индексации негосударственной пенсии в соответствии с принятыми актуарными предположениями;

$\text{Tariff}_{N-i}$  – 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 пологовозрастной 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).

В соответствии с актуарным предположением об инвестиционной доходности средняя годовая доходность Фонда на период 2022-2052 гг. ожидается на уровне 8,44% годовых.

С учетом сделанных предположений о размерах вознаграждения специализированному депозитарию, расходов Фонда, связанных с исполнением договоров доверительного управления, доли дохода от размещения пенсионных резервов, направляемого на пополнение средств пенсионных резервов, 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» принят равным 1,0693.

Коэффициент индексации негосударственной пенсии для договоров НПО, заключенных по иным пенсионным схемам равен 1,0331.

*б) Предположение о размере коэффициента индексации накопительной пенсии.*

Размер индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые на дату проведения актуарного оценивания 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» ( $ДОО_{\text{нч}}$ ) не может принимать значение менее 12 месяцев.

Размер индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые на дату проведения актуарного оценивания 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 2016–2020 гг. деятельности Фонда.

Ниже в таблице 9 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 2016-2020 гг.

Таблица 9

	2016	2017	2018	2019	2020
Коэффициент индексации	1,050	1,043	1,032	1,051	1,025
Валовая доходность (% годовых)	9,37	7,92	6,02	7,78	3,98

Средняя геометрическая величина инвестиционной годовой доходности на горизонте прогнозирования 30 лет в соответствии с принятым актуарным предположением в отношении инвестиционной доходности составляет 8,44% годовых.

Коэффициент индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые на дату проведения проверки адекватности обязательств не обратились за назначением пенсии, составляет 1,054.

*7) Стоимость обслуживания пенсионного счета НПО*

На 2022 год стоимость обслуживания одного пенсионного счета участника принимается равной 232,71 руб.

По прогнозным данным о темпах инфляции Министерства экономического развития РФ инфляция в 2024 и последующих годах не превысит 4%.

На 2024 и последующие годы стоимость обслуживания счета будет расти пропорционально темпам инфляции – увеличиваться на 4% ежегодно. Для 2023 года темп роста расходов также принят в размере 4%.

*8) Стоимость обслуживания пенсионного счета накопительной пенсии*

На 2022 год стоимость обслуживания одного пенсионного счета застрахованного лица принимается равной 123,01 руб.

По прогнозным данным о темпах инфляции Министерства экономического развития РФ инфляция в 2024 и последующих годах не превысит 4%.



На 2024 и последующие годы стоимость обслуживания счета будет расти пропорционально темпам инфляции – увеличиваться на 4% ежегодно. Для 2023 года темп роста расходов также принят в размере 4%.

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

Вероятности расторжения договоров, рассчитанные как доля расторгнутых договоров об ОПС с соответствующим сроком действия по данным Фонда в 2019 - 2021 году, представлены в таблице 10:

*Таблица 10*

Срок действия договора (лет)	Вероятность расторжения договора. Актуарное предположение
14	0.001
13	0.002
12	0.002
11	0.002
10	0.002
9	0.003
8	0.005
7	0.003
6	0.003
5	0.003
4	0.003
3	0.004
2	0.009
1	0.017

При сроке действия пенсионного договора 15 лет и более актуарное предположение о вероятности расторжения договора об ОПС – 0,001.

*10) Расторжение договоров негосударственного пенсионного обеспечения*

Вероятность расторжения пенсионного договора, заключенного Фондом с Публичным акционерным обществом "Сбербанк России" от 26.10.2011 № 001-0000-000002500 принимаются равным нулю, так как у Вкладчика есть намерение дальнейшего развития социального обеспечения своих работников.

В предположениях в отношении иных договоров негосударственного пенсионного обеспечения были использованы исторические данные об их расторжении в 2019 - 2021 годах.

Вероятность расторжения пенсионных договоров в анализируемый период не имеет выраженной зависимости от срока с момента заключения договора. По этой причине вероятности расторжения договоров в каждом году анализируемого периода определялись без учета срока с момента их заключения как отношение общего числа расторгнутых договоров НПО (именных пенсионных счетов – ИПС) к числу действующих пенсионных договоров (ИПС) по состоянию на начало соответствующего года, отдельно по договорам, находящимся в периоде накопления и в периоде выплат.

В качестве предположения о будущей вероятности расторжения пенсионного договора в течение года используется среднее значение вероятности расторжения в каждом году анализируемого периода:

- по пенсионным договорам (ИПС) в период накопления – 0,0273;
- по пенсионным договорам (ИПС) в периоде выплат – 0.
- Вероятность закрытия ИПС по причине расторжения пенсионного договора с ПАО «Сбербанк России» принимается равным нулю.

#### *11) Часть дохода, направляемая в собственные средства*

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.

В расчетах предполагается, что Фонд будет удерживать из средств пенсионных накоплений постоянную часть вознаграждения в предельном размере. Ожидаемый размер отчислений на формирование собственных средств принят на уровне 15,0% дохода, полученного Фондом от инвестирования средств пенсионных накоплений после вычета постоянной части вознаграждения.

#### *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), отчисления в систему гарантирования пенсионных накоплений, формирование страхового резерва*

На всю длину прогноза предполагается размер отчислений в РОПС на уровне 0,0125% расчетной базы (с учетом ограничения размера РОПС на уровне 10% расчетной базы).

Ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в расчетах принималась равной нулю в силу нематериальности указанной величины.

На 2022 и последующие годы предполагается формирование размера СР на конец отчетного периода по отношению к размеру РППО на начало отчетного периода – 5%.

#### *14) Определение актуарной стоимости активов*

Сведения о рыночной стоимости активов с указанием структуры и 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. Рыночная стоимость активов определялась Фондом согласно требованиям МСФО13.

#### *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.

Ценовой индекс определяется для каждого из следующих портфелей: средства резерва покрытия пенсионных обязательств; средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии; средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которым назначена накопительная пенсия; средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата.

Значение ценового индекса в момент покупки опциона соответствует балансовой стоимости обязательства по договорам НПО/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;

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

$$d_2 = d_1 - \sigma;$$

$\sigma$  – годовая волатильность ценового индекса.

Расчет безрисковой процентной ставки ( $r$ ) на год, следующий за отчетным, производится на базе кривой бескупонной доходности государственных облигаций России (G-кривая), определяемой на основании сделок с ОФЗ по методике Московской Биржи по следующей формуле:

$$r = \ln(1 + r_G)$$

$r_G$  – годовая ставка доходности, полученная из кривой бескупонной доходности ОФЗ на отчетную дату.

В целях расчета волатильности ценового индекса принимаются следующие предположения:

- на горизонте моделирования поведение ценового индекса определяется исторической динамикой композитного индекса Московской биржи, RUABITR (далее – Индекс);
- волатильность Индекса, оцениваемая на исторических данных, будет характерна для поведения Индекса в будущем.

Расчет месячной волатильности Индекса ( $\sigma_{\text{мес}}$ ) осуществляется с использованием следующей формулы:

$$\sigma_{0 \text{ мес}} = \sqrt{\frac{\sum_{t=1}^T (X_t - \alpha_{\text{мес}})^2}{T - 1}}$$

где:

$T$  – срок истории Индекса по данным Московской биржи (97 месяцев);

$t = 0; 1; 2 \dots T$ ;

$X_t$  – геометрическая доходность Индекса, рассчитанная с использованием следующей формулы:

$$X_t = \ln \frac{Y_t}{Y_{t-1}}; \text{ где}$$

$Y_t$  – значение индекса, определяемое на закрытие последнего дня каждого календарного месяца по данным Московской биржи;

Расчет месячной волатильности ценового индекса производится с учетом структуры активов соответствующего портфеля с использованием формулы:

$$\sigma_{\text{мес}} = k_{\text{рын}} \times \sigma_{0 \text{ мес}}$$

где:

$k_{\text{рын}}$  – доля облигаций, оцениваемых по справедливой стоимости в структуре соответствующего портфеля.

Значение показателя годовой волатильности ценового индекса рассчитывается по формуле:

$$\sigma = \sqrt{12} \sigma_{\text{мес}}$$

Стоимость опциона (в долях от стоимости соответствующего портфеля) во втором и последующие годы на горизонте моделирования принимается равной стоимости опциона в первом прогнозном году (на 31.12.2021 года).

