

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности
негосударственного пенсионного фонда

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД СБЕРБАНКА»

по итогам 2022 финансового года

Ответственный актуарий



/Н.В. Давыдов/

«30» марта 2023



МОСКВА 2023 Г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Оглавление

I.	Введение.....	5
II.	Результаты актуарного оценивания (актуарных расчетов). Общая оценка финансового состояния Фонда. Возможность Фонда выполнить свои финансовые обязательства.	9
III.	Проверка норматива достаточности средств выплатного резерва и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.....	17
IV.	Исходные данные. Анализ и проверка исходных данных.	20
V.	Актуарные предположения	23
1.	Актуарная норма доходности и ставка дисконтирования по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию	23
2.	Размеры вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария по негосударственному пенсионному обеспечению.....	26
3.	Размеры вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария по обязательному пенсионному страхованию	26
4.	Таблицы смертности	28
5.	Индексация негосударственных пенсий – возможность предоставления негарантированных выгод.....	31
6.	Предположение о размере коэффициента индексации накопительной пенсии 32	
7.	Стоимость обслуживания пенсионного счета НПО и ОПС	33
8.	Переход к последующему страховщику (расторжение договоров об ОПС)..	34
9.	Расторжение договоров негосударственного пенсионного обеспечения	36
10.	Часть дохода, направляемая в собственные средства.....	37
11.	Прогноз поступления новых пенсионных взносов	38
12.	Формирование резерва Фонда по обязательному пенсионному страхованию (РОПС), формирование страхового резерва (СР).....	38
13.	Определение актуарной стоимости активов	40
14.	Учет гарантии безубыточности.....	40
15.	Возраст обращения участников и застрахованных лиц за назначением пенсии по НПО и ОПС	43
16.	Предположение о минимальном размере пенсионных накоплений, сформированных на пенсионном счете накопительной пенсии, при котором осуществляется назначение накопительной пенсии	45
17.	Вступление в силу договоров об ОПС	46
18.	О ставке гарантийных взносов ОПС в фонд гарантирования пенсионных накоплений	47

19.	О ставке гарантийных взносов НПО	48
VI.	Методика и метод актуарного оценивания договоров НПО, математические модели	50
1.	Пенсионные взносы.....	52
2.	Выплаты негосударственных пенсий	53
3.	Выплаты выкупных сумм	53
4.	Сопутствующие расходы	54
5.	Ожидаемый размер дохода	54
6.	Вознаграждение и оплата услуг управляющих компаний (УК) и специализированного депозитария (СД)	55
7.	Обязательства по солидарным пенсионным счетам	55
8.	Отчисления в страховой резерв.....	55
9.	Гарантийные взносы в фонд гарантирования пенсионных резервов	56
10.	Ограничения.....	56
11.	Группировка пенсионных схем.....	56
VII.	Результаты актуарного оценивания по НПО	62
VIII.	Результаты проверки адекватности обязательств по НПО	71
IX.	Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений (НПО).....	73
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	76
XI.	Результаты распределения по периодам ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств по договорам НПО	77
XII.	Результаты проведенного анализа чувствительности (НПО)	78
XIII.	Методика и метод актуарного оценивания в отношении договоров об ОПС, математические модели.....	80
1.	Поступление страховых взносов.....	82
2.	Выплаты накопительной пенсии.....	83
3.	Срочные пенсионные выплаты	83
4.	Выплаты пенсионных накоплений при переходе застрахованных лиц к последующему страховщику (при расторжении договора об ОПС)	84
5.	Выплаты пенсионных накоплений правопреемникам застрахованных лиц в случае смерти	84
6.	Сопутствующие расходы	84
7.	Вознаграждение и оплата расходов управляющих компаний (УК) и специализированного депозитария (СД)	85
8.	Ожидаемый размер дохода	85
9.	Доля отчислений в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию (РОПС)	85

10. Неизбежные договоры	85
11. Гарантийные взносы - денежные средства, уплачиваемые в фонд гарантирования пенсионных накоплений (ФГПН)	85
XIV. Результаты актуарного оценивания по ОПС	87
XV. Результаты проверки адекватности обязательств по ОПС.....	92
XVI. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений (ОПС)	94
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	97
XVIII. Результаты распределения по периодам ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств по договорам об ОПС	98
XIX. Результаты проведенного анализа чувствительности (ОПС)	99
XX. Результаты проведенного анализа чувствительности в целом по Фонду.....	100
XXI. Собственные средства.....	101
XXII.Активы Фонда.....	102
XXIII. Ответственность актуария.....	105
XXIV. Рекомендации актуария по устранению выявленных недостатков.....	105
XXV. Рекомендации актуария о размере страхового резерва	105

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.

Дата актуарного оценивания, она же отчетная дата – 31.12.2022.

Отчетный период - 12 месяцев, предшествующие отчетной дате.

Дата предыдущего актуарного оценивания, она же предыдущая отчетная дата – 31.12.2021.

Везде, где не указано особо, денежные величины указаны в тысячах рублей.

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 отчетную дату и выполнено в соответствии с требованиями следующих документов:

- 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 1 марта 2023 года по 30 марта 2023 года.

Дата составления актуарного заключения 30 марта 2023 года.

1.4. Сокращения и обозначения

Таблица 1

Актуарий	Ответственный актуарий, осуществляющий актуарное оценивание
Фонд	АО «НПФ Сбербанк»
АС	Автоматизированная система
АТС	Актуарная текущая стоимость (современная ожидаемая стоимость с учетом временной стоимости денег и вероятностей)
ВНД	Внутренний нормативный документ
ВР	Выплатной резерв
ГД	Гарантированная норма доходности по условиям пенсионного договора
ДП	Денежный поток
ЕВ	Единовременная выплата
ЗЛ	Застрахованное лицо
ИД	Инвестиционный доход
ИПП	Индивидуальный пенсионный план
КПП	Корпоративная пенсионная программа
КПП СБ	Корпоративная пенсионная программа ПАО Сбербанк
НПВДВ	Негарантированная возможность получения дополнительных выгод
НП	Накопительная пенсия

НПО	Негосударственное пенсионное обеспечение
НПФ	Негосударственный пенсионный фонд
ОПС	Обязательное пенсионное страхование
ПН	Пенсионные накопления
ПО	Программное обеспечение
ПП	Выплата правопреемникам
ПР	Пенсионные резервы
РОПС	Резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию
РППО	Резервы покрытия пенсионных обязательств
РСВ	Резерв срочных выплат
СД	Специализированный депозитарий
СПС	Солидарный пенсионный счет
СР	Страховой резерв
СФР	Фонд пенсионного и социального страхования, Социальный фонд России
УК	Управляющая компания
ФГПН	Фонд гарантирования пенсионных накоплений
ФГПР	Фонд гарантирования пенсионных резервов
ФСАД	Федеральный стандарт актуарной деятельности
ФСАД Активы	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
ФСАД НПФ	Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» от 28.12.2018
ЭВ	Этап выплаты
ЭН	Этап накопления

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

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

Стоимость обязательств Фонда составляет **748 009 431 184,52 руб.**

В том числе:

- Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении – 80 896 935 054,45 руб., в том числе по договорам, классифицированным как страховые – 4 657 031 498,89 руб. (Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении в условиях прекращения поступления взносов вкладчика – 80 977 049 935,30 руб., в том числе по договорам, классифицированным как страховые – 4 657 521 150,97 руб.);
- Стоимость обязательств по договорам об ОПС, отраженная в актуарном заключении – 665 339 208 784,31 руб.
- Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства Фонда – 1 773 287 345,75 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 **797 194 339 830,49 руб.**

В том числе:

- Стоимость активов пенсионных резервов (Стоимость активов по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении) – 86 763 717 334,60 руб.
- Стоимость активов пенсионных накоплений (Стоимость активов по обязательному пенсионному страхованию, отраженная в актуарном заключении) – 691 625 582 627,59 руб.
- Стоимость активов, в которые размещены собственные средства Фонда – 18 805 039 868,30 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 стоимость 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 потоков денежных средств по периодам ожидаемых поступлений в отношении активов пенсионных резервов, 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 ниже:

Таблица 2

НПО, тыс. руб.	Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
Ожидаемые поступления средств от активов	16 944 773	38 547 967	22 239 092	9 031 885
Ожидаемые поступления средств от активов накопленным итогом	16 944 773	55 492 739	77 731 832	86 763 717
Ожидаемые выплаты	6 551 752	13 476 123	13 771 304	51 272 914
Кредиторская задолженность	1 359			
Ожидаемые выплаты и кредиторская задолженность накопленным итогом	6 553 111	20 029 234	33 800 538	85 073 452
Профицит	10 393 021	25 071 844	8 467 788	-42 241 029
Профицит накопленным итогом	10 391 661	35 463 506	43 931 294	1 690 265

Сумма ожидаемых поступлений сроком «5 и более лет» рассчитывалась как стоимость активов Фонда по НПО, учитываемая в целях актуарного оценивания, уменьшенная на значения соответствующих полей «Менее 1 года», «от 1 до 3 лет» и «От 3 до 5 лет».

Сумма «Ожидаемых выплат» сроком «5 и более лет» рассчитывалась как размер обязательств по договорам НПО (классифицированным как страховые и как инвестиционные) по данным бухгалтерского учета, уменьшенный на значения полей «Менее 1 года», «от 1 до 3 лет» и «От 3 до 5 лет».

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, заложенную в модели).

Распределение потоков денежных средств по периодам ожидаемых поступлений в отношении активов пенсионных накоплений, распределение ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда, источником которых являются средства пенсионных накоплений (включая: ожидаемые размеры единовременных выплат, 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, приведены ниже:

Таблица 3

ОПС, тыс. руб.	Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
Ожидаемые поступления средств от активов	101 819 770	239 617 196	133 487 301	216 701 317
Ожидаемые поступления средств от активов накопленным итогом	101 819 770	341 436 965	474 924 266	691 625 583
Ожидаемые выплаты	10 212 785	24 902 155	29 798 753	609 112 378
Кредиторская задолженность	19 506			
Ожидаемые выплаты и кредиторская задолженность накопленным итогом	10 232 290	35 134 446	64 933 199	674 045 577
Профицит	91 606 985	214 715 040	103 688 547	-392 411 062
Профицит накопленным итогом	91 587 479	306 302 520	409 991 067	17 580 005

Сумма ожидаемых поступлений сроком «5 и более лет» рассчитывалась как стоимость активов Фонда по договорам об ОПС, учитываемая в целях актуарного оценивания, уменьшенная на значения соответствующих полей «Менее 1 года», «от 1 до 3 лет» и «От 3 до 5 лет».

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

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, заложенную в модели).

Распределение потоков денежных средств по периодам ожидаемых поступлений в отношении активов по Фонду в целом и распределение ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда в целом по периодам ожидаемых выплат, приведены ниже:

Таблица 4

В целом по Фонду, тыс. руб.	Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
Ожидаемые поступления средств от активов	137 569 582	278 165 163	155 726 393	225 733 202
Ожидаемые поступления средств от активов накопленным итогом	137 569 582	415 734 745	571 461 138	797 194 340
Ожидаемые выплаты	16 764 537	38 378 278	43 570 057	660 385 293
Кредиторская задолженность	1 773 287	0	0	0
Ожидаемые выплаты и кредиторская задолженность накопленным итогом	18 537 824	56 916 102	100 486 159	760 871 452
Профицит	120 805 045	239 786 885	112 156 336	-434 652 091
Профицит накопленным итогом	119 031 758	358 818 643	470 974 978	36 322 888

Сумма ожидаемых поступлений сроком «5 и более лет» рассчитывалась как актуарная (справедливая) стоимость активов Фонда, уменьшенная на значения соответствующих полей «Менее 1 года», «от 1 до 3 лет» и «От 3 до 5 лет».