Для целей формирования предположения получены следующие оценки параметров модели:

- Значение безрисковой процентной ставки ( $r$ ) – 8,18% годовых;
- Значение годовой волатильности Индекса ( $\sigma_{\text{0мес}}$ ) – 5,54%.
- Значения доли облигаций, оцениваемых по справедливой стоимости в структуре активов соответствующего портфеля ( $k_{\text{рынк}}$ ) и годовой волатильности ценовых индексов ( $\sigma$ ) представлены ниже в таблице 12:

Таблица 12

Портфель	$k_{\text{НТМ}}$	$\sigma_{\text{порт}}$
Средства резерва покрытия пенсионных обязательств	0,44	3,10%
Средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии	0,60	2,22%

В результате расчета сформировано следующее актуарное предположение (таблица 13):

Таблица 13

Портфель	Стоимость гарантии безубыточности (% от балансовой стоимости обязательств)
Средства резерва покрытия пенсионных обязательств	0,0039%
Средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии	0,0001%
Средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которым установлена накопительная пенсия	0
Средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которым установлена срочная	0

*16) Возраст обращения участников и застрахованных лиц за назначением пенсии по НПО и ОПС*

Все договоры НПО предполагают возраст выхода на пенсию в 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин (исключение составляют пенсионные договоры, которые заключаются вкладчиками в пользу участников, которые уже достигли пенсионных оснований и при вступлении пенсионного договора в силу этим участникам уже начинает выплачиваться негосударственная пенсия, а так же по договорам, заключенным по продуктам «Активный капитал», в пенсионных договорах которых явно указывается возраст участника для назначения негосударственной пенсии). Исходя из предположения, что участники Фонда могут быть склонны к более раннему назначению негосударственной пенсии, а также учитывая, что более раннее назначение негосударственной пенсии в общем случае влечет за собой увеличение стоимости обязательств, возраст назначения негосударственных пенсий для целей оценивания принят равным 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин (за исключением пенсионных договоров по продукту «Активный капитал»). Участникам, достигшим пенсионных оснований, назначение пенсии в целях расчета производится в 2022 году.

На основании исторических данных Фонда по договорам об ОПС средний возраст обращения за накопительной пенсией составляет 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин, поэтому возраст назначения накопительных пенсий для целей оценивания принят равным 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин. Предполагается, что застрахованные лица, имеющие пенсионные основания, но не обратившиеся за назначением накопительной пенсии на отчетную дату, обратятся за назначением пенсии в 2022 году.

Для участников и застрахованных лиц предполагается, что до указанного выше возраста обращением за назначением пенсии вероятность обращения нулевая, в указанных выше возрастах и более старших – составляет 100%.

*17) Предположение о минимальном размере пенсионных накоплений, сформированных на пенсионном счете накопительной пенсии, при котором осуществляется назначение накопительной пенсии*

В соответствии с п. 2 Постановления Правительства РФ от 21.12.2009 N 1047 "Об утверждении Правил единовременной выплаты Пенсионным фондом Российской Федерации средств пенсионных накоплений застрахованным лицам" единовременная выплата средств пенсионных накоплений осуществляется если размер накопительной пенсии в случае ее назначения составил бы 5 процентов и менее по отношению к сумме размера страховой пенсии по старости (в том числе с учетом фиксированной выплаты к страховой пенсии по старости и повышений фиксированной выплаты к страховой пенсии) и размера накопительной пенсии, рассчитанного в соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 N 424-ФЗ "О накопительной пенсии".

Исходя из того, что индексация страховой пенсии по старости осуществляется пропорционально темпам инфляции, а доходность от инвестирования средств пенсионных накоплений в долгосрочном периоде приблизительно соответствует темпам инфляции, то сумма, отраженная на счете накопительной пенсии по состоянию на 31.12.2021, служит индикатором для выполнения требований пункта 2 Постановления Правительства РФ от 21.12.2009 N 1047 "Об утверждении Правил единовременной выплаты Пенсионным фондом Российской Федерации средств пенсионных накоплений застрахованным лицам".

На основании данных публикуемых министерства труда (<https://mintrud.gov.ru/pensions/65>) с 1 января 2022 года страховые пенсии неработающих пенсионеров индексируются на 8,6%.

В результате индексации страховая пенсия по старости большинства неработающих пенсионеров вырастет не менее чем на тысячу рублей в месяц, а ее средний размер составит 18 984 тыс. рублей.

На основании Федерального закона от ст. 1, Федеральный закон от 21.12.2021 N 410-ФЗ "Об ожидаемом периоде выплаты накопительной пенсии на 2022 год" ожидаемый период выплаты накопительной пенсии, применяемый для расчета ее размера, на 2022 год устанавливается продолжительностью 264 месяцев.

Таким образом, оценка минимального размера пенсионных накоплений, сформированных на пенсионном счете накопительной пенсии, при котором



осуществляется назначение накопительной пенсии, может быть получена с использованием следующей формулы:

$$S_{min} = P_{2021} * T_{2021} * \frac{0,05}{0,95} = 263\ 778 \text{ руб.}$$

где:

$P_{2021}$  – средний размер пенсии по старости (18 984 руб. в мес.);

$T_{2021}$  – ожидаемый период выплаты накопительной пенсии, применяемый для расчета ее размера, на 2021 год (264 мес.).

Минимальный размер пенсионных накоплений, сформированных на пенсионном счете накопительной пенсии, при котором осуществляется назначение накопительной пенсии, равен 263 778 рубля.

#### *18) Вступление в силу договоров об ОПС*

Актuarное предположение о доле вступающих в силу договоров об ОПС определялось путем расчета средней доли заключенных договоров за последние 5 переходных компаний и составляет 46% от заключенных договоров об ОПС.

### **VI. *Методика и метод актуарного оценивания договоров НПО, математические модели***

Используемые математические модели предполагают непрерывность деятельности негосударственного пенсионного фонда.

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

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 по НПО 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 НПО.

Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении, определяется аналогично стоимости обязательств по НПО, за исключением того, что стоимость расходов по обслуживанию пенсионных счетов принимается равной максимуму из двух величин: стоимости расходов по обслуживанию пенсионных счетов и стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов. При этом при определении стоимости обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженной в актуарном заключении, в отношении вкладчиков и участников, которым предусмотрена выплата выкупной суммы, стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении определяется в размере не менее суммарной величины выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров негосударственного пенсионного обеспечения в отношении этих вкладчиков и участников.

Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого потока определяется по формуле:

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

где

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

противоположным;

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

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

$v_k$  – дисконтирующий множитель для года  $k$ , определенный как

$$v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_{k-1}},$$

где  $i_k$  – ставка дисконтирования для года  $k$ , в соответствии с принятыми актуарными предположениями.  $i_0 = 0$ ;

$w$  – горизонт прогнозирования в годах. Для пенсионных договоров, предусматривающих пожизненные выплаты пенсий, горизонт прогнозирования составляет 100 лет, уменьшенные на фактический возраст участника на дату оценивания. Для пенсионных договоров, предусматривающих срочную пенсию – определяется как оставшийся срок выплат пенсии в годах (для участников этапа выплат) и как сумма оставшегося числа лет до ожидаемого возраста обращения за назначением пенсии и срока выплат, предусмотренного пенсионным договором (пенсионной схемой/продуктом).

Учитываемые денежные потоки по договорам НПО:

- пенсионные взносы;
- выплаты негосударственных пенсий;
- выплаты выкупных сумм по причине расторжения пенсионного договора;
- выплаты правопреемникам по причине смерти участника;
- приобретение опциона (расчет размера обеспечения гарантии безубыточности);
- расходы Фонда по обслуживанию пенсионных счетов НПО;
- оплата расходов и вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария.

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

### ***Особенности моделирования отдельных денежных потоков.***

#### ***1) Пенсионные взносы.***

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%.

По пенсионным договорам, находящимся на этапе накопления, предусматриваются пенсионные взносы только для тех договоров, которые предусматривают регулярное внесение пенсионных взносов и по которым вкладчики не нарушили условия внесения пенсионных взносов.

#### ***2) Выплаты негосударственных пенсий.***

В отношении участников, находящихся на этапе накопления, размер выплаты (для вида пенсионных схем – с установленными выплатами) определяется исходя из отношения ожидаемого размера суммы на пенсионном счете на предполагаемый год назначения пенсии и аннуитета, используемого при назначении пенсии. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не расторгнуть договор до пенсионного возраста.

Ожидаемый размер негосударственной пенсии, выплачиваемый в очередном году, определялся исходя из предположений об индексации пенсии, вероятности получить выплату в этом году и размера назначенной пенсии. Размер негосударственной пенсии использовался либо фактический (для получающих пенсию), либо расчетный (для участников на этапе накопления). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста (года) и, для участников на этапе накопления, вероятности не расторгнуть договор до соответствующего возраста.

#### ***3) Выплаты выкупных сумм.***

В целях расчета и исходя из принципа разумной консервативности, размер выкупной суммы при расторжении договора принимается равным ожидаемому размеру пенсионных резервов, учтенному на именном пенсионном счете участнику на дату события. Вероятность получения выкупной суммы определяется из вероятности дожития участника и вероятности расторжения договора.

Размер выкупной суммы, выплачиваемой правопреемнику в случае смерти участника, принимается равным ожидаемому размеру пенсионных резервов, учтенному на именном пенсионном счете участника на дату события. Вероятность выплаты правопреемнику определяется из вероятности дожития, вероятности не расторгнуть договор и наличие правопреемства по используемой пенсионной схеме.

*4) Сопутствующие расходы.*

Сопутствующие расходы определялись для каждого участника исходя из величины средних расходов на одного участника по данным Фонда, вероятностей дожития, не расторжения договора и с учетом изменения величины расходов в течение срока действия договора.

*5) Вознаграждение и оплата услуг управляющих компаний (УК) и специализированного депозитария (СД).*

Вознаграждение и оплата услуг УК и СД относились на каждый ИПС и учитывались в зависимости от ожидаемых размеров сумм, учтенных на пенсионном счете, и ожидаемых размеров дохода Фонда с учетом вероятности дожития, вероятности не расторгнуть договор.

*6) Обязательства по солидарным пенсионным счетам.*

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

*7) Отчисления в страховой резерв.*

Формирование страхового резерва относилось на каждый ИПС и учитывалось в зависимости от ожидаемых размеров сумм, учтенных на пенсионном счете. Размер

отчислений в страховой резерв определяется как доля дохода, которую необходимо направить для выполнения нормативного требования в 5% от ожидаемого размера средств на ИПС (с учетом вероятности дожития, вероятности не расторгнуть договор.).

Начальное значение страхового резерва, отнесенное на ИПС, определяется как сумма на ИПС на дату оценивания, умноженная на отношение величины страхового резерва к размеру резервов покрытия пенсионных обязательств на эту же дату.

#### *8) Ограничения.*

При определении стоимости обязательств по договорам НПО, отраженным в актуарном заключении, 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 большинстве действующих пенсионных договоров при 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.

#### *9) Группировка пенсионных схем.*

Фондом заключены пенсионные договоры на основании следующих редакций пенсионных правил:

- от 03.05.1995 и 06.10.1995, зарегистрированы ФСФР 07.02.1996;
- от 27.04.1999 и 20.03.2000, зарегистрированы ФСФР 31.03.2000;
- от 28.04.2009, зарегистрированы ФСФР 16.06.2009;
- изменения в пенсионные правила от 21.06.2010, зарегистрированы ФСФР 22.07.2010;

- изменения в пенсионные правила от 27.09.2011, зарегистрированы ФСФР 26.01.2012;

- от 27.05.2015 зарегистрированных ЦБ РФ 17.08.2015.

Описанные в пенсионных правилах (редакциях пенсионных правил) пенсионные схемы, имеющие одинаковые названия, не имеют существенных отличий.

Описание пенсионных схем в разрезе существенных (с точки зрения актуарного оценивания и применяемых актуарных моделей) отличий приведены ниже в разрезе групп однородности. Пенсионные схемы с установленным размером пенсионных взносов представлены в таблице 15:

Таблица 15

<b>Номер группы однородности</b>	<b>Номера пенсионных схем и названия пенсионных продуктов (в скобках указан год регистрации пенсионных правил)</b>	<b>Существенные критерии пенсионных схем (пенсионных продуктов), используемые актуарием для распределения договоров по группам однородности</b>
1	2 (1995) 2 (2000) 2 (2009) 3 (1995) 4 (1995) Универсальный (2015) Универсальный Аэрофлот (2015) Универсальный - 4 (2015) Универсальный - 5 (2015) Универсальный - 6 (2015) Универсальный - 6.1(2015) Универсальный - 6с (2015) Универсальный Мах (2015) Большой старт (2015) Социальный СБ (С) (2015) Двойная выгода (ИПП СБ) С (2015) Двойная выгода (ИПП СБ) С V2 (2015) Двойная выгода (КПП СБ) С (2015) УниверсальныйСаровNu (2015) УниверсальныйСаровNu (С) (2015) УниверсальныйСаровNu_2 (2015) Целевой 3.0 (2015) Целевой 3.2 (2015) Целевой 3.2.1 (2015)	Срочные выплаты и наличие правопреемства на этапе выплат. Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом на дату обращения за назначением негосударственной пенсии исходя из суммы взносов и дохода от размещения пенсионных резервов, учтенных на пенсионном счете.

Номер группы однородности	Номера пенсионных схем и названия пенсионных продуктов (в скобках указан год регистрации пенсионных правил)	Существенные критерии пенсионных схем (пенсионных продуктов), используемые актуарием для распределения договоров по группам однородности
	КПП Автоматическая (2015) Ваше будущее (2015) Ваше будущее (2015)+ Базовый капитал (2015) Наше наследие (2015) Паритет (2015) Паритет V2 (КПП) (2015) Социальная (2015) Я наставник (2015)	

Пенсионные схемы с установленным размером пенсионных выплат (таблица 16):

Таблица 16

Номер группы однородности	Номера пенсионных схем и названия пенсионных продуктов (в скобках указан год регистрации пенсионных правил)	Существенные критерии пенсионных схем (пенсионных продуктов), используемые актуарием для распределения договоров по группам однородности
2	26 (2009) 27 (2005) 27 (2009) 7(27) (2005) 32с (2010) 33 (2010) Гарантированный: 10 лет (2015) Гарантированный: 15 лет (2015) Гарантия будущего (10) (2015) Целевой (2015) Активный капитал 5 (2015) Активный капитал 10 (2015) Активный капитал 15 (2015) Активный капитал 20 (2015)	Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом на дату заключения пенсионного договора. Пенсионным договором предусматривается порядок внесения пенсионных взносов. Срочные выплаты и наличие правопреемства на этапе выплат



Номер группы однородности	Номера пенсионных схем и названия пенсионных продуктов (в скобках указан год регистрации пенсионных правил)	Существенные критерии пенсионных схем (пенсионных продуктов), используемые актуарием для распределения договоров по группам однородности
3	15 (2000) 15 (2009) 19 (2000) Гарантированный:ПВ (2015) Гарантированный:ПВ(СПС) (2015) ГарантированныйСаровNu(П) (2015) Двойная выгода (ИПП СБ) П (2015) Двойная выгода (КПП СБ) П (2015)	Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом на дату заключения пенсионного договора. Пожизненные выплаты. Отсутствие правопреемства на этапе выплат
4	32п (2010) 31 (2010) Социальный СБ (П) (2015)	Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом на дату обращения участника за назначением негосударственной пенсии. Пожизненные выплаты. Отсутствие правопреемства на этапе выплат
5	16 (2000) 16 (2009) 17 (2000) 17 (2009)	Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом на дату заключения пенсионного договора. Срочные выплаты. Отсутствие правопреемства на этапе выплат
6	8 (1995) 9 (1995) 9 (2000) 5 (1995) 5 (2000) 5 (2009)	Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом на дату заключения пенсионного договора. Пожизненные выплаты. Правопреемство первые 5 лет выплат

Номер группы однородности	Номера пенсионных схем и названия пенсионных продуктов (в скобках указан год регистрации пенсионных правил)	Существенные критерии пенсионных схем (пенсионных продуктов), используемые актуарием для распределения договоров по группам однородности
7	6 (1995) 6 (2000) 6 (2009) 7 (1995) 7 (2000) 7 (2009)	Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом на дату заключения пенсионного договора. Срочные выплаты. Правопреемство первые 5 лет выплат
8	32и (2010)	Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом на дату заключения пенсионного договора. 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.

По всем пенсионным схемам при расторжении пенсионного договора на этапе выплат выкупная сумма не выплачивается – размер выкупной суммы равен нулю.

Агрегирование пенсионных договоров 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.

При проведении актуарного оценивания по пенсионным договорам, находящимся на этапе накопления по пенсионным схемам 5, 6, 7, 8 и 9 не учитывался фактор наличия гарантированного периода – первых 5 лет выплаты негосударственной пенсии, в течение которых предусмотрено правопреемство, в связи с

несущественностью размера обязательств. Разница в оценках размера обязательств при наличии и отсутствии гарантированного периода составляет около 1%, количество таких договоров на этапе накопления не превышает 0,1% от общего числа договоров, размер активов не превышает 0,1% от активов пенсионных резервов.

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица. Всего по данным Фонда на отчетную дату открыты 1 844 391 именных пенсионных счета. Негосударственная пенсия выплачивается 36 055 участникам. С юридическими лицами действует 866 договора негосударственного пенсионного обеспечения.