Значение показателя «Ожидаемые выплаты» сроком «5 и более лет» рассчитывалось как сумма размеров обязательств по договорам НПО (классифицированным как страховые и как инвестиционные) по данным бухгалтерского учета и размера обязательств по ОПС по данным бухгалтерского учета, уменьшенная на значения показателей «Менее 1 года», «от 1 до 3 лет» и «От 3 до 5 лет».

В результате проведенного анализа выявлена несогласованность поступления денежных средств от активов и распределением обязательств 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, заложенную в модели).

2.3. Финансовое состояние Фонда.

2.3.1. События после отчетной даты.

Подготовленное Банком России Указание «О страховом резерве негосударственного пенсионного фонда» может повлиять на порядок распределения Фондом дохода от размещения пенсионных резервов и соответственно на размеры выплат как участникам, так и вкладчикам 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.

Обязательства в отношении договоров НПО (как по договорам страхования, так и по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод), отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны, потому что стоимость обязательств по НПО (как по договорам страхования, так и по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) не превышает размер обязательств в отношении договоров НПО (как по договорам страхования, так и по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод), 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.

Риск возможной недооценки обязательств по ОПС и по НПО не установлен.

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 2021 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:

$$\text{НДВР} = \frac{\text{СВР}}{\text{ОВР}} = \frac{6\,815\,343}{6\,557\,967} = 1,04 > 1$$

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

$$v_k = \begin{cases} \prod_{j=1}^{k-1} \frac{1}{1+i_j} \cdot \frac{1}{\sqrt{1+i_k}}, & k > 1 \\ \frac{1}{\sqrt{1+i_1}}, & k = 1 \end{cases}$$

где i_j – ставка дисконтирования для года j , в соответствии с принятыми актуарными предположениями; Определен в соответствии с рекомендациями информационного письма Банка России от 26.05.2021 № ИН-015-53/34 «при

фактическом или ожидаемом равномерном распределении потока выплат по месяцам в течение года актуарию при моделировании денежных потоков Банк России рекомендует ... относить всю сумму годовых выплат к середине года и соответствующим образом осуществлять дисконтирование при определении приведенной стоимости потока выплат»

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:

$$\text{НДСВ} = \frac{\text{СВ}}{\text{ОСВ}} = \frac{829\,016}{770\,285} = 1,076 > 1$$

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 выплат правопреемникам.

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

где:

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

p_k – вероятность осуществления выплаты срочных пенсионных выплат и выплат правопреемникам в год k ;

v_k – дисконтирующий множитель для года k , определенный как

$$v_k = \begin{cases} \prod_{j=1}^{k-1} \frac{1}{1+i_j} \cdot \frac{1}{\sqrt{1+i_k}}, & k > 1 \\ \frac{1}{\sqrt{1+i_1}}, & k = 1 \end{cases}$$

где i_j – ставка дисконтирования для года j , в соответствии с принятыми актуарными предположениями; Определен в соответствии с рекомендациями информационного письма Банка России от 26.05.2021 № ИН-015-53/34 «при фактическом или ожидаемом равномерном распределении потока выплат по

месяцам в течение года актуарию при моделировании денежных потоков Банк России рекомендует ... относить всю сумму годовых выплат к середине года и соответствующим образом осуществлять дисконтирование при определении приведенной стоимости потока выплат»

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);
- Коэффициенты для определения гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов в соответствии с 6368-У от 22.02.2023
- 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.

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;
- Отнесение активов к категории разрешенных активов;
- Результаты стресс-тестирования за 2018-2022 гг.;
- 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, не включенных в резервы фонда, размер выплатного резерва, размер средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, размер резерва Фонда по обязательному пенсионному страхованию на отчетную дату;
- Ожидаемые годовые поступления денежных средств от активов;
- Справка об отсутствии нарушений по составу в активах пенсионных резервов по состоянию на отчетную дату;
- Справка о наличии обременений в отношении активов Фонда.

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 2025 год Министерства экономического развития Российской Федерации

https://economy.gov.ru/material/directions/makroec/prognozy_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya/prognoz_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya_rossiyskoy_federacii_na_2023_god_i_na_planovyy_period_2024_i_2025_godov.html);

- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (<http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>);
- Таблица смертности населения РФ за 2021 год (Росстат);
- Демографический прогноз ООН об увеличении средней оставшейся продолжительности жизни в Российской Федерации (<https://population.un.org/wpp/Download/Standard/Mortality/>);
- 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 – проведения обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда.

V. *Актuariйные предположения*

При выборе предположений Актuariй руководствовался предположением о непрерывности деятельности негосударственного пенсионного фонда.

Принятые актуарные предположения не являются преднамеренно оптимистичными или излишне консервативными.

1. *Актuariйная норма доходности и ставка дисконтирования по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию*

В качестве ставки дисконтирования i_n для оценки размера обязательств по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению используются форвардные ставки дисконтирования $forw_{(n-1,n)}$ на один год, которые 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 расчета¹;

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

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

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

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

На отчетную дату значения кривой бескупонной доходности r_n и значения инвестиционной доходности (форвардные ставки, полученные из кривой бескупонной доходности $forw_{(n-1,n)}$, они же i_n) представлены ниже

Таблица 5

Срок	Спот-ставки, r_n	Форвард- ставки, $i_n =$ $forw_{(n-1,n)}$
1	7,25%	7,25%
2	7,95%	8,66%
3	8,52%	9,66%
4	8,98%	10,39%
5	9,37%	10,91%
6	9,66%	11,17%
7	9,89%	11,27%
8	10,07%	11,28%
9	10,20%	11,28%
10	10,31%	11,27%
11	10,39%	11,28%
12	10,47%	11,29%
13	10,53%	11,29%
14	10,59%	11,30%
15	10,63%	11,31%
16	10,68%	11,32%
17	10,72%	11,34%
18	10,75%	11,37%
19	10,79%	11,39%
20	10,82%	11,42%
21	10,85%	11,44%
22	10,87%	11,46%
23	10,90%	11,47%
24	10,93%	11,48%
25	10,95%	11,49%
26	10,97%	11,49%
27	10,99%	11,49%
28	11,01%	11,48%
29	11,02%	11,48%
30	11,04%	11,47%

В годах, следующих за 30-м, значения инвестиционной доходности принимаются равными 11,47% годовых.

В модели для расчета ожидаемых значений доходов от размещения средств 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;
- обеспечение гарантии безубыточности;
- гарантийные взносы в фонд гарантирования пенсионных резервов;
- 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;
- обеспечение гарантии безубыточности;
- гарантийные взносы в фонд гарантирования пенсионных накоплений;
- 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

Размеры вознаграждений определяются с учетом фактических условий договоров доверительного управления и договоров об оказании услуг специализированного депозитария по состоянию на дату оценки.

По договорам доверительного управления средствами пенсионных резервов размер вознаграждения управляющих компаний принимается равным средневзвешенной по сумме размещенных резервов величине вознаграждения – 3,33% от прогнозной величины дохода от размещения средств пенсионных резервов.

По договорам со специализированным депозитарием в отношении средств пенсионных резервов размер годового вознаграждения принимается на уровне 0,0025% от прогнозной величины средств пенсионных резервов в год.

Сумма прочих расходов Фонда, связанных с исполнением договоров доверительного управления (расходов специализированного депозитария и необходимых расходов управляющей компании), определяется на основе прогнозной оценки указанных расходов в 2022 году по состоянию на расчетную дату и принимается на уровне 0,0084% от прогнозной величины средств пенсионных резервов в год.

Описанные выше предположения для удобства сведены в таблицу ниже:

Таблица 6

НПО	Предположение	Расчетная база
Вознаграждение УК	3,33%	Доход от размещения ПР
Вознаграждение СД	0,0025%	Размер ПР
Прочие расходы УК и СД	0,0084%	Размер ПР

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

По договорам доверительно управления средствами пенсионных накоплений, не включенных в резервы фонда, размер вознаграждения управляющих компаний в процентах от стоимости чистых активов принимается равным средневзвешенной (по

сумме переданных в управление средств пенсионных накоплений по состоянию на отчетную дату) суммы вознаграждений в соответствии с актуальными на расчетную дату условиями договоров доверительного управления и составляет 0% от валового инвестиционного дохода.

По договорам доверительно управления средствами пенсионных накоплений, не включенных в резервы фонда, размер вознаграждения управляющих компаний в процентах от стоимости чистых активов принимается равным средневзвешенной (по сумме переданных в управление средств пенсионных накоплений по состоянию на отчетную дату) суммы вознаграждений в соответствии с актуальными на расчетную дату условиями договоров доверительного управления – **0,12%** от прогнозной величины пенсионных накоплений 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 – 4,15% от прогнозной величины инвестиционного дохода.

По договорам со специализированным депозитарием в отношении средств пенсионных накоплений размер вознаграждения принимается на уровне 0,0065% 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 0,0096% от прогнозной величины пенсионных накоплений.

Описанные выше предположения для удобства сведены в таблицу ниже:

Таблица 7

ОПС	Предположение	Расчетная база
Вознаграждение УК по средствам ПН, не включенным в резервы фонда	0%	Доход от инвестирования средств
Вознаграждение УК по средствам ПН, не включенным в резервы фонда	0,12%	Размер средств
Вознаграждение УК по средствам выплатного резерва	5%	Доход от инвестирования средств
Вознаграждение УК по средствам пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата	5%	Доход от инвестирования средств
Вознаграждение УК по средствам резерва ОПС	4,15%	Доход от инвестирования средств
Вознаграждение СД	0,0065%	Размер ПН
Прочие расходы УК и СД	0,0096%	Размер ПН

4. Таблицы смертности

Предположение о смертности участников и застрахованных лиц получено путем корректировки показателя «вероятность смерти в течение одного года» общероссийской таблицы смертности 2021 года с учетом эффекта ожидаемого увеличения продолжительности жизни в будущем (так называемая «mortality improvement») и исторических данных Фонда – статистики смертности застрахованных лиц Фонда – по данным за 2021 год. Исторические данные за другие периоды не использовались в целях сопоставимости исторических данных Фонда и эффекта ожидаемого увеличения продолжительности жизни в будущем, потому что в качестве

базы учета эффекта ожидаемого увеличения продолжительности жизни в будущем использовался 2021 год.

В качестве статистически значимых данных о вероятности смерти застрахованного лица Фонда в течение года в зависимости от его пола и возраста рассматриваются данные, в которых экспозиция по застрахованным лицам одной половозрастной когорты превышает 10000 человеко-дней. Для расчетов были использованы соответствующие статистические данные за 2021 год для следующих возрастных когорт застрахованных лиц:

- Мужчины – от 22 до 58 лет;
- Женщины – от 22 до 59 лет.

Учет ожидаемого увеличения продолжительности жизни в будущем проводится на основании прогнозных данных ООН об увеличении средней оставшейся продолжительности жизни при рождении в Российской Федерации (<https://population.un.org/wpp/Download/Standard/Mortality/>) с учетом оценки дюрации обязательств по ОПС в размере 24,1 лет, то есть на интервале 2021-2045 гг.

Сформированные предположения.