Количество участников, получающих пожизненные пенсии 17 332.

## ***VII. Результаты актуарного оценивания по НПО***

Распределение по группам однородности обязательств НПО и обязательств по договорам НПО представлено в таблице 17:

*Таблица 17*

<b>Номер группы однородности</b>	<b>Количество участников</b>	<b>Стоимость обязательств по НПО (руб.)</b>	<b>в том числе перед участниками, которым назначена негосударственная пенсия (руб.)</b>	<b>Уровень собственного обеспечения выплат</b>
1	1 781 835	57 457 641 828	1 019 874 920	100%
2	12 249	3 377 868 954	309 640 509	100%
3	18 038	3 848 605 941	3 725 624 407	100%
4	12 206	593 298 994	45 812 847	100%
5	21	8 271 647	3 007 322	100%
6	680	227 231 920	155 999 619	100%
7	1 912	54 965 811	18 033 753	100%
8	3 703	26 158 434	26 158 434	100%
<b>ИТОГ О</b>	<b>1 830 644</b>	<b>65 594 043 528</b>	<b>5 304 151 810</b>	

В составе стоимости обязательств не учтены остатки на солидарных пенсионных счетах, не обремененные обязательствами перед участниками, на сумму 741 007 124 руб.

Сведения и результаты оценки обязательств по НПО в отношении участников в периоде выплат, получающих срочную негосударственную пенсию представлены в таблицах 18, 19

Таблица 18

<b>Наименование показателя</b>	<b>Кол-во участников</b>	<b>Средний оставшийся срок выплат (лет)</b>	<b>Взносы в течение следующего года, руб.</b>	<b>Выплаты в течение следующего года, руб.</b>
Женщины в возрасте до 39 лет	12	4,6		125 575
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	15	3,8		186 107
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	65	3,2		4 508 368
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	687	4,4		9 095 530
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	6999	3,3		150 992 659
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	2413	1,8		67 821 833
Женщины в возрасте свыше 75 лет	972	1,8		10 608 622
Мужчины в возрасте до 44 лет	27	3,3		2 308 496
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	25	2,5		567 457
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	123	3,4		2 551 362
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	389	3,2		9 770 962
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	3136	3,1		123 660 606
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1552	1,9		51 027 416
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	863	1,7		20 056 111
Итого женщин	11163			243 338 693
Итого мужчин	6115			209 942 411
Всего	17278			453 281 104

Таблица 19

<b>Наименование показателя</b>	<b>Стоимость обязательств по НПО, руб.</b>	<b>Стоимость обязательств по НПО в условиях прекращения поступления взносов, руб.</b>
Женщины в возрасте до 39 лет	296 416	296 416
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	619 575	619 575
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	19 387 531	19 387 531
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	36 153 156	36 153 156
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	503 146 016	503 146 016

<b>Наименование показателя</b>	<b>Стоимость обязательств по НПО, руб.</b>	<b>Стоимость обязательств по НПО в условиях прекращения поступления взносов, руб.</b>
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	184 152 847	184 152 847
Женщины в возрасте свыше 75 лет	12 366 548	12 366 548
Мужчины в возрасте до 44 лет	8 315 540	8 315 540
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 492 871	1 492 871
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	9 016 998	9 016 998
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	36 376 022	36 376 022
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	409 419 610	409 419 610
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	120 163 825	120 163 825
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	35 807 982	35 807 982
Итого женщин	756 122 089	756 122 089
Итого мужчин	620 592 848	620 592 848
Всего	1 376 714 937	1 376 714 937

Условиями договоров НПО не предусмотрено внесение пенсионных взносов в период выплат, поэтому значения показателей «Стоимость обязательств по договорам НПО» и «Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов» совпадают.

Сведения и результаты оценки обязательств по НПО в отношении участников в периоде выплат, получающих пожизненную негосударственную пенсию представлены в таблицах 20 и 21.

*Таблица 20*

<b>Наименование показателя</b>	<b>Кол-во участников</b>	<b>Средний оставшийся срок выплат (лет)</b>	<b>Взносы в течение следующего года, руб.</b>	<b>Выплаты в течение следующего года, руб.</b>
Женщины в возрасте до 39 лет	0			0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0			0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	6			65 928
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	409			8 186 827
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	8324			157 499 453
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	3260			72 758 369

<b>Наименование показателя</b>	<b>Кол-во участников</b>	<b>Средний оставшийся срок выплат (лет)</b>	<b>Взносы в течение следующего года, руб.</b>	<b>Выплаты в течение следующего года, руб.</b>
Женщины в возрасте свыше 75 лет	2125			39 023 579
Мужчины в возрасте до 44 лет	0			0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	6			82 385
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	7			88 908
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	67			1 032 320
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2737			63 882 521
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1155			25 105 277
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	680			14 988 476
Итого женщин	14124			277 534 157
Итого мужчин	4652			105 179 887
Всего	18776			382 714 044

Таблица 21

<b>Наименование показателя</b>	<b>Стоимость обязательств по НПО, руб.</b>	<b>Стоимость обязательств по НПО в условиях прекращения поступления взносов, руб.</b>
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	996 822	996 822
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	118 993 890	118 993 890
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	2 011 198 475	2 011 198 475
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	690 965 554	690 965 554
Женщины в возрасте свыше 75 лет	242 039 641	242 039 641
Мужчины в возрасте до 44 лет	1	1
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	992 939	992 939
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 010 175	1 010 175
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	10 609 405	10 609 405
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	589 067 311	589 067 311
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	188 339 888	188 339 888
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	73 222 773	73 222 773
Итого женщин	3 064 194 383	3 064 194 383

<b>Наименование показателя</b>	<b>Стоимость обязательств по НПО, руб.</b>	<b>Стоимость обязательств по НПО в условиях прекращения поступления взносов, руб.</b>
Итого мужчин	863 242 491	863 242 491
Всего	3 927 436 873	3 927 436 873

Условиями договоров НПО не предусмотрено внесение пенсионных взносов в период выплат, поэтому значения показателей «Стоимость обязательств по договорам НПО» и «Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов» совпадают.

Сведения и результаты оценки обязательств по НПО в отношении участников в периоде накопления представлены в таблицах 22 и 23:

*Таблица 22*

<b>Наименование показателя</b>	<b>Кол-во участников</b>	<b>Взносы в течение следующего года, руб.</b>	<b>Выплаты в течение следующего года, руб.</b>
Женщины в возрасте до 39 лет	447 214	29 449 183	119 943 357
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	214 690	25 335 580	102 087 205
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	227 579	41 874 887	143 915 204
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	175 398	18 405 397	143 345 007
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	67 091	8 209 515	1 305 995 188
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	13 226	1 397 379	712 750 233
Женщины в возрасте свыше 75 лет	767	0	2 553 246
Мужчины в возрасте до 44 лет	397 159	43 693 267	188 544 382
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	105 497	37 963 294	105 512 501
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	82 127	47 542 902	106 081 104
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	40 050	15 442 985	100 435 444

<b>Наименование показателя</b>	<b>Кол-во участников</b>	<b>Взносы в течение следующего года, руб.</b>	<b>Выплаты в течение следующего года, руб.</b>
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	21 328	4 662 641	962 913 648
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	2 160	0	163 729 770
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	304	0	9 370 611
Итого по женщинам	1 145 965	124 671 941	2 530 589 440
Итого по мужчинам	648 625	149 305 088	1 636 587 459
<b>Всего</b>	<b>1 794 590</b>	<b>273 977 029</b>	<b>4 167 176 899</b>

Таблица 23

<b>Наименование показателя</b>	<b>Стоимость обязательств по НПО, руб.</b>	<b>Стоимость обязательств по НПО в условиях прекращения поступления взносов, руб.</b>
Женщины в возрасте до 39 лет	7 351 405 922	7 775 459 865
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	5 488 546 444	5 876 449 323
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	6 981 113 964	7 390 953 984
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	6 411 940 332	6 691 128 615
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	7 716 744 948	8 284 544 163
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	3 565 547 319	3 745 203 950
Женщины в возрасте свыше 75 лет	12 444 676	13 195 831
Мужчины в возрасте до 44 лет	7 424 305 566	7 709 529 834
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	3 580 041 110	3 772 148 008
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	3 257 083 337	3 437 105 642
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	2 758 480 126	2 882 671 010
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	4 940 166 983	5 305 547 683
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	765 921 852	791 129 746



Наименование показателя	Стоимость обязательств по НПО, руб.	Стоимость обязательств по НПО в условиях прекращения поступления взносов, руб.
лет		
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	36 149 138	37 608 564
Итого по женщинам	37 527 743 606	39 776 935 731
Итого по мужчинам	22 762 148 113	23 935 740 487
<b>Всего</b>	<b>60 289 891 719</b>	<b>63 712 676 218</b>

Расчет «оставшегося срока выплат» по участникам в периоде накопления не производился, так как они ещё не обратились за назначением негосударственной пенсии.

В составе стоимости обязательств не учтены остатки на солидарных пенсионных счетах, не обремененные обязательствами перед участниками, на сумму 741 007 124 руб.

### ***VIII. Результаты проверки адекватности обязательств по НПО***

Результаты проверки адекватности обязательств по НПО представлены в таблице 24.

*Таблица 24*

	Показатель	Значение показателя, руб.
а	Стоимость обязательств по НПО	66 335 050 652
б	Размер обязательств в отношении договоров НПО, отраженный в бухгалтерской отчетности	73 545 884 134
в	Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении	71 029 933 454
	<b>Превышение стоимости обязательств по НПО над размером обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности</b>	-

Актуарием сделан вывод об адекватности обязательств по НПО.

Риск возможной недооценки обязательств по НПО не выявлен (п.6.2.4 ФСАД НПФ).

Анализ изменения результатов проверки адекватности обязательств фонда по договорам НПО по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, показал неизменность результатов – в обоих актуарных заключениях был сделан вывод об адекватности обязательств по НПО.

#### IX. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений (НПО)

Сведения об изменении актуарных предположений по сравнению с предыдущей датой, на которую проводилось обязательное актуарное оценивание, приведены в таблице 25.

Таблица 25

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, на которую проводилось обязательное актуарное оценивание
1	Ставка дисконтирования	Переменная процентная ставка (форвардная) в 1-й год 8,18% 30-й 8,46%	Переменная процентная ставка (форвардная) в 1-й год 4,18% 30-й 7,27%
2	Вероятности расторжения договоров НПО	Вероятность расторжения в течение года 2,73%	Вероятность расторжения в течение года 2,34%
3	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров	На 2022 год 232,71 руб. в год, далее ежегодно увеличение на 4%	На 2021 год 178,28 руб. в год, далее ежегодно увеличение на 4%
4	Стоимость гарантии безубыточности	0,0039% прогнозной величины пенсионных резервов	0,398% прогнозной величины пенсионных резервов
5	Условия индексации негосударственных пенсий	Коэфф. индексации в схеме с уст. взносами - 1,0693; Иные схемы – 1,0331	Коэфф. индексации в схеме с уст. взносами - 1,0571; Иные схемы – 1,0214
6	Вознаграждение и оплата расходов управляющих компаний и специализированного депозитария	3,32% от дохода от размещения средств ПР; 0,0102% от стоимости прогнозной величины	3,29% от дохода от размещения средств ПР; 0,0105% от стоимости прогнозной величины пенсионных резервов в

		пенсионных резервов в год	год.
--	--	------------------------------	------

В таблице 25 приведены актуарные предположения, по которым при проведении настоящего актуарного оценивания внесены изменения, относительно предположений, применяемых при проведении предыдущего обязательного актуарного оценивания.

По сравнению с актуарным оцениванием на дату, по состоянию на которую было проведено предыдущее обязательное актуарное оценивание, применяемые методы расчета не менялись.

**Х. Эффект влияния на размер обязательств по НПО изменения методов, актуарных предположений и отличия фактического хода событий от использованных допущений на дату предыдущего актуарного оценивания**

Оценка эффекта изменения актуарных предположений и отличия фактического хода событий от применяемых на предыдущую отчетную дату предположений приведена в таблице 26.

Таблица 26

№	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
1	Обязательства на начало отчетного периода	51 296 591
2	Пенсионные взносы	20 625 110
3	Пенсионные выплаты	-2 752 298
4	Распределение результата инвестирования	1 950 182
5	Эффект влияния изменения актуарных допущений и фактического хода событий в отчетный период	-4 784 535
6	Обязательства по НПО на конец отчетного периода	66 335 051

Эффект влияния на размер обязательств по НПО изменения методов расчета отсутствует в связи с тем, что применяемые методы по сравнению с используемыми на дату предыдущего обязательного актуарного оценивания не менялись.

## XI. *Результаты распределения по периодам ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств по договорам НПО*

Результаты распределения ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств по НПО (включая ожидаемые размеры выплат негосударственных пенсий, выкупных сумм в предположении нулевых ставок доходности, дисконтирования и прекращения поступлений новых взносов) по временным интервалам приведен в таблице 27:

(тыс. руб.)

Таблица 27

<b>Показатель</b>	<b>менее 1 года</b>	<b>от 1 до 3 лет</b>	<b>от 3 до 5 лет</b>	<b>5 и более лет</b>
Ожидаемые выплаты	5 204 856	10 556 111	10 655 545	47 129 372
Кредиторская задолженность	17 854			
Итого ожидаемые потоки	5 222 710	15 778 821	26 434 366	73 563 738

Размер выплат по сроку «5 и более лет» рассчитан как стоимость обязательств по НПО по данным бухгалтерского учета, уменьшенная на: суммарный объем ожидаемых выплат по временным интервалам: «менее 1 года», «от 1 года до 3 лет», «от 3 до 5 лет».

## XII. *Результаты проведенного анализа чувствительности (НПО)*

Влияние изменения предположений на размер обязательств приведено в таблице 28.

Таблица 28

<b>Актuarное предположение, оказывающее существенное влияние на размер обязательств</b>	<b>Изменение предположения</b>	<b>Изменение стоимости обязательств по НПО, тыс. руб.</b>	<b>Изменение стоимости обязательств по договорам НПО, отраженным в актуарном заключении, тыс. руб.</b>
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-5 466 146	-5 784 747
	-1 процентный пункт	6 544 758	6 914 725
Вероятность смерти участника в течение	+10%	-278 732	-315 826
	-10%	322 588	358 890

Актуарное предположение, оказывающее существенное влияние на размер обязательств	Изменение предположения	Изменение стоимости обязательств по НПО, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств по договорам НПО, отраженным в актуарном заключении, тыс. руб.
года			

Результаты актуарного оценивания в отношении НПО имеют высокую степень чувствительности к изменению процентной ставки. Уменьшение ставки дисконтирования на 1 пп. связано с риском нарушения условия адекватности обязательств по НПО.

Изменение продолжительности жизни оказывает менее значимое влияние на размер обязательств по НПО. При рассмотренных отклонениях уровня смертности условие адекватности обязательств по НПО сохраняется.

Изменение условий договоров негосударственного пенсионного обеспечения также оказывает небольшое влияние на размер обязательств, так как условия пенсионного договора не могут противоречить Пенсионным правилам Фонда, требования которых учитывались при актуарной оценке обязательств.

Изменение состава и структуры активов, методов учета активов, в которые размещены пенсионные резервы, может оказать существенное влияние на результаты актуарного заключения.

### ***XIII. Методика и метод актуарного оценивания в отношении договоров об ОПС, математические модели***

Используемые математические модели предполагают непрерывность деятельности негосударственного пенсионного фонда.

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

Размер обязательств по договорам об ОПС рассчитывался перспективным методом.

Все договоры об ОПС считаются страховыми и объединены в три группы однородности:

А) застрахованные лица, которым назначена накопительная пенсия;

Б) застрахованные лица, которым назначена срочная пенсионная выплата;

В) застрахованные лица, которые не обратились за назначением накопительной пенсии.

Обязательства перед застрахованными лицами, которые получили единовременную выплату при обращении за накопительной пенсией, признаются равными нулю.

В свою очередь договоры застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии, сгруппированы по полу, возрасту застрахованного лица, году вступления в силу договора об ОПС.

Такая группировка договоров об ОПС позволяет в процессе актуарного оценивания наиболее полно учесть особенности действующего законодательства об ОПС.

Для расчета стоимости обязательств Фонда перед застрахованными лицами используются вероятностные модели ожидаемого жизненного цикла договора об ОПС в негосударственном пенсионном фонде, моделирующие ожидаемые будущие потоки денежных средств.

Стоимость обязательств по ОПС - приведенная стоимость всех денежных потоков по договорам об ОПС, будущие выплаты накопительной пенсий (срочных пенсионных выплат), выплат пенсионных накоплений по переходам застрахованных лиц к последующему страховщику, а также выплаты правопреемникам, сопутствующие поступления и выплаты денежных средств, таких как расходы негосударственного пенсионного фонда по обслуживанию пенсионных счетов ОПС, 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 об ОПС.