На основании проведенных расчетов с учетом статистики Фонда и эффекта ожидаемого увеличения продолжительности жизни в будущем коэффициенты корректировки показателя «вероятность смерти в течение одного года» базовой таблицы смертности (общероссийская таблица смертности за 2021 год) принимаются равным:

- в отношении базового уровня смертности (уровень смертности, относящийся к периодам для отчетной даты с учетом статистики Фонда) для мужчин – 0,8321, для женщин – 0,8368.
- в отношении будущих изменений уровня смертности (эффект ожидаемого увеличения продолжительности жизни в будущем) для мужчин – 0,5389, для женщин – 0,5677.

Результирующие коэффициенты: для мужчин – 0,45, для женщин – 0,48.

Ниже представлена ожидаемая продолжительность жизни в ожидаемом возрасте назначения пенсии на отчетную и предыдущую отчетную дату.

Таблица 8

Ожидаемая продолжительность жизни в ожидаемом возрасте назначения пенсии, лет	На предыдущую отчетную дату	На отчетную дату
Мужчины в возрасте 60 лет	21,7	22,0
Женщины в возрасте 55 лет	31,4	29,8

Используемые в актуарных расчетах таблицы смертности приведены ниже:

Таблица 9. Таблица смертности

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	91 500	96 274
1	99 764	99 808	52	90 925	96 012
2	99 742	99 788	53	90 303	95 719
3	99 725	99 776	54	89 634	95 410
4	99 714	99 766	55	88 914	95 075
5	99 704	99 758	56	88 149	94 719
6	99 695	99 751	57	87 349	94 331
7	99 687	99 745	58	86 479	93 893
8	99 678	99 738	59	85 533	93 416
9	99 670	99 732	60	84 512	92 887
10	99 662	99 725	61	83 466	92 329
11	99 653	99 717	62	82 316	91 719
12	99 642	99 709	63	81 018	91 050
13	99 629	99 699	64	79 650	90 326
14	99 616	99 688	65	78 221	89 542
15	99 597	99 674	66	76 694	88 697
16	99 575	99 659	67	75 075	87 779
17	99 547	99 641	68	73 377	86 766
18	99 512	99 624	69	71 592	85 692
19	99 467	99 600	70	69 654	84 485
20	99 417	99 575	71	67 731	83 218
21	99 364	99 551	72	65 723	81 844
22	99 306	99 528	73	63 469	80 262
23	99 236	99 502	74	61 432	78 754
24	99 166	99 472	75	59 003	76 878

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)
25	99 090	99 445	76	56 810	75 113
26	99 011	99 416	77	54 600	73 214
27	98 928	99 383	78	52 279	71 128
28	98 832	99 346	79	50 099	69 138
29	98 730	99 306	80	47 338	66 565
30	98 615	99 262	81	44 850	64 081
31	98 489	99 214	82	42 203	61 279
32	98 347	99 156	83	39 366	58 174
33	98 180	99 090	84	36 749	55 121
34	97 992	99 017	85	34 121	51 799
35	97 789	98 931	86	31 572	48 351
36	97 576	98 842	87	29 073	44 790
37	97 341	98 750	88	26 687	41 305
38	97 074	98 641	89	24 418	37 732
39	96 777	98 519	90	22 148	34 040
40	96 453	98 389	91	20 205	30 632
41	96 114	98 253	92	18 358	27 209
42	95 754	98 106	93	16 430	23 856
43	95 353	97 946	94	14 729	20 687
44	94 939	97 770	95	13 219	17 817
45	94 503	97 593	96	12 000	15 313
46	94 053	97 404	97	11 128	13 284
47	93 586	97 204	98	10 387	11 509
48	93 096	96 995	99	9 864	10 031
49	92 582	96 774	100	9 468	8 899
50	92 048	96 527			

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

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

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

$$K_i = \begin{cases} \text{MAX} \left(1, \frac{S_i}{\text{Tariff}_{N-i} \cdot V_{i-1}^{\text{index}} \cdot {}_{i-1}P_{X,B}^{\text{in force}}} \right), \\ \text{если } \frac{S_i}{\text{Tariff}_{N-i} \cdot V_{i-1}^{\text{index}} \cdot {}_{i-1}P_{X,B}^{\text{in force}}} \geq K_{\text{min}} \text{ и } i > RY \\ 1, \quad \text{в остальных случаях} \end{cases}$$

где:

RY – ожидаемый год назначения пенсии;

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

$K_{\text{min}} = 1,05$ – минимальный коэффициент индексации негосударственной пенсии в соответствии с ВНД Фонда;

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

${}_{i-1}P_{X,B}^{\text{in force}}$ – вероятность того, что договор останется в силе;

V_i^{index} – нескорректированный вероятностью того, что договор останется в силе, размер негосударственной пенсии, рассчитывается по формуле:

$$V_i^{\text{index}} = \begin{cases} 0, \text{ если } i < RY \\ V_{\text{start}} / {}_T P_{X,B}^{\text{in force}} \text{ если } i = RY \\ V_{i-1}^{\text{index}} \cdot K_i, \text{ если } i > RY \end{cases}$$

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

6. Предположение о размере коэффициента индексации накопительной пенсии

Коэффициент индексации накопительной пенсии рассчитывается в модели на основании годовых результатов моделирования потоков пенсионных накоплений, отраженных на счете ЗЛ, в размере ожидаемой доходности, в соответствии с которой в модели происходят начисления дохода на счет ЗЛ.

Размер индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые на отчетную дату обратились за назначением пенсии, рассчитывался как отношение ожидаемого размера средств выплатного резерва (резерва срочных выплат) к ожидаемому размеру соответствующих обязательств по выплате накопительных пенсий (срочных пенсионных выплат).

7. Стоимость обслуживания пенсионного счета НПО и ОПС

На 2023 год стоимость обслуживания счета рассчитывалась с учетом административно-хозяйственных и прочих расходов согласно Бизнес-плану Фонда. Расходы на заключение новых договоров исключались.

На 2023 год стоимость обслуживания одного пенсионного счета участника по пенсионным договорам НПО принимается равной 258,90 руб. В расчете участвовали 1 865 921 действующих счетов.

На 2023 год стоимость обслуживания одного пенсионного счета застрахованного лица по договорам ОПС принимается равной 106,18 руб. В расчете участвовали 8 350 154 действующих счетов, из них на этапе выплаты накопительной пенсии – 21 472 счета, на этапе выплаты срочной пенсионной выплаты – 4 906 счетов.

В качестве предположения о темпах роста стоимости обслуживания счета использован официальный прогноз инфляции Министерства экономического развития РФ

https://economy.gov.ru/material/directions/makroec/prognozy_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya/prognoz_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya_rossiyskoy_federacii_na_2023_god_i_na_planovyy_period_2024_i_2025_godov.html), принимая во внимание факты, что наибольшую часть стоимости обслуживания счета составляет фонд оплаты труда, а он растет (без учета заключения нового бизнеса) темпами не более официальной фактической инфляции за предыдущий год. По историческим данным Фонда за предыдущие 4 года среднегодовой прирост размера заработной платы, связанных с инфляцией, составил 4,3% годовых, среднегодовая инфляция за тот же период (сдвинутая на год назад) составила 5,1% годовых. Ожидаемый коэффициент инфляции в 2023 году по прогнозу составит 6,0%, в 2024 году 4,7%, а в 2025 и последующих годах не превысит 4%. Поскольку пересмотр фонда оплаты труда происходит с учетом коэффициента инфляции за предыдущий год, прирост стоимости обслуживания счета в основном также происходит на уровень инфляции за предыдущий год, а также в 2023

году используется прогноз расходов из бизнес-плана, в котором уже учтено изменение расходов по сравнению с фактическим за год, предшествующий отчетной дате.

Таблица 10

	2023	2024	2025	2026 и далее
Официальный прогноз уровня инфляции МЭР, %	6%	4,7%	4%	4%
Рост стоимости обслуживания счета, % годовых	0%	6%	4,7%	4%
Стоимость обслуживания счета НПО, руб.	258,90	274,43	287,33	...
Стоимость обслуживания счета ОПС, руб.	106,18	112,55	117,84	...

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

В связи с существенным изменением условий переходных кампаний (в 2018 году), обусловленным мерами Правительства РФ, направленными на снижение объема переводов пенсионных накоплений, для прогнозирования были использованы статистические данные, начиная с 2020 года.

Для определения годовых вероятностей расторжения договора для каждого срока действия договора об ОПС (в годах), действующих по состоянию на начало календарного года, определялось количество таких договоров на начало года и количество расторгнутых среди них договоров в течение календарного года.

Под расторжением договора об ОПС в целях оценки понимается прекращение договора об ОПС в связи с внесением изменений в единый реестр застрахованных лиц

по причине заключения застрахованным лицом нового договора об ОПС либо удовлетворением заявления застрахованного лица о переходе в Пенсионный фонд Российской Федерации.

Статистические данные по вероятностям расторжения договоров на этапе накопления рассчитаны как отношение количества расторгнутых договоров об ОПС с соответствующим сроком действия по данным Фонда в анализируемом периоде (три года до отчетной даты) к сумме количества договоров ОПС с аналогичным сроком действия, действующих на начало каждого годового периода в анализируемом периоде. Срок действия округлялся до целого числа лет в большую сторону, например, договор, вступивший в силу в 2019 году и действующий на 01.01.2020, соответствует сроку действия договора – один год. Данные о долях расторгнутых договоров об ОПС в анализируемом периоде в зависимости от срока их действия представлены ниже.

Таблица 11. Вероятности расторжения ОПС

Срок действия договора (лет)	Доля расторгнутых договоров. Статистика Фонда	Вероятность расторжения договора. Актуарное предположение
1	0,25%	0,25%
2	0,36%	0,24%
3	0,20%	0,24%
4	0,10%	0,23%
5	0,25%	0,22%
6	0,15%	0,21%
7	0,18%	0,21%
8	0,27%	0,20%
9	0,21%	0,19%
10	0,23%	0,18%
11	0,17%	0,17%
12	0,16%	0,17%
13	0,23%	0,16%
14	0,09%	0,15%
15 и далее	0,11%	0,14%

Актуарные предположения получены на основе статистики фонда с помощью линейной интерполяции доли расторгнутых договоров: $f(x) = -0,00008 * x + 0,00261$ для срока действия договора до 15 лет и равной постоянному значению 0,14% далее.

9. 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 2020 - 2022 годах.

Вероятность расторжения пенсионных договоров в анализируемый период не имеет выраженной зависимости от срока с момента присоединения участника. 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 в периоде накопления используется среднее значение годовой вероятности расторжения за анализируемый период (три года, предшествующие отчетной дате):

Таблица 12

Тип ИПС	Вероятность расторжения договора НПО, % годовых
ИПС в периоде накопления	2,71%
ИПС в период выплат	0%
ИПС по причине расторжения пенсионного договора с ПАО «Сбербанк России»	0%

10. 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, обеспечения безубыточности и гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов.

Определение доли инвестиционного дохода, направляемой на формирование собственных средств, осуществляется на основании данных, заложенных в Бизнес-план Фонда на 2023 – 2025 гг. Предположение на 2025 год используется также для всех последующих лет.

При формировании актуарного предположения также учитывались исторические данные Фонда о доле дохода от размещения средств пенсионных резервов, направленных на формирование собственных средств за период с 2017 по 2021 гг.

Фонд также планирует удерживать из средств пенсионных накоплений постоянную часть вознаграждения в максимально возможном размере, допустимым пунктом 2 Статьи 36.23 Федерального закона от 07.05.1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

Ожидаемый размер отчислений на формирование собственных средств принят на уровне 15,0% дохода, полученного Фондом от инвестирования средств пенсионных накоплений, и постоянной части вознаграждения в размере 0,75% от СЧА..

Таблица 13

Ожидаемый размер отчислений на формирование собственных средств	2023 и далее	Расчетная база
НПО	15%	Валовый доход после вычета вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию, обеспечения безубыточности и гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов
ОПС, постоянная часть вознаграждения	0,75%	Остаток на счете на начало периода, увеличенный на долю счета в РОПС (отношение РОПС к ПН на отчетную дату), увеличенный на 0,5 от суммы ожидаемых потоков взносов и выплат за прогнозный год
ОПС, переменная часть вознаграждения	15%	Валовый доход

11. Прогноз поступления новых пенсионных взносов

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

12. Формирование резерва Фонда по обязательному пенсионному страхованию (РОПС), формирование страхового резерва (СР)

Данные предположения сформированы на основании утвержденного на 2023 – 2025 годы Бизнес-плана. Предположение на 2025 год используется также для всех последующих лет.

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) в соответствии с абзацем 10 п. 2 Указания № 5804-У от 31.05.2021: ставка

ежегодных отчислений в резерв должна составлять не более 0,0125 процента расчетной базы резерва при выполнении следующих условий:

- расчетный размер резерва на конец отчетного года составлял более 3 процентов от расчетной базы резерва (при этом не планируется в будущем поступление взносов в связи с мораторием на взносы в накопительную пенсию, то есть не уменьшение размера резерва в процентах от расчетной базы резерва в будущем);

- стоимость обязательств фонда по договорам об обязательном пенсионном страховании, отраженная в актуарном заключении, подготовленном по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности фонда за отчетный год, не превышает стоимость активов, составляющих пенсионные накопления фонда, отраженную в указанном актуарном заключении (в будущем ожидается такая же ситуация в виду консервативности портфеля активов);

- в течение последних шести месяцев отчетного года по результатам прохождения в соответствии с абзацем вторым пункта 4.4 Указания Банка России N 4060-У стресс-тестирования фонд выявлял необходимость пополнения средств пенсионных накоплений за счет собственных средств фонда (за исключением ежегодных отчислений в резерв) не более чем в 25 процентах испытаний в каждом сценарии стресс-тестирования.

На 2023 и последующие годы предполагается формирование размера СР на конец отчетного периода по отношению к размеру резерва покрытия пенсионных обязательств (РППО) на начало отчетного периода – 5%.

Таблица 14

	Предположение	Расчетная база
Отчисления в РОПС	0,0125%	Остаток на счете на начало периода, увеличенный на долю счета в РОПС (отношение РОПС к ПН на отчетную дату), увеличенный на 0,5 от суммы ожидаемых потоков взносов и выплат за прогнозный год
Норматив СР	5%	Остаток на счете на начало периода

13. 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 равными рыночной стоимости указанных активов согласно полученным сведениям. Рыночная стоимость активов определялась Фондом согласно требованиям Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

14. 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:

- средств резервов покрытия пенсионных обязательств;
- средств пенсионных накоплений, не включенные в резервы фонда;
- средств выплатного резерва;
- средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена 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-Шоулза по следующей формуле:

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

где:

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

r – безрисковая процентная ставка;

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

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

$$d_2 = d_1 - \sigma;$$

σ – годовая волатильность ценового индекса.

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;

$\alpha_{\text{мес}}$ – среднее арифметическое значение геометрической доходности Индекса X_t за период T .

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.

Для целей формирования предположения получены следующие оценки параметров модели:

- Значение безрисковой процентной ставки (r) – 7,00% годовых;
- Значение годовой волатильности Индекса ($\sigma_{\text{мес}}$) – 7,70%.
- Значения доли облигаций, оцениваемых по справедливой стоимости в структуре активов соответствующего портфеля ($k_{\text{рын}}$) и годовой волатильности ценовых индексов (σ) представлены ниже:

Таблица 15

<i>Портфель</i>	$k_{\text{НТМ}}$	$\sigma_{\text{порт}}$
Средства резервов покрытия пенсионных обязательств	0,450	4,24%
Средства пенсионных накоплений, не включенные в резервы фонда	0,636	2,80%

В результате расчета сформировано следующее актуарное предположение:

Таблица 16

<i>Портфель</i>	<i>Стоимость гарантии безубыточности (% от балансовой стоимости обязательств)</i>
Средства резервов покрытия пенсионных обязательств	0,0837%
Средства пенсионных накоплений, не включенные в резервы фонда	0,0055%
Средства выплатного резерва	0
Средства пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата	0

15. Возраст обращения участников и застрахованных лиц за назначением пенсии по НПО и ОПС

По договорам НПО на отчетную дату на основании данных Фонда установлено, что наибольшее число участников (около 40% от всех пенсионеров, получающих пенсию на отчетную дату) начали получать негосударственную пенсию в возрасте 55-57 лет для женщин и 60-62 года для мужчин. При выборе актуарного предположения актуарий учитывал отсутствие у Фонда достаточности исторических данных и тот факт, что на имеющуюся статистику оказывают влияние договоры, заключенные вкладчиками в пользу участников, которые уже достигли пенсионных оснований (при вступлении пенсионного договора в силу этим участникам начинает выплачиваться

негосударственная пенсия), а также по договорам, заключенным по продуктам «Активный капитал», в пенсионных договорах которых явно указывается возраст участника для назначения негосударственной пенсии. Поскольку возраст назначения пенсии по указанным договорам в актуарном оценивании определяется на основании отдельной процедуры (на основании данных, указанных в пенсионном договоре) возраст назначения негосударственных пенсий для целей оценивания (остальных пенсионных договоров) принимается равным 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин. Участникам, достигшим пенсионных оснований, назначение пенсии в целях расчета обязательств производится в году, следующем за отчетным.

По договорам об ОПС на основании исторических данных Фонда (информация о датах назначения выплаты пенсии по ОПС и датах решения о единовременной выплате с 2012 по 2022 гг.) установлено, что наибольшее число застрахованных лиц (около 50% от всех обратившихся) обращаются за назначением пенсии в возрасте 55-57 лет для женщин и 60-62 года для мужчин. При выборе актуарного предположения актуарий учитывал отсутствие у Фонда достаточности исторических данных. С учетом вышеуказанного фактора, возраста назначения негосударственной пенсии для целей актуарного оценивания принимаются равными 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин. Также предполагается, что застрахованные лица, имеющие пенсионные основания, но не обратившиеся за назначением накопительной пенсии на отчетную дату, обратятся за назначением пенсии в году, следующем за отчетным.

Для участников и застрахованных лиц предполагается, что до достижения ими указанных выше возрастов, вероятность обращения за назначением пенсии нулевая, в указанных выше возрастах и более старших – составляет 100% для любых причин наступления пенсионных оснований.

Предположения сведены в таблицу ниже:

Таблица 17

Прогнозный возраст выхода на пенсию	Мужчины	Женщины
НПО	60	55
ОПС	60	55

16. Предположение о минимальном размере пенсионных накоплений, сформированных на пенсионном счете накопительной пенсии, при котором осуществляется назначение накопительной пенсии

На основании данных Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации (https://sfr.gov.ru/grazhdanam/pensionres/index_pens/, <https://www.rbc.ru/rbcfreeneews/63806e299a794728a74935a8>) с 1 января 2023 года страховые пенсии неработающих пенсионеров индексируются на 4,8%.

В результате индексации страховая пенсия по старости большинства неработающих пенсионеров вырастет, а ее средний размер составит 21 862 рублей.

На основании Федерального закона № 516-ФЗ от 19.12.2022 «Об ожидаемом периоде выплаты накопительной пенсии на 2023 год» ожидаемый период выплаты накопительной пенсии, применяемый для расчета ее размера, на 2023 год устанавливается продолжительностью 264 месяца.

Таким образом, оценка минимального размера пенсионных накоплений, сформированных на пенсионном счете накопительной пенсии, при котором осуществляется назначение накопительной пенсии, может быть получена следующим образом:

$$S_{min} = P_{2023} * T_{2023} * \frac{0,05}{0,95} = 303\ 767 \text{ руб.}$$

где:

P_{2023} – средний размер пенсии по старости (21 862 руб. в мес.);

T_{2023} – ожидаемый период выплаты накопительной пенсии, применяемый для расчета ее размера, на 2023 год (264 мес.) и последующие годы для целей расчета ожидаемого размера накопительной пенсии.

Сделано допущение, что Фонд будет назначать только накопительные пенсии или осуществлять единовременные выплаты, поскольку на отчетную дату накопительные пенсии составляют более 80% от всех застрахованных лиц, получающих накопительную пенсию или срочную пенсионную выплату, а также у Фонда отсутствует информация о мотивах лиц по выбору продолжительности выплат в момент назначения пенсии.

17. Вступление в силу договоров об ОПС

Актуарное предположение о доле вступающих в силу договоров об ОПС определялось путем расчета средней доли заключенных договоров за последние 5 переходных кампаний и составляет **35%** от заключенных договоров об ОПС.

18. О ставке гарантийных взносов ОПС в фонд гарантирования пенсионных накоплений

С учетом исторических данных Фонда о стресс тестировании и прогнозных значений размеров РОПС сделано следующее предположение.

Таблица 18

Номер прогнозного года	Размер законодательной ставки гарантийных взносов от размера пенсионных накоплений	Размер корректирующего коэффициента	Итоговый размер предположения о ставке гарантийных взносов, для пенсионных накоплений, не включенных в резервы и РОПС	Расчетная база
1	0,025%	0,975	0,024375%	Сумма размера средств пенсионных накоплений, не включенных в резервы фонда, и резерва фонда по ОПС на начало года, за который производится расчет
2-100	0,0125%	0,975	0,0121875%	

Для ЗЛ, не обратившихся на отчетную дату за назначением пенсии, в период выплат используются предположения в таблице выше. Для средств выплатного резерва и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата на отчетную дату, актуарное предположение о ставке гарантийных взносов, удерживаемых из этих средств, принимается в размере 0% в виду незначительности (размер указанных выше средств составляет около 1% от всех средств активов по договорам об ОПС).

19. О ставке гарантийных взносов НПО

В соответствии с Указанием Банка России № 6368-У от 22.02.2023 «Об установлении размера базовой ставки гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов, порядка расчета дополнительного коэффициента негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и поставленного на учет в системе гарантирования прав участников, в том числе состава и методики расчета показателей, используемых для оценки финансового положения указанного негосударственного пенсионного фонда» ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов устанавливается как произведение базовой ставки и дополнительного коэффициента.

Базовая ставка гарантийных взносов устанавливается в размере **0,1 процента** расчетной базы, определенной в соответствии с частью 2 статьи 20 Федерального закона от 28 декабря 2022 года № 555-ФЗ "О гарантировании прав участников негосударственных пенсионных фондов в рамках деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению", то есть стоимости обязательств по пенсионным договорам, отраженной в актуарном заключении, подготовленном по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности фонда-участника за предшествующий календарный год.