Стоимость обязательств по договорам об ОПС, отраженная в актуарном заключении, определяется аналогично стоимости обязательств по ОПС, с учетом дополнительных требований:

- поток сопутствующих поступлений и выплат денежных средств принимается в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств негосударственного пенсионного фонда;
- стоимость указанных обязательств определяется в размере не менее суммарной величины гарантированных Фондом средств в отношении застрахованных лиц.

Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого потока определяется по формуле:

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

где

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

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

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

$v_k$  – дисконтирующий множитель для года  $k$ , определенный как

$$v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_{k-1}},$$

где  $i_k$  – ставка дисконтирования для года  $k$ , в соответствии с принятыми актуарными предположениями.  $i_0 = 0$ ;

$w$  – горизонт прогнозирования в годах.

Учитываемые денежные потоки по договорам об ОПС:

- поступление взносов на накопительную пенсию;
- выплаты накопительных пенсий, единовременные выплаты и срочных пенсионных выплат;

- выплаты средств пенсионных накоплений по причине перехода к последующему страховщику (расторжения договора об ОПС);
- выплаты средств пенсионных накоплений по причине смерти застрахованных лиц;
- приобретение опциона (расчет размера обеспечения гарантии безубыточности);
- оплата расходов и вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария.
- расходы Фонда по обслуживанию пенсионных счетов накопительной пенсии.

### ***Особенности моделирования отдельных денежных потоков.***

#### *1) Поступление страховых взносов.*

В связи с введением моратория на отчисления на формирование накопительной пенсии поступление новых страховых взносов не предусматривается.

#### *2) Выплаты накопительной пенсии и срочных пенсионных выплат.*

В отношении застрахованного лица, не обратившегося за назначением накопительной пенсии, размер выплаты определяется исходя из отношения ожидаемого размера суммы на пенсионном счете на предполагаемый год назначения пенсии и законодательно установленного срока дожития в месяцах, используемого при назначении пенсии. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не расторгнуть договор до пенсионного возраста.

Ожидаемый размер накопительной пенсии, выплачиваемый в очередном году, определялся исходя из предположений об индексации пенсии, вероятности получить выплату в этом году и размера назначенной пенсии. Размер накопительной пенсии использовался либо фактический (для получающих пенсию), либо расчетный (для застрахованных лиц, не обратившихся за назначением накопительной пенсии). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста (года) и, для застрахованных лиц, не обратившихся за назначением накопительной пенсии, вероятности не расторгнуть договор до соответствующего возраста.



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».

*3) Выплаты пенсионных накоплений при переходе застрахованных лиц к последующему страховщику (при расторжении договора об ОПС).*

Размер выкупной суммы при расторжении договора принимается равным ожидаемому размеру гарантируемой суммы, учтенной на пенсионном счете застрахованного лица на дату события. Вероятность получения гарантируемой суммы определяется из вероятности дожития застрахованного лица и вероятности расторжения договора.

*4) Выплаты пенсионных накоплений правопреемникам застрахованных лиц в случае смерти.*

Размер выкупной суммы, выплачиваемой правопреемнику застрахованного лица, не обратившего за назначением накопительной пенсии в случае смерти, принимается равным ожидаемому размеру, учтенному на пенсионном счете накопительной пенсии на дату события. Вероятность выплаты правопреемнику определяется из вероятности дожития и вероятности не расторгнуть договор.

Для застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата размер выплаты определяется как невыплаченная сумма пенсионных накоплений с учетом вероятности смерти застрахованного лица.

*5) Сопутствующие расходы.*

Сопутствующие расходы определялись, исходя из величины средних расходов на один пенсионный счет накопительной пенсии по данным Фонда, вероятностей дожития, не расторжения договора и с учетом изменения величины расходов в течение срока действия договора.

Для целей расчета размера обязательств по договорам об ОПС, отраженных в актуарном заключении, приведенная стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств определялась в размере не менее приведенной стоимости

ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда.

*б) Вознаграждение и оплата расходов управляющих компаний (УК) и специализированного депозитария (СД).*

Вознаграждение и оплата расходов УК и СД относились на каждый пенсионный счет ОПС и учитывались в зависимости от ожидаемых размеров сумм, учтенных на пенсионном счете и ожидаемых размеров дохода Фонда с учетом вероятностей дожития, вероятности не расторгнуть договор.

Источником выплат вознаграждения и оплаты расходов УК и СД являются собственные средства.

*7) Доля отчислений в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию (РОПС).*

Отчисления в РОПС предполагаются в размере 0,0125% расчетной базы (с учетом ограничения размера РОПС на уровне 10% расчетной базы).

Источником ежегодных отчислений в РОПС являются собственные средства.

*8) Незбежные договоры.*

При проведении проверки адекватности обязательств по ОПС в случае превышения балансовой стоимости обязательств над стоимостью обязательств по ОПС в отношении действующих договоров, ожидается, что это превышение сохранится и для неизбежных договоров.

В случае превышения стоимости обязательств по ОПС над балансовой стоимостью обязательств в отношении действующих договоров, актуарная оценка обязательств в отношении неизбежных договоров определяется как произведение стоимости обязательств по ОПС по действующим договорам и отношения количества неизбежных договоров к количеству действующих договоров.

#### ***XIV. Результаты актуарного оценивания по ОПС***

Количество застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии, составляет 8 436 581 человека.

Количество застрахованных лиц, которые получают накопительную пенсию, составляет 16 185 человек.

Количество застрахованных лиц, которые получают срочную пенсионную выплату, составляет 3 623 человек.

Сведения о застрахованных лицах и результаты оценки обязательств по ОПС по группам однородности представлены в таблице 29.

Таблица 29

Группа однородности	Количество застрахованных лиц	Стоимость обязательств по ОПС, руб.
Договоры об ОПС застрахованных лиц, которым назначена накопительная пенсия	16 185	4 934 563 600
Договоры об ОПС застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата	3 623	581 575 468
Договоры об ОПС застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии	8 436 581	510 191 623 610
<b>Всего</b>	<b>8 456 389</b>	<b>515 707 762 678</b>

В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались и, соответственно, возможность исполнения обязательств в случае прекращения взносов отдельно не анализировалась, так как это базовое актуарное предположение. В стоимости обязательств, указанных в таблице 29 не учтены обязательства по назначенным, но не выплаченным единовременным выплатам, и не действующим договорам в размере 1 854 060 053 руб.

Сведения и результаты оценки обязательств по ОПС в отношении застрахованных лиц, которым назначена накопительная пенсия представлены в таблицах 30 и 31.

Таблица 30

Наименование показателя	Кол-во застрахованных лиц	Средний оставшийся срок выплат (лет)	Взносы в течение следующего года, руб.	Выплаты в течение следующего года, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	172			2 437 762
Мужчины в возрасте 45 - 49	899			13 339 136

Наименование показателя	Кол-во застрахованных лиц	Средний оставшийся срок выплат (лет)	Взносы в течение следующего года, руб.	Выплаты в течение следующего года, руб.
лет				
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	4 064			58 117 749
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	11			174 033
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	109			1 647 822
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	3			51 540
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0			0
Женщины в возрасте до 39 лет	3			39 687
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	68			766 222
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1 506			16 960 173
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	9 134			115 653 956
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	208			3 105 146
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	7			178 327
Женщины в возрасте свыше 75 лет	1			22 027
Итого по мужчинам	5 258			75 768 042
Итого по женщинам	10 927			136 725 537
<b>Всего</b>	<b>16 185</b>			<b>212 493 579</b>

Для пожизненных пенсий оставшейся срок выплат накопительной пенсии не указан.

Таблица 31

Наименование показателя	Стоимость обязательств по ОПС, руб.	Стоимость обязательств по ОПС в условиях прекращения поступления взносов, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	<b>63 081 140</b>	<b>63 081 140</b>
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	<b>300 436 704</b>	<b>300 436 704</b>
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	<b>1 150 559 908</b>	<b>1 150 559 908</b>

<b>Наименование показателя</b>	<b>Стоимость обязательств по ОПС, руб.</b>	<b>Стоимость обязательств по ОПС в условиях прекращения поступления взносов, руб.</b>
лет		
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	2 870 312	2 870 312
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	24 833 084	24 833 084
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	624 783	624 783
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0
Женщины в возрасте до 39 лет	909 084	909 084
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	23 292 108	23 292 108
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	456 466 611	456 466 611
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	2 841 400 203	2 841 400 203
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	66 849 009	66 849 009
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	3 143 027	3 143 027
Женщины в возрасте свыше 75 лет	97 626	97 626
Итого по мужчинам	1 542 405 931	1 542 405 931
Итого по женщинам	3 392 157 669	3 392 157 669
<b>Всего</b>	<b>4 934 563 600</b>	<b>4 934 563 600</b>

Стоимость обязательств по застрахованным лицам рассчитывалась в целом по выплатному резерву а по возрастным группам распределялась пропорционально размеру назначенной накопительной пенсии и средней оставшейся продолжительности жизни.