Дополнительный коэффициент определяется как сумма 0,5 и значений показателей, используемых для оценки финансового положения Фонда и определенных в абзацах 2 (диапазон значений средней за календарный год доли испытаний, в которых выявлена достаточность активов для исполнения обязательств, в процентах) и 3 (диапазон значений средней за календарный год доли испытаний, в которых не выявлена необходимость пополнения средств пенсионных резервов за счет собственных средств фонда-участника, в процентах) пункта 2 Указания. По оценкам Фонда ожидаемые значения указанных показателей на горизонте актуарных расчетов (в долгосрочном периоде) равны нулю, поскольку диапазон значений средней за календарный год доли испытаний, в которых выявлена достаточность активов для исполнения обязательств $\geq 99\%$, диапазон значений средней за календарный год доли испытаний, в которых не выявлена необходимость пополнения средств пенсионных резервов за счет собственных средств фонда-участника $\geq 75\%$.

Ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов принимается на уровне $0,05\% = 0,5 * 0,1\%$ от суммы ожидаемой величины средств резерва покрытия пенсионных обязательств на начало года, за который производится расчет, и половины суммы ожидаемого размера годового взноса и ожидаемого размера годовой выплаты негосударственной пенсии в этом же году.

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. Ученные 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, 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, гарантийные взносы в ФГПР, 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, описанной выше, 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. 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:

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

где

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

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

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

v_k – дисконтирующий множитель для года k , определенный как

$$v_k = \begin{cases} \prod_{j=1}^{k-1} \frac{1}{1+i_j} \cdot \frac{1}{\sqrt{1+i_k}}, & k > 1 \\ \frac{1}{\sqrt{1+i_1}}, & k = 1 \end{cases}$$

где i_j – ставка дисконтирования для года j , в соответствии с принятыми актуарными предположениями. Дисконтирующий множитель определен в соответствии с рекомендациями информационного письма Банка России от 26.05.2021 № ИН-015-53/34 «при фактическом или ожидаемом равномерном распределении потока выплат по месяцам в течение года актуарию при моделировании денежных потоков Банк России рекомендует ... относить всю сумму годовых выплат к середине года и соответствующим образом осуществлять дисконтирование при определении приведенной стоимости потока выплат»

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) или как сумма оставшегося числа лет до ожидаемого возраста обращения за назначением пенсии и срока выплат в соответствии с выбранными допущениями по пенсионной схеме.

Учитываемые денежные потоки по договорам НПО (потоки cf):

- пенсионные взносы;
- выплаты негосударственных пенсий;
- выплаты выкупных сумм по причине расторжения пенсионного договора;
- выплаты правопреемникам в случае смерти участника;
- обеспечение гарантии безубыточности;
- гарантийные взносы в фонд гарантирования пенсионных резервов в соответствии с 555-ФЗ от 28.12.2022;
- расходы Фонда по обслуживанию пенсионных счетов НПО;
- оплата расходов и вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария.

Размер обязательств перед участниками, у которых более трёх лет 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 при расчете 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, то есть для схем с установленными выплатами, и по которым вкладчики не нарушили условия внесения пенсионных взносов. Предполагается ежегодное внесение пенсионных взносов в размере предусмотренным пенсионными договорами.

2. Выплаты негосударственных пенсий

В отношении участников, находящихся на этапе накопления, размер выплаты для вида пенсионных схем с установленными взносами определяется исходя из отношения ожидаемого размера суммы на пенсионном счете на предполагаемый год назначения пенсии и аннуитета, используемого при назначении пенсии.

В отношении участников, находящихся на этапе накопления, размер выплаты для вида пенсионных схем с установленными выплатами определяется исходя из условий пенсионных договоров.

Вероятность назначения пенсии определяется с учетом вероятности дожить и не расторгнуть договор до ожидаемого пенсионного возраста.

Ожидаемый размер негосударственной пенсии, выплачиваемой 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 и выйти на пенсию.

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 участника на дату события. Вероятность получения выкупной суммы определяется на основании вероятностей не расторгнуть договор и не умереть до года события, а также вероятности расторгнуть договор в год события.

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 на основании вероятностей не расторгнуть договор и не умереть до года события, а также вероятности умереть в год события и наличия 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 ожидаемого изменения величины расходов в течение срока действия договора.

5. Ожидаемый размер дохода

Ожидаемый размер дохода от размещения средств пенсионных резервов НПО, подлежащего зачислению на ИПС в n -ом году, вычисляется по формуле:

$$D_n = \text{MAX}((1 - Z) * (d_n - d_n * \text{share}_d - p - \text{asv}_n - \text{EXPENSES}_{\text{сч},n}) - SR_n, 0)$$

где:

D_n – ожидаемый размер дохода от размещения средств пенсионных резервов, подлежащий зачислению на ИПС в n -ом году;

d_n – ожидаемый расчетный размер годового валового дохода в n -ом году;

share_d – размер оплаты расходов и вознаграждений, установленный в процентах от размера полученного дохода от размещения пенсионных резервов;

p – стоимость гарантии безубыточности;

asv_n – ожидаемый гарантийный взнос в фонд гарантирования пенсионных резервов в n -ом году;

$\text{EXPENSES}_{\text{сч},n}$ – размер оплаты расходов и вознаграждений от ожидаемого размера остатков на счетах в n -ом году;

SR_n – ожидаемый размер отчислений в страховой резерв в n -ом году;

Z – часть дохода, направляемая в собственные средства.

Ожидаемый размер валового дохода рассчитывается в зависимости от прогнозируемой на расчетный год доходности по следующей формуле:

$$d_n = \text{MAX} \left(\left(S_n + \frac{W_n - V_n}{2} \right) * i_n, 0 \right)$$

где:

d_n – ожидаемый расчетный размер годового валового дохода в n-ом году;

S_n – ожидаемый размер пенсионных резервов, учтенных на ИПС на начало n-ого года;

W_n – ожидаемый размер годового пенсионного взноса в n-ом году;

V_n – ожидаемый годовой размер негосударственной пенсии в n-ом году;

i_n – значение прогнозной доходности в n-ом году.

6. 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.

7. 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 учитывались в качестве обязательств по пенсионным договорам.

8. 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 на начало каждого прогнозного года (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.

9. Гарантийные взносы в фонд гарантирования пенсионных резервов

Гарантийные взносы относились на каждый ИПС и учитывались в зависимости от ожидаемых размеров сумм, учтенных на пенсионном счете. Размер гарантийных взносов определяется как произведение базовой ставки гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов, дополнительного коэффициента Фонда-участника и ожидаемого размера средств на ИПС (с учетом вероятности дожития, вероятности не расторгнуть договор). Поскольку дополнительный коэффициент Фонда-участника ожидается в размере не более 1, уплата гарантийных взносов предполагается за счет средств пенсионных резервов.

10. Ограничения

При определении стоимости обязательств по договорам НПО, отраженной 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 – вся сумма полученных пенсионных взносов и 50% дохода от размещения пенсионных резервов, начисленного на счет, а по пенсионным договорам, срок действия которых свыше 5 лет – вся сумма полученных пенсионных взносов и 80% дохода от размещения пенсионных резервов, начисленного на счет.

11. 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.

Таблица 19. Пенсионные схемы с установленным размером пенсионных взносов

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
1	2 (1995) 2 (2000) 2 (2009) 3 (1995) 4 (1995) Базовый капитал (2015) Большой старт (2015) Ваше будущее (2015) Ваше будущее (2015)+ Двойная выгода (ИПП СБ) (2015) Двойная выгода (ИПП СБ) С (2015) Двойная выгода (ИПП СБ) С V2 (2015) Двойная выгода (КПП СБ) С (2015) Двойная выгода (КПП СБ) С V2 (2015) Золотая пора (2015) Золотые руки (2015) ИПП в рамках КПП ДЗО (2015) ИПП Внешние партнеры 1 (2015) КПП Автоматическая (2015) Наше наследие (2015) Паритет (2015) Паритет V2 (КПП) (2015) Социальная (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
	Социальный СБ (С) (2015) Умный соцпакет (КПП) (2015) Умный соцпакет 40% (КПП) (2015) Универсальный (2015) Универсальный ФЛ (2015) Универсальный Аэрофлот (2015) Универсальный - 4 (2015) Универсальный - 5 (2015) Универсальный - 6 (2015) Универсальный - 6.1(2015) Универсальный - 6с (2015) Универсальный Мах (2015) Универсальный Мах ДС (2015) УниверсальныйСаровNu (2015) УниверсальныйСаровNu (С) (2015) УниверсальныйСаровNu_2 (2015) Целевой 3.0 (2015) Целевой 3.0.1 (2015) Целевой 3.1 (2015) Целевой 3.2 (2015) Целевой 3.2.1 (2015) Я наставник (2015)	

Таблица 20. Пенсионные схемы с установленным размеров пенсионных 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
2	26 (2009) 27 (2005) 27 (2009) 7(27) (2005) 32с (2010) 33 (2010) Активный капитал 5 (2015) Активный капитал 10 (2015) Активный капитал 15 (2015) Активный капитал 20 (2015) Гарантированный:10 лет (2015) Гарантированный:15 лет (2015) Гарантия будущего (10) (2015) Целевой (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
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) Двойная выгода (КПП СБ) П V2 (2015)	Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом на дату заключения пенсионного договора. Пожизненные выплаты. Отсутствие правопреемства на этапе выплат
4	31 (2010) 32п (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

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
		выплаты. Отсутствие правопреемства на этапе выплат
6	5 (1995) 5 (2000) 5 (2009) 8 (1995) 9 (1995) 9 (2000)	Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом на дату заключения пенсионного договора. Пожизненные выплаты. Правопреемство первые 5 лет выплат
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 заключены пенсионные договоры в отношении 1 878 417 участников. Фондом открыты 1 865 921 именных пенсионных счета. Негосударственная пенсия выплачивается 40 456 участникам. С юридическими лицами действует 839 договора негосударственного пенсионного обеспечения.

Количество участников, получающих пожизненные пенсии – 20 429.

VII. Результаты актуарного оценивания по НПО

Распределение по группам однородности обязательств по договорам НПО представлено ниже:

Таблица 21

Номер группы однородности	Количество участников	Стоимость обязательств по НПО (руб.)	в том числе перед участниками, которым назначена негосударственная пенсия (руб.)	Стоимость обязательств по НПО в условиях прекращения поступления взносов вкладчика (руб.)	в том числе перед участниками, которым назначена негосударственная пенсия (руб.)	Уровень собственного обеспечения выплат
1	1 819 151	65 202 204 004,89	1 573 632 831,14	65 251 810 598,65	1 573 632 831,14	100%
2	9 516	3 791 610 735,25	376 357 526,85	3 922 005 640,40	376 357 526,85	100%
3	19 671	3 757 596 258,18	3 637 479 007,75	3 760 771 934,45	3 637 479 007,75	100%
4	11 356	457 418 267,97	44 228 142,49	457 418 267,97	44 228 142,49	100%
5	21	8 174 406,41	4 728 064,63	8 346 912,60	4 728 064,63	100%
6	665	193 670 921,04	130 202 321,13	195 191 705,24	130 202 321,13	100%
7	1 885	50 243 819,26	13 875 963,35	50 721 593,54	13 875 963,35	100%
8	3 656	22 249 942,93	22 249 942,93	22 249 942,93	22 249 942,93	100%
ИТОГО	1 865 921	73 483 168 355,93	5 802 753 800,27	73 668 516 595,78	5 802 753 800,27	

В составе стоимости обязательств не учтены остатки на солидарных пенсионных счетах, не обремененные обязательствами перед участниками, на сумму **760 889 289,46 руб.**

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

Таблица 22

Наименование показателя	Кол-во участников	Средний оставшийся срок выплат (лет)	Взносы в течение следующего года, руб.	Выплаты в течение следующего года, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	34	3,77		2 494 573
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	33	3,68		1 077 095
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	141	3,73		2 831 261
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	398	3,81		11 294 028
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	3 541	3,50		162 061 935
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 759	2,52		65 922 854
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	837	1,51		19 276 138
Женщины в возрасте до 39 лет	16	5,27		150 119
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	20	5,18		221 926
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	79	3,88		808 895
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	821	4,57		15 215 557
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	8 392	3,63		204 297 021
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	2 919	2,70		122 878 394
Женщины в возрасте свыше 75 лет	1 037	1,28		11 305 716
Итого Мужчины	6 743	3,19		264 957 882
Итого Женщины	13 284	3,41		354 877 628
Итого	20 027	3,35		619 835 510

Справочно: допущение о среднем сроке, на который назначаются новые (после отчетной даты) срочные негосударственные пенсии, приведен в таблице ниже.

Таблица 23

Тарифы	срок выплат (лет)
2 (1995)	7
2 (2000)	7
2 (2009)	7
3 (1995)	10
4 (1995)	15
6 (1995)	10
6 (2000)	10
6 (2009)	10
7 (1995)	15
7 (2000)	15
7 (2009)	15
16 (2000)	10
16 (2009)	10
17 (2000)	15
17 (2009)	15
26 (2009)	10
27 (2005)	15
27 (2009)	15
32с (2010)	5
33 (2010)	5
7(27) (2005)	15
Активный капитал 10 (2015)	10
Активный капитал 15 (2015)	15
Активный капитал 20 (2015)	20
Активный капитал 5 (2015)	5
Базовый капитал (2015)	5
Большой старт (2015)	5
Большой старт (2015)	5
Ваше будущее (2015)	5
Ваше будущее+ (2015)	5
Гарантированный:10 лет (2015)	10
Гарантированный:15 лет (2015)	15
Гарантия будущего (10) (2015)	10
Двойная выгода (ИПП СБ) (2015)	7
Двойная выгода (ИПП СБ) С (2015)	7
Двойная выгода (КПП СБ) С (2015)	5
Двойная выгода (КПП СБ) С V2 (2015)	5

Двойная выгода (КПП СБ) С V2 (2015)	5
Золотая пора (2015)	5
ИПП в рамках КПП ДЗО (2015)	5
ИПП в рамках КПП ДЗО (2015)	5
ИПП Внешние партнеры 1 (2015)	5
КПП Автоматическая (2015)	5
Наше наследие (2015)	5
Паритет (2015)	5
Паритет 2.0 (2015)	5
Паритет v2 (КПП) (2015)	5
Социальная (2015)	5
Социальный СБ (С) (2015)	7
Социальный СБ (С) (2015)	7
Умный соцпакет (КПП) (2015)	5
Умный соцпакет 40% (КПП) (2015)	5
Универсальный - 4 (2015)	5
Универсальный - 5 (2015)	5
Универсальный - 6 (2015)	5
Универсальный - 6с (2015)	5
Универсальный (2015)	5
Универсальный 6.1 (2015)	5
Универсальный Аэрофлот (2015)	5
Универсальный Мах (2015)	5
Универсальный Мах ДС (2015)	5
Универсальный ФЛ (2015)	5
УниверсальныйСаровNu	5
УниверсальныйСаровNu (2015)	5
УниверсальныйСаровNu(С) (2015)	5
УниверсальныйСаровNu 2 (2015)	5
Целевой (2015)	15
Целевой 3.0.1 (2015)	15
Целевой 3.2.1 (2015)	15
Целевой3.0 (2015)	15
Целевой3.2 (2015)	15
Я наставник (2015)	5

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

Таблица 24

Наименование показателя	Стоимость обязательств по НПО, руб.	Стоимость обязательств по НПО в условиях прекращения поступления взносов, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	7 363 553	7 363 553
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	3 701 685	3 701 685
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	10 386 539	10 386 539
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	38 825 119	38 825 119
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	552 055 071	552 055 071
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	181 087 651	181 087 651
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	30 653 556	30 653 556
Женщины в возрасте до 39 лет	673 670	673 670
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	959 614	959 614
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	2 982 668	2 982 668
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	58 873 203	58 873 203
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	699 286 408	699 286 408
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	392 480 961	392 480 961
Женщины в возрасте свыше 75 лет	11 514 633	11 514 633
Итого Мужчины	824 073 173	824 073 173
Итого Женщины	1 166 771 156	1 166 771 156
Итого	1 990 844 329	1 990 844 329

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 ниже

Таблица 25

Наименование показателя	Кол-во участников	Средний ожидаемый оставшийся срок выплат (лет)	Взносы в течение следующего года, руб.	Выплаты в течение следующего года, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0,0		0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	4	31,5		29 064
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	12	28,1		175 942
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	105	23,5		1 592 365
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	3 054	18,9		71 969 467
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 239	13,6		27 013 117
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	659	8,2		14 297 348
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0,0		0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0,0		0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	4	36,0		36 092
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	444	32,0		8 118 006
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	9 378	26,1		178 020 980
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	3 350	17,9		73 709 306
Женщины в возрасте свыше 75 лет	2 180	9,5		40 762 595
Итого Мужчины	5 073	16,3		115 077 303
Итого Женщины	15 356	22,1		300 646 979
Итого	20 429	20,7		415 724 282

Таблица 26

Наименование показателя	Стоимость обязательств по НПО, руб.	Стоимость обязательств по НПО в условиях прекращения поступления взносов, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	318 722	318 722
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 854 781	1 854 781
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	14 431 572	14 431 572
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	584 147 827	584 147 827
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	180 688 135	180 688 135
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	64 146 580	64 146 580
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	492 748	492 748
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	104 787 208	104 787 208
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	2 029 156 465	2 029 156 465
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	602 754 982	602 754 982
Женщины в возрасте свыше 75 лет	229 130 450	229 130 450
Итого Мужчины	845 587 617	845 587 617
Итого Женщины	2 966 321 854	2 966 321 854
Итого	3 811 909 471	3 811 909 471

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, находящихся в периоде накопления, представлены в таблицах ниже.

Таблица 27

Наименование показателя	Кол-во участников	Взносы в течение следующего года, руб.	Выплаты в течение следующего года, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	386 918	29 328 196	202 161 507
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	108 853	17 681 880	117 799 654
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	90 613	21 139 155	125 427 847
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	46 729	15 682 007	119 544 672
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	28 117	2 431 134	1 257 366 161
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	2 713	0	247 805 049
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	342	0	10 494 311
Женщины в возрасте до 39 лет	416 674	11 620 123	112 416 754
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	216 207	13 126 616	111 628 917
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	228 561	28 373 485	158 818 721
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	193 032	18 125 971	182 096 251
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	87 595	4 749 005	1 732 180 732
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	17 960	426 644	1 135 764 450
Женщины в возрасте свыше 75 лет	1 151	0	4 683 125
Итого Мужчины	664 285	86 262 372	2 080 599 203
Итого Женщины	1 161 180	76 421 844	3 437 588 951
Итого	1 825 465	162 684 216	5 518 188 154

Таблица 28

Наименование показателя	Стоимость обязательств по НПО, руб.	Стоимость обязательств по НПО в условиях прекращения поступления взносов, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	7 389 069 217	7 430 169 826
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	3 866 765 084	3 891 554 108
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	3 853 242 490	3 877 363 010
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	3 291 099 765	3 301 257 888
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	6 246 192 110	6 247 578 134
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 111 064 335	1 111 126 843
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	40 602 461	40 603 828
Женщины в возрасте до 39 лет	6 418 094 397	6 433 978 209
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	5 625 412 938	5 642 735 995
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	7 196 471 326	7 229 161 970
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	7 625 850 388	7 639 813 440
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	9 545 624 516	9 549 012 245
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	5 446 359 827	5 446 841 598
Женщины в возрасте свыше 75 лет	24 565 702	24 565 702
Итого Мужчины	25 798 035 461	25 899 653 638
Итого Женщины	41 882 379 094	41 966 109 157
Итого	67 680 414 556	67 865 762 796

Расчет параметра «оставшийся срок выплат» по участникам в периоде накопления не производился, так как по состоянию на отчетную дату 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 **760 889 289,46 руб.**

VIII. Результаты проверки адекватности обязательств по НПО

Результаты проверки адекватности обязательств по НПО представлены в таблице ниже

Таблица 29

	Показатель	Значение показателя, руб.	В том числе по договорам, классифицированным как инвестиционные	В том числе по договорам, классифицированным как страховые
а	Стоимость обязательств по НПО	74 244 057 645,39	70 101 691 282,43	4 142 366 362,96
б	Размер обязательств в отношении договоров НПО, отраженный в бухгалтерской отчетности	85 072 093 144,23	79 923 061 322,76	5 149 031 821,47
в	Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении	80 896 935 054,45	76 239 903 555,56	4 657 031 498,89
г	Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении, при прекращении поступления взносов вкладчиков	80 977 049 935,30	76 319 528 784,33	4 657 521 150,97
	Превышение стоимости обязательств по договорам НПО, отраженной в актуарном заключении, над размером обязательств, отраженным в бухгалтерской отчетности	-		

Актуарием сделан вывод об адекватности обязательств по НПО.

При определении стоимости обязательств по договорам НПО, отраженной в актуарном заключении, в отношении вкладчиков и участников, которым предусмотрена выплата выкупной суммы, проверялось, что их размер составляет не менее суммарной

величины выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров НПО в отношении этих вкладчиков и участников.

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

В предположении о прекращении поступления взносов вкладчиков по НПО результат построения актуарного баланса изменяется на **80** млн руб., вывод о финансовом состоянии фонда не изменяется. Адекватность обязательств в отношении договоров НПО сохранилась.

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 ниже.

Таблица 30

№	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 7,25% 30-й 11,47%	Переменная процентная ставка (форвардная) в 1-й год 8,18% 30-й 8,46%
2	Предположения о смертности	Таблица смертности РФ – 2021 с коэф. 0,45-М/0,48-Ж.	Таблица смертности РФ – 2019 с коэф. 0,61-М/0,57-Ж
3	Ожидаемая продолжительность жизни в ожидаемом возрасте назначения пенсии, лет	М (60) – 22,0 / Ж (55) – 29,8	М (60) – 21,7 / Ж (55) – 31,4
4	Вероятности расторжения договоров НПО	Вероятность расторжения в течение года 2,71%	Вероятность расторжения в течение года 2,73%
5	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров	Первый год - 258,90 руб. в год, Рост расходов: первый год – 0%, второй - 6%, третий – 4,7%, далее - 4%	Первый год - 232,71 руб. в год, далее ежегодно увеличение на 4%, начиная со второго года
6	Стоимость гарантии безубыточности	0,0837% прогнозной величины пенсионных резервов	0,0039% прогнозной величины пенсионных резервов
7	Условия индексации негосударственных пенсий	На основе остатка на счете в соответствии с доходностью, распределяемой на счета, минимальный порог для индексации –	Коэфф. индексации в схеме с уст. взносами - 1,0693; Иные схемы – 1,0331

		1,05 (в соответствии с ВНД Фонда)	
8	Вознаграждение и оплата расходов управляющих компаний и специализированного депозитария	3,33% от дохода от размещения средств ПР; 0,0109% от стоимости прогнозной величины пенсионных резервов в год	3,32% от дохода от размещения средств ПР; 0,0102% от стоимости прогнозной величины пенсионных резервов в год
9	Размер страхового резерва на конец каждого последующего года	5% от РППО на начало года	5% от РППО на начало года
10	Ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов (ФГПР)	0,05%	Не применимо
11	Отчисления в собственные средства	15%	15%
12	Возраст выхода на пенсию, лет	М - 60 / Ж - 55	М - 60 / Ж - 55

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

Изменения в модели:

- Дисконтирование годовых потоков производится с середины года, а не с конца
- Добавлен поток – гарантийные взносы в ФГПР
- Изменен расчет коэффициента индексации пенсии – рассчитывается индивидуально на основе соотношения остатка на счете и тарифа с учетом доходности к начислению дохода на ИПС и минимального порога коэффициента индексации, применяемого Фондом

Таблица 31

	Эффект изменения модели	Эффект изменения предположений
Изменение, тыс. руб.	-3 227 240	-4 382 533
Изменение, %	-4,0%	-5,7%

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 ниже

Таблица 32

№	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
1	Обязательства по НПО на начало отчетного периода	66 335 051
2	Пенсионные взносы	14 241 881
3	Пенсионные выплаты	-5 148 750
4	Распределение результата инвестирования	2 608 188
5	Эффект влияния изменения актуарных допущений и предположений, а также изменений модели	-7 609 773
6	Эффект влияния отличия фактического хода событий от использованных ответственным актуарием допущений и предположений на предыдущую дату, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание	1 817 461
7	Обязательства по НПО на конец отчетного периода	72 244 058

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 ниже:

Таблица 33

Показатель, тыс. руб.	менее 1 года	от 1 до 3 лет	от 3 до 5 лет	5 и более лет
Ожидаемые выплаты	6 551 752	13 476 123	13 771 304	51 272 914
Кредиторская задолженность	1 359			
Итого ожидаемые потоки	6 553 111	20 029 234	33 800 538	85 073 452

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».