Сведения и результаты оценки обязательств по ОПС в отношении застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата, представлены в таблицах 32 и 33.

Таблица 32

<b>Наименование показателя</b>	<b>Кол-во участников</b>	<b>Средний оставшийся срок выплат (лет)</b>	<b>Взносы в течение следующего года, руб.</b>	<b>Выплаты в течение следующего года, руб.</b>
Женщины в возрасте до 39	0			

Наименование показателя	Кол-во участников	Средний оставшийся срок выплат (лет)	Взносы в течение следующего года, руб.	Выплаты в течение следующего года, руб.
лет				
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	6	7,7		88 610
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	141	7,4		1 782 783
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	995	7,3		13 983 873
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1419	7,0		36 145 472
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	77	6,2		2 118 602
Женщины в возрасте свыше 75 лет	5	7,5		141 645
Мужчины в возрасте до 44 лет	6	7,4		139 329
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	35	7,5		524 455
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	234	7,7		3 948 494
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	87	8,1		2 518 892
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	580	6,8		18 382 866
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	29	6,0		840 679
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	9	4,9		274 443
Итого по мужчинам	980			26 629 157
Итого по женщинам	2643			54 260 986
<b>Всего</b>	<b>3623</b>			<b>80 890 143</b>

Таблица 33

Наименование показателя	Стоимость обязательств по ОПС, руб.	Стоимость обязательств по ОПС в условиях прекращения поступления взносов, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	1 052 550	1 052 550
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	3 859 056	3 859 056
Мужчины в возрасте 50 - 54	30 237 857	30 237 857

<b>Наименование показателя</b>	<b>Стоимость обязательств по ОПС, руб.</b>	<b>Стоимость обязательств по ОПС в условиях прекращения поступления взносов, руб.</b>
лет		
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	20 466 226	20 466 226
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	131 443 394	131 443 394
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	5 340 175	5 340 175
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	1 603 316	1 603 316
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	641 039	641 039
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	13 168 520	13 168 520
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	101 240 284	101 240 284
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	258 502 233	258 502 233
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	12 950 236	12 950 236
Женщины в возрасте свыше 75 лет	1 070 582	1 070 582
Итого по мужчинам	194 002 575	194 002 575
Итого по женщинам	387 572 893	387 572 893
<b>Всего</b>	<b>581 575 468</b>	<b>581 575 468</b>

В таблице приведен средний оставшийся срок выплат по когорте застрахованных лиц.

Стоимость обязательств по застрахованным лицам рассчитывалась в целом по резерву срочных выплат, а по возрастным группам распределялась пропорционально размеру назначенной срочной пенсии и оставшемуся сроку выплат срочной пенсии.

Сведения и результаты оценки обязательств по ОПС в отношении застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии представлены в таблицах 34 и 35:

Таблица 34

Наименование показателя	Кол-во участников	Взносы в течение следующего года, руб.	Выплаты в течение следующего года, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	2 493 899		1 594 479 415
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	469 652		794 587 869
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	349 381		730 616 909
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	117 350		23 711 709
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	46 632		463 080 719
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 009		3 071 270
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	78		346 035
Женщины в возрасте до 39 лет	2 743 201		594 762 575
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	825 343		504 700 811
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	733 220		571 789 184
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	507 381		488 271 418
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	140 900		1 083 508 236
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	8 075		10 664 342
Женщины в возрасте свыше 75 лет	460		828 310
Итого по мужчинам	3 478 001		3 609 893 926
Итого по женщинам	4 958 580		3 254 524 876
<b>Всего</b>	<b>8 436 581</b>		<b>6 864 418 802</b>

Таблица 35

Наименование показателя	Стоимость обязательств по ОПС, руб.	Стоимость обязательств по ОПС в условиях прекращения поступления взносов, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	127 348 961 498	127 348 961 498
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	52 012 625 156	52 012 625 156



Наименование показателя	Стоимость обязательств по ОПС, руб.	Стоимость обязательств по ОПС в условиях прекращения поступления взносов, руб.
лет		
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	41 605 371 059	41 605 371 059
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 337 970 093	1 337 970 093
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	561 877 750	561 877 750
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	5 104 314	5 104 314
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	585 094	585 094
Женщины в возрасте до 39 лет	84 602 818 463	84 602 818 463
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	66 345 557 502	66 345 557 502
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	74 240 389 959	74 240 389 959
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	60 757 832 842	60 757 832 842
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 350 328 153	1 350 328 153
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	20 730 360	20 730 360
Женщины в возрасте свыше 75 лет	1 471 367	1 471 367
Итого по мужчинам	222 872 494 963	222 872 494 963
Итого по женщинам	287 319 128 647	287 319 128 647
<b>Всего</b>	<b>510 191 623 610</b>	<b>510 191 623 610</b>

В таблице 34 не указан оставшийся срок выплат, так как выплаты накопительной пенсии данным застрахованным лицам не назначены.

В таблицах 31, 33 и 35 не отражена стоимость обязательств перед застрахованными лицами, которым была назначена, но к отчетной дате не произведена, единовременная выплата и по прекращенным договорам.

#### **XV. Результаты проверки адекватности обязательств по ОПС**

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по ОПС, определенной в ходе настоящего оценивания, и размера обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном

страховании, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию, определенного в ходе настоящего оценивания, над размером обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда.

Сопоставление обязательств для целей ПАО приведено в таблице 36:

Таблица 36

	Показатель	Значение показателя, руб.
а	Стоимость обязательств по ОПС	517 561 822 731
б	Размер обязательств в отношении договоров об ОПС, отраженный в бухгалтерской отчетности	667 312 719 790
в	Стоимость обязательств по договорам об ОПС, отраженная в актуарном заключении	689 267 802 894
	<b>Превышение стоимости обязательств по договорам об ОПС над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности</b>	21 955 083 104 3,3%

Обязательства в отношении договоров ОПС, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда адекватны, потому что стоимость обязательств по ОПС не превышает размер обязательств в отношении договоров ОПС, отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

Выявлен риск возможной недооценки обязательств по ОПС (п.6.2.4 ФСАД НПФ).

Величина капитала негосударственного пенсионного фонда, отраженная в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда (42 016 735 тыс. рублей), уменьшенная на величину превышения балансовой стоимости активов собственных средств над стоимостью активов собственных средств, определенной в актуарном заключении (476 622 тыс. рублей), составляет 41 540 113 тыс. рублей и превышает стоимость возможной недооценки обязательств по обоим видам деятельности.

Анализ изменения результатов проверки адекватности обязательств фонда по договорам об ОПС по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, показал, неизменность результатов – в

обоих актуарных заключениях был сделан вывод об адекватности обязательств по ОПС.

#### XVI. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений (ОПС)

Сведения об изменении актуарных предположений по сравнению с предыдущей датой, на которую проводилось обязательное актуарное оценивание, приведены в таблице 37.

Таблица 37

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, но которую проводилось обязательное актуарное оценивание
1	Ставка дисконтирования	Переменная процентная ставка (форвардная) в 1-й год 8,18% 30-й 8,46%	Переменная процентная ставка (форвардная) в 1-й год 4,18% 30-й 7,27%
2	Вероятности расторжения договоров об ОПС	Вероятность расторжения зависит от срока действия договора 1 год 1,7%; 2 год 1%; 11 лет и более 0,3%	Вероятность расторжения зависит от срока действия договора 1 год 0,3%; 2 год 1,7%; 11 лет и более 0,3%
3	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС	На 2022 год 123,01 руб. Далее ежегодно 4%	На 2021 год 125,63 руб. Далее ежегодно 4%
4	Стоимость гарантии безубыточности	0,0001% прогнозной величины пенсионных накоплений	0,034% прогнозной величины пенсионных накоплений
5	Условия индексации негосударственных пенсий	Коэффициент индексации – 1,054	Коэффициент индексации – 1,033
6	Минимальный размер накоплений для назначения накопительной пенсии	263 778 руб.	242 366 руб.

В таблице 37 приведены актуарные предположения, по которым при проведении настоящего актуарного оценивания внесены изменения, относительно предположений, применяемых при проведении предыдущего обязательного актуарного оценивания.

По сравнению с актуарным оцениванием на дату, по состоянию на которую было проведено предыдущее обязательное актуарное оценивание, применяемые методы расчета не менялись.