ХII. Результаты проведенного анализа чувствительности (НПО)

Влияние изменения предположений на размер обязательств приведено в таблице ниже.

Таблица 34

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.
Изменение ставки дисконтирования	-1 п.п	6 471 665	7 160 514
	+1 п.п.	-5 509 389	-1 949 528
Вероятность смерти участника в течение года	-10%	333 325	420 802
	+10%	-285 200	-367 887
Вероятность расторжения договора в течение года	-10%	-96 298	-68 019
	+10%	93 578	65 920
Изменение предположения о расходах	-10%	-455 477	0
	+10%	455 477	0

Результаты актуарного оценивания в отношении НПО имеют высокую степень чувствительности к изменению процентной ставки. Хотя при уменьшении ставки дисконтирования на 1 п.п. условия адекватности обязательств по НПО не нарушаются, риск возможной недооценки обязательств присутствует (см. табл. проверки адекватности обязательств по НПО в условиях уменьшения ставки дисконтирования на 1 п.п., ниже).

Таблица 35

	Показатель	Значение показателя, руб.
а	Стоимость обязательств по НПО, при уменьшении ставки дисконтирования на 1 п.п.	80 715 723 064,04
б	Размер обязательств в отношении договоров НПО, отраженный в бухгалтерской отчетности	85 072 093 144,23
в	Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении, при уменьшении ставки дисконтирования на 1 п.п.	88 057 449 190,77
	Превышение стоимости обязательств по НПО, отраженной в актуарном заключении, при уменьшении ставки дисконтирования на 1 п.п. над размером обязательств, отраженным в бухгалтерской отчетности	2 985 356 046,54 / 3,5%

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.

ХIII. 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 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 единовременные выплаты, будущие выплаты накопительной пенсии, срочные пенсионные выплаты, выплаты 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, гарантийный взносы в фонд гарантирования пенсионных накоплений, 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:

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

где

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

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

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

v_k – дисконтирующий множитель для года k , определенный как

$$v_k = \begin{cases} \prod_{j=1}^{k-1} \frac{1}{1+i_j} \cdot \frac{1}{\sqrt{1+i_k}}, & k > 1 \\ \frac{1}{\sqrt{1+i_1}}, & k = 1 \end{cases}$$

где i_j – ставка дисконтирования для года j , в соответствии с принятыми

актуарными предположениями; Определен в соответствии с рекомендациями информационного письма Банка России от 26.05.2021 № ИН-015-53/34 «при фактическом или ожидаемом равномерном распределении потока выплат по месяцам в течение года актуарию при моделировании денежных потоков Банк России рекомендует ... относить всю сумму годовых выплат к середине года и соответствующим образом осуществлять дисконтирование при определении приведенной стоимости потока выплат»

w – горизонт прогнозирования в годах.

Учитываемые денежные потоки по договорам об ОПС (денежные потоки cf):

- поступление взносов на накопительную пенсию;
- выплаты накопительных пенсий, срочных пенсионных выплат и единовременные выплаты;
- выплаты средств пенсионных накоплений по причине перехода к последующему страховщику (расторжения договора об ОПС);
- выплаты средств пенсионных накоплений в случае смерти застрахованных лиц;
- обеспечение гарантии безубыточности;
- гарантийные взносы - денежные средства, уплачиваемые в фонд гарантирования пенсионных накоплений (ФГПН);
- оплата расходов и вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария.
- расходы Фонда по обслуживанию пенсионных счетов накопительной пенсии.

В связи с недостаточностью статистики при назначении пенсии предполагается, что в момент выхода на пенсию Фондом будут назначаться либо единовременная выплата, либо накопительная пенсия;

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

В отношении застрахованного лица, не обратившегося за назначением накопительной пенсии или срочной пенсионной выплаты, размер выплаты накопительной пенсии 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 на основании вероятностей не расторгнуть договор и не умереть до ожидаемого года обращения за пенсией.

Ожидаемый размер накопительной пенсии, выплачиваемой 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 или срочной пенсионной выплаты). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста (года) и, для застрахованных лиц, не обратившихся за назначением накопительной пенсии или срочной пенсионной выплаты, вероятности не расторгнуть договор до соответствующего возраста.

Ежегодный ожидаемый уровень индексации назначенных накопительных пенсий 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. Срочные пенсионные выплаты

Размер срочной пенсионной выплаты использовался фактический для получающих пенсию.

Вероятность получить выплату определялась на основании вероятностей не расторгнуть договор и не умереть до ожидаемого года обращения за срочной пенсионной выплатой.

Ежегодный ожидаемый уровень индексации назначенных 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».

4. 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 на основании вероятностей не расторгнуть договор и не умереть до года события, а также вероятности расторгнуть договор в год события.

5. 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 на основании вероятностей не расторгнуть договор и не умереть до года события, а также вероятности умереть в год события.

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

б. 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 ожидаемого 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.

7. 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.

8. Ожидаемый размер дохода

Ожидаемый размер инвестиционного дохода, подлежащий зачислению на счет ЗЛ по ОПС в n-ом году вычисляется по формуле:

$$D_n = \max((1 - Z) * (d_n), 0)$$

где:

Z – часть дохода, направляемая в собственные средства ;

d_n – расчетный размер годового валового инвестиционного дохода в n-ом году.

9. 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.

10. Неизбежные договоры

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.

11. Гарантийные взносы - денежные средства, уплачиваемые в фонд гарантирования пенсионных накоплений (ФГПН)

Гарантийные взносы 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 гарантийных взносов являются собственные средства.

XIV. Результаты актуарного оценивания по ОПС

Количество застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии, составляет 8 323 776 человек.

Количество застрахованных лиц, которые получают накопительную пенсию, составляет 21 472 человека.

Количество застрахованных лиц, которые получают срочную пенсионную выплату, составляет 4 906 человек.

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

Таблица 36

Группа однородности	Количество застрахованных лиц	Стоимость обязательств по ОПС, руб.
Договоры об ОПС застрахованных лиц, которым назначена накопительная пенсия	21 472	6 970 125 969,70
Договоры об ОПС застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата	4 906	787 834 216,25
Договоры об ОПС застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии	8 323 776	486 967 619 223,94
Всего	8 350 154	494 725 579 409,89

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 выше, не учтены обязательства по назначенным, но не выплаченным единовременным выплатам, а также по недействующим договорам в размере **1 670 714 608,75** руб.

Сведения в отношении застрахованных лиц, которым назначена накопительная пенсия, представлены в таблице ниже.

Таблица 37

Наименование показателя	Кол-во застрахованных лиц	Средний оставшийся срок выплат (Средняя оставшаяся продолжительность жизни) (лет)	Взносы в течение следующего года, руб.	Выплаты в течение следующего года, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	135	36,7	-	1 951 879
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	703	31,3	-	10 669 753
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	3 638	27,4	-	53 348 157
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 310	25,3	-	19 678 442
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	139	19,0	-	2 135 445
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	3	14,1	-	52 386
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-	-
Женщины в возрасте до 39 лет	3	44,7	-	40 335
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	47	40,1	-	563 466
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1 033	35,8	-	11 971 542
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	8 637	31,6	-	112 375 025
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	5 811	29,2	-	87 116 739
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	12	19,9	-	276 445
Женщины в возрасте свыше 75 лет	1	4,9	-	22 386
Итого по мужчинам	5 928	27,4	-	87 836 061
Итого по женщинам	15 544	31,0	-	212 365 938
Всего	21 472	30,0	-	300 202 000

Сведения в отношении застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата, представлены в таблице ниже.

Таблица 38

Наименование показателя	Кол-во участников	Средний оставшийся срок выплат (лет)	Взносы в течение следующего года, руб.	Выплаты в течение следующего года, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	6	6,9	-	152 330
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	33	7,4	-	625 204
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	247	7,4	-	4 530 579
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	184	7,5	-	4 198 011
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	778	7,0	-	24 755 404
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	43	5,3	-	1 215 322
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	9	4,4	-	277 023
Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-	-
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	5	6,8	-	87 663
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	113	7,0	-	1 654 891
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 042	7,1	-	15 941 154
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	2 301	7,1	-	53 762 742
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	139	5,7	-	3 511 289
Женщины в возрасте свыше 75 лет	6	6,4	-	181 254
Итого по мужчинам	1 300	7,1	-	35 753 873
Итого по женщинам	3 606	7,0	-	75 138 992
Всего	4 906	7,1	-	110 892 865

Сведения в отношении застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии представлены в таблице ниже (в таблице не указан оставшийся срок выплат, так как выплаты накопительной пенсии данным застрахованным лицам не назначены.)

Таблица 39

Наименование показателя	Кол-во участников	Взносы в течение следующего года, руб.	Выплаты в течение следующего года, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	2 382 005		916 194 727
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	477 166		548 961 605
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	376 124		544 489 183
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	147 791		110 158 076
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	55 635		544 537 925
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 380		3 548 706
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	82		377 536
Женщины в возрасте до 39 лет	2 560 381		282 208 426
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	841 111		295 381 163
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	750 970		367 874 385
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	548 075		362 910 335
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	172 511		5 322 848 405
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	9 935		30 823 933
Женщины в возрасте свыше 75 лет	610		924 541
Итого по мужчинам	3 440 183		2 668 267 759
Итого по женщинам	4 883 593		6 662 971 188
Всего	8 323 776		9 331 238 947

Результаты оценки обязательств по ОПС в разбивке по полу и возрасту приведены в таблице ниже.

Таблица 40

Наименование показателя	Стоимость обязательств по ОПС, руб.	Стоимость обязательств по ОПС в условиях прекращения поступления взносов, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	109 861 629 090	109 861 629 090
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	51 879 201 461	51 879 201 461
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	45 290 076 956	45 290 076 956
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	8 273 884 368	8 273 884 368
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	821 321 691	821 321 691
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	12 664 262	12 664 262
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	1 934 431	1 934 431
Женщины в возрасте до 39 лет	67 181 990 955	67 181 990 955
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	62 013 526 485	62 013 526 485
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	72 227 378 828	72 227 378 828
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	66 611 275 339	66 611 275 339
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	10 477 559 698	10 477 559 698
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	70 268 075	70 268 075
Женщины в возрасте свыше 75 лет	2 867 771	2 867 771
Итого по мужчинам	216 140 712 259	216 140 712 259
Итого по женщинам	278 584 867 151	278 584 867 151
Всего	494 725 579 410	494 725 579 410

Стоимость обязательств по застрахованным лицам, которым назначена срочная пенсионная выплата, распределялась по половозрастным группам пропорционально размеру назначенной срочной пенсии и оставшемуся сроку выплат срочной пенсии. Стоимость обязательств по застрахованным лицам, которым назначена накопительная пенсия, распределялась по половозрастным группам пропорционально размеру назначенной накопительной пенсии и средней оставшейся продолжительности жизни.

В таблицах выше 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, определенной в ходе настоящего оценивания, над размером обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда.

Сопоставление обязательств для целей проверки адекватности обязательств (ПАО) приведено в таблице ниже:

Таблица 41

	Показатель	Значение показателя, руб.
а	Стоимость обязательств по ОПС	496 396 294 018,64
б	Размер обязательств в отношении договоров об ОПС, отраженный в бухгалтерской отчетности	674 026 071 521,99
в	Стоимость обязательств по договорам об ОПС, отраженная в актуарном заключении	665 339 208 784,31
	Превышение стоимости обязательств по договорам об ОПС, отраженной в актуарном заключении, над размером обязательств, отраженным в бухгалтерской отчетности	-

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.

При определении стоимости обязательств по договорам по ОПС, отраженной в актуарном заключении, в отношении застрахованных лиц, которым не установлена накопительная пенсия и (или) срочная пенсионная выплата, проверялось, что их размер составляет не менее суммарной величины гарантированных фондом средств в отношении этих застрахованных лиц.

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

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 ниже.

Таблица 42

№	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 7,25% 30-й 11,47%	Переменная процентная ставка (форвардная) в 1-й год 8,18% 30-й 8,46%
2	Предположения о смертности	Таблица смертности РФ – 2021 с коэф. 0,45-М/0,48-Ж	Таблица смертности РФ – 2019 с коэф. 0,61-М/0,57-Ж
3	Ожидаемая продолжительность жизни в ожидаемом возрасте назначения пенсии, лет	М (60) – 22,0 / Ж (55) – 29,8	М (60) – 21,7 / Ж (55) – 31,4
4	Вероятности расторжения договоров об ОПС	Вероятность расторжения зависит от срока действия договора 1 год 0,25%; 2 год 0,24%; 15 лет и более 0,14%	Вероятность расторжения зависит от срока действия договора 1 год 1,7%; 2 год 0,9%; 14 лет и более 0,1%
5	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС	Первый год - 106,18 руб. Рост расходов: первый год – 0%, второй - 6%, третий – 4,7%, далее - 4%	Первый год - 123,01 руб. Далее ежегодно 4%, начиная со второго года
6	Стоимость гарантии безубыточности	0,0055% прогнозной величины пенсионных накоплений	0,0001% прогнозной величины пенсионных накоплений
7	Условия индексации пенсий	В соответствии с доходностью, распределяемой на счета	Коэффициент индексации – 1,054
8	Минимальный размер накоплений для назначения накопительной пенсии	303 767 руб.	263 778 руб.

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, по которой проводилось обязательное актуарное оценивание
9	Размер отчислений в РОПС	0,0125%	0,0125%
10	Вероятность вступления в силу неизбежного договора	35%	46%
11	Вознаграждение специализированного депозитария	0,0161%	0,0131%
12	Вознаграждение управляющей компании	СПН: 0% от дохода, 0,12% от СЧА; ВР и СПВ: 5% от дохода; РОПС: 4,15% от дохода	СПН: 0% от дохода, 0,12% от СЧА; ВР и СПВ: 5% от дохода; РОПС: 4,12% от дохода
13	Гарантийные взносы в фонд гарантирования пенсионных накоплений (ФГПН)	В отношении средств пенсионных накоплений, не включенных в резервы фонда: первый прогнозный год - 0,024375%, далее - 0,0121875%; В отношении средств выплатного резерва и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата – 0%	0

В таблице выше 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, изменились применяемые методы расчета:

- Дисконтирование годовых потоков производится с середины года, а не с конца
- В ожидаемом размере выплат правопреемникам и выкупной суммы не учитывается доход текущего года;
- Добавлен поток – гарантийные взносы в ФГПН
- Изменен расчет коэффициента индексации пенсии – рассчитывается индивидуально на основе ожидаемой доходности за вычетом вознаграждений Фонда, расходов на гарантию безубыточности, гарантийных взносов и отчислений в РОПС.

Таблица 43

	Эффект изменения модели	Эффект изменения предположений
Изменение, тыс. руб.	-4 855 524	-32 607 796
Изменение, %	-0,9%	-6,2%

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 ниже.

Таблица 44

№	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
1	Обязательства по ОПС на начало отчетного периода	517 561 823
2	Страховые взносы	1 675 183
3	Пополнение средств пенсионных накоплений из РОПС для целей выплат правопреемникам в связи с поздним обращением за выплатой	55 732
4	Пенсионные выплаты	-9 693 704
5	Распределение результата инвестирования	15 619 456
6	Эффект влияния изменения актуарных допущений и предположений, а также изменений модели	-37 463 320
7	Эффект влияния отличия фактического хода событий от использованных ответственным актуарием допущений и предположений на предыдущую дату, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание	8 641 123
8	Обязательства по ОПС на конец отчетного периода	496 396 294

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 ниже:

Таблица 45

Показатель, тыс. руб.	менее 1 года	от 1 года до 3 лет	от 3 до 5 лет	5 и более лет
Ожидаемые выплаты	10 212 785	24 902 155	29 798 753	609 112 378
Кредиторская задолженность	19 506			
Итого	10 232 290	35 134 446	64 933 199	674 045 577

Размер выплат по сроку «5 и более лет» рассчитан как стоимость обязательств по ОПС по данным бухгалтерского учета (без учета РОПС), 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 ниже.

Таблица 46

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 п.п.	11 710 063	742 661
	+1 п.п.	-11 110 192	-491 763
Вероятность смерти застрахованного лица в течение года	-10%	4 259 737	5 980 387
	10%	-3 348 284	-5 020 779
Вероятность расторжения в течение года	-10%	-150 974	50 294
	10%	150 772	-50 175
Предположение о величине расходов	-10%	-924 197	
	+10%	924 197	

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. Результаты проведенного анализа чувствительности в целом по Фонду

Результаты анализа чувствительности представлены в таблице ниже.

Таблица 47

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств в целом по Фонду, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств, отраженных в актуарном заключении, в целом по Фонду, тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	-1 п.п.	17 225 631	7 295 125
	+1 п.п.	-16 619 581	-2 441 290
Вероятность смерти застрахованного лица в течение года	-10%	4 593 062	6 401 189
	10%	-3 633 483	-5 388 666
Вероятность расторжения в течение года	-10%	-247 272	-17 725
	10%	244 350	15 745
Предположение о величине расходов	-10%	-1 379 674	0
	+10%	1 379 674	0

XXI. Собственные средства

Обязательства по собственным средствам приведены в таблице ниже.

Таблица 48

Показатель	Стоимость обязательств, руб.
Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда	1 752 422 366,10

XXII. *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, учитываемая в целях актуарного оценивания, приведена в таблице ниже.

Таблица 49

Наименование активов	Балансовая стоимость, руб.	Актуарная (справедливая) стоимость, руб.
Государственные облигации	36 124 669 466,46	34 894 353 145,24
Акции	10 709 544 042,44	10 709 544 042,44
Паи инвестиционных фондов	0,00	-
Депозиты	2 285,24	2 285,24
Облигации хозяйственных обществ	38 282 264 664,85	37 917 571 610,52
Облигации субъектов РФ	2 352 276 232,78	2 239 888 945,62
Денежные средства	861 337 887,89	861 337 887,89
Дебиторская задолженность	141 019 417,65	141 019 417,65
Прочие активы	4 551,83	
ИТОГО	88 471 118 549,14	86 763 717 334,60

Стоимость активов Фонда по ОПС, учитываемая в целях актуарного оценивания, приведена в таблице ниже.

Таблица 50

Наименование активов	Балансовая стоимость, руб.	Актуарная (справедливая) стоимость, руб.
Государственные облигации	369 032 172 484,63	361 544 300 745,54
Акции	73 648 437 132,47	73 648 437 132,47
Паи инвестиционных фондов	0,00	-
Депозиты	2 301 000,00	2 301 000,00
Облигации хозяйственных обществ	238 735 421 530,12	235 612 766 220,14
Облигации субъектов РФ	15 037 078 933,98	14 551 963 094,97
Денежные средства	361 632 920,47	361 632 920,47
Дебиторская задолженность	5 904 181 514,00	5 904 181 514,00
Прочие активы		
ИТОГО	702 721 225 515,67	691 625 582 627,59

Стоимость активов Фонда по собственным средствам, учитываемая в целях актуарного оценивания, приведена в таблице ниже.

Таблица 51

Наименование активов	Балансовая стоимость, руб.	Актуарная (справедливая) стоимость, руб.
Государственные облигации		
Акции		
Паи инвестиционных фондов		
Депозиты	18 659 858 082,19	18 659 858 082,19
Облигации хозяйственных обществ		
Облигации субъектов РФ		
Денежные средства	145 181 786,11	145 181 786,11
Дебиторская задолженность	56 617 946,62	
Прочие активы	27 256,79	
Нематериальные активы	264 112 108,65	
Основные средства и капитальные вложения в них	129 514 365,73	
Отложенные налоговые активы	46 307 544,05	
	19 301 619 090,14	18 805 039 868,30

В актуарной стоимости активов Фонда по собственным средствам учитываются стоимости активов с учетом коэффициента, определенные в соответствии с Указанием

Банка России от 30.05.2016 N 4028-У "О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов"

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 ниже.

Таблица 52

Пенсионные резервы, тыс. руб.	Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
Ожидаемые поступления средств от активов	16 944 773	38 547 967	22 239 092	9 031 885

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

Таблица 53

Пенсионные накопления, тыс. руб.	Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
Ожидаемые поступления средств от активов	101 819 770	239 617 196	133 487 301	216 701 317

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

Таблица 54

Собственные средства, тыс. руб.	Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
Ожидаемые поступления средств от активов	18 805 040			

XXIII. Ответственность актуария

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

Актуарий подтверждает свою ответственность за сделанные выводы об объеме финансовых обязательств Фонда, деятельность которого являлась объектом актуарного оценивания, и о возможности их выполнения для достижения таких финансовых показателей, как проведение пенсионных выплат в полном объеме по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

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

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

На дату составления актуарного заключения Актуарий в качестве события после отчетной даты учел 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.

XXIV. Рекомендации актуария по устранению выявленных недостатков

Замечаний и рекомендаций нет.

XXV. Рекомендации актуария о размере страхового резерва

На отчетную дату размер страхового резерва составлял 3,79% от резерва покрытия пенсионных обязательств на предыдущую отчетную дату. Рекомендуется увеличить страховой резерв до 5% от резерва покрытия пенсионных обязательств на предыдущую отчетную дату.