**XVII. Эффект влияния на размер обязательств по ОПС изменения методов, актуарных предположений и отличия фактического хода событий от использованных допущений на дату предыдущего актуарного оценивания**

Оценка эффекта изменения актуарных предположений и отличия фактического хода событий от применяемых на предыдущую отчетную дату предположений приведена в таблице 38.

Таблица 38

№	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
1	Обязательства по ОПС на начало отчетного периода	488 329 016
2	Страховые взносы	907 207
3	Пенсионные выплаты	-5 274 649
4	Распределение результата инвестирования	34 515 942
5	Эффект влияния изменения актуарных допущений и фактического хода событий в отчетный период	-915 693
6	Обязательства по ОПС на конец отчетного периода	517 561 823

Эффект влияния на размер обязательств по ОПС изменения методов расчета отсутствует в связи с тем, что применяемые методы по сравнению с используемыми на дату предыдущего обязательного актуарного оценивания не менялись.

**XVIII. Результаты распределения по периодам ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств по договорам об ОПС**

Результаты распределения ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств по ОПС (включая 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,

дисконтирования и прекращения поступлений новых взносов) по временным интервалам приведен в таблице 39:

(тыс. руб.)

Таблица 39

Показатель	менее 1 года	от 1 года до 3 лет	от 3 до 5 лет	5 и более лет
Ожидаемые выплаты	7 248 390	24 366 650	27 455 819	608 241 861
Кредиторская задолженность	13 436			
Итого	7 261 826	31 628 476	59 084 295	667 326 156

Размер выплат по сроку «5 и более лет» рассчитан как стоимость обязательств по ОПС по данным бухгалтерского учета, уменьшенная на: суммарный объем ожидаемых выплат по временным интервалам: «менее 1 года», «от 1 года до 3 лет», «от 3 до 5 лет».

### XIX. Результаты проведенного анализа чувствительности (ОПС)

Результаты анализа чувствительности представлены в таблице 40.

Таблица 40

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств по ОПС, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств по договорам об ОПС (с учетом п.6.1.2 ФСАД НПФ), тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-20 210 784	-5 207 051
	-1 процентный пункт	23 400 115	8 375 007
Вероятность смерти застрахованного лица в течение года	+10%	-2 671 980	-4 237 774
	-10%	3 273 709	4 884 594

По итогам проведенного анализа при рассмотренных отклонениях предположений условие адекватности обязательств по ОПС сохраняется.

Оценка влияния иных факторов на результаты оценивания:

- изменение методов оценки актуарных обязательств – малая, так как использовалась классическая методика расчета современной стоимости потоков платежей;

- изменение состава, структуры, а также методов оценки активов, в которые размещены пенсионные резервы – существенная.

## XX. Собственные средства

Обязательства по собственным средствам приведены в таблице 41.

Таблица 41

Показатель	Стоимость обязательств, руб.
Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда	2 169 039 268

## XXI. Активы Фонда

Цель анализа активов - построение актуарного баланса Фонда.

Стоимость активов принимается на основе предоставленных сведений Фонда. У актуария нет сведения о существенных событиях после отчетной даты, указывающих на обесценение активов: дефолты, банкротства и др.

В целях настоящего актуарного оценивания определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков не проводилось.

Группировка активов производится единым образом для всех видов деятельности Фонда. Группировка производится по основным классам активов. Группировка и сведения о балансовой и справедливой стоимости активов предоставлена Фондом.

В целях проверки полученных сведений об активах проведена сверка балансовой и справедливой стоимости активов со справками специализированного депозитария.

Стоимость активов Фонда по НПО приведена в таблице 42.

Таблица 42

Наименование активов	Балансовая стоимость, руб.	Актуарная (справедливая) стоимость, руб.
Денежные средства	1 081 620 032,41	1 081 620 032,41
Государственные ЦБ	36 947 405 306,94	36 947 405 306,94
Акции	6 237 834 878,06	6 237 834 878,06
Паи инвестиционных фондов	0,00	0,00
Депозиты	936 333 817,80	936 333 817,80
Облигации хозяйственных обществ	26 997 628 874,48	26 475 778 922,06

Облигации субъектов федерации	2 369 863 704,73	2 267 014 602,73
Долевые ценные бумаги прочих резидентов	0,00	0,00
Прочее участие	0,00	0,00
Дебиторская задолженность	1 944 510 621,68	1 944 510 621,68
<b>ИТОГО</b>	<b>76 515 197 236,10</b>	<b>75 890 498 181,68</b>

Стоимость активов Фонда по ОПС приведена в таблице 43.

Таблица 43

Наименование активов	Балансовая стоимость, руб.	Актуарная (справедливая) стоимость, руб.
Денежные средства	4 070 763 690,01	4 070 763 690,01
Государственные ЦБ	348 313 100 173,29	348 313 100 173,29
Акции	72 095 592 577,25	72 095 592 577,25
Паи инвестиционных фондов	1 002 553 833,60	1 002 553 833,60
Депозиты	421 786 361,73	421 786 361,73
Облигации хозяйственных обществ	248 541 300 783,33	246 686 503 226,22
Облигации субъектов федерации	15 528 680 537,58	14 977 656 400,29
Долевые ценные бумаги прочих резидентов	0,00	0,00
Прочее участие	0,00	0,00
Дебиторская задолженность	6 276 467 833,43	6 276 467 833,43
<b>ИТОГО</b>	<b>696 250 245 790,22</b>	<b>693 844 424 095,82</b>

Стоимость активов Фонда по собственным средствам приведена в таблице 44.

Таблица 44

Наименование активов	Балансовая стоимость, руб.	Актуарная (справедливая) стоимость, руб.
Денежные средства	72 705 721,18	72 705 721,18
Государственные ЦБ	0,00	0,00
Акции	0,00	0,00
Паи инвестиционных фондов	0,00	0,00
Депозиты	9 228 264 698,63	9 228 264 698,63
Облигации хозяйственных обществ	0,00	
Облигации субъектов федерации	0,00	
Долевые ценные бумаги прочих резидентов	3 407 188,67	3 407 188,67
Прочее участие	2 528 846 703,69	2 528 846 703,69
Дебиторская задолженность	378 245,64	378 245,64
Прочие активы	440 168 577,05	
Отложенные налоги	36 453 524,93	
<b>ИТОГО</b>	<b>12 310 224 659,79</b>	<b>11 833 602 557,81</b>

Активы Фонда сформированы финансовыми инструментами эмитентов с высокими кредитными рейтингами. Фондом осуществляется регулярный мониторинг кредитного, рыночного риска и риска ликвидности активов. Существенные риски, связанные с составом и структурой активов Фонда не выявлены.

Результаты распределения ожидаемых потоков денежных средств от активов, формирующих портфель пенсионных резервов, по периодам ожидаемых поступлений, представлены в таблице 45.

(тыс. руб.)

Таблица 45

<b>Пенсионные резервы</b>	<b>Менее 1 года</b>	<b>от 1 года до 3 лет</b>	<b>От 3 до 5 лет</b>	<b>5 и более лет</b>
Ожидаемые поступления	27 743 336	24 706 157	12 648 652	10 792 353

Результаты распределения ожидаемых потоков денежных средств от активов, формирующих портфель пенсионных накоплений, по периодам ожидаемых поступлений представлены в таблице 46.

(тыс. руб.)

Таблица 46

<b>Пенсионные накопления</b>	<b>Менее 1 года</b>	<b>от 1 года до 3 лет</b>	<b>От 3 до 5 лет</b>	<b>5 и более лет</b>
Ожидаемые поступления	117 895 023	205 656 959	140 781 181	229 511 261

Результаты распределения ожидаемых потоков денежных средств от активов, формирующих собственные средства, по периодам ожидаемых поступлений представлены в таблице 47.

(тыс. руб.)

Таблица 47

<b>Собственные средства</b>	<b>Менее 1 года</b>	<b>от 1 года до 3 лет</b>	<b>От 3 до 5 лет</b>	<b>5 и более лет</b>
Ожидаемые поступления	9 321 554	-	-	2 512 049

## XXII. *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.



Актuariй 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.

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

Также Актuariю 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 Актuariй в качестве события после отчетной даты учет количество фактических переходов застрахованных лиц к последующим страховщикам. Других событий, которые могли оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания, а также на возможность выполнения негосударственным пенсионным фондом своих финансовых обязательств, актуарию известны не были.

При оценивании не использовались следующие пункты стандарта ФСАД Активы: 3.1.4, 4.1.3, 5.1.2, 5.1.4, 5.1.5, 5.1.6, 7.1.4.

### ***XXIII. Рекомендации актуария по устранению выявленных недостатков***

Замечаний и рекомендаций нет.