



**НПФ СБЕРБАНК**

Негосударственный пенсионный фонд

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ  
АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО  
ФОНДА СБЕРБАНКА**

**МОСКВА 2011 ГОД**

---

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ  
АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА  
СБЕРБАНКА ЗА 2010 ГОД.**

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

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

Оценивание производилось по состоянию на 01.01.2011 по результатам деятельности Фонда за 2010 год. Оценивание проводилось в июле 2011 года.

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

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

**НПО.** Актуарный баланс выдержан. Актуарные пассивы, составляющие 2 658 196 тыс. руб., покрываются актуарными активами в размере 2 659 910 тыс. руб. Пенсионные резервы превышают пенсионные обязательства (подробно в разделе Е).

Потоки текущих выплат и поступлений на 2011 год будут согласованы за счет ликвидной стоимости портфеля НПО и текущих пенсионных взносов.

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

По результатам распределения в пенсионные резервы дохода за 2010 год страховой резерв сформирован в размере 7,7% от суммы резерва покрытия пенсионных обязательств.

**ОПС.** Актуарный баланс выдержан. Обязательства перед застрахованными лицами покрываются средствами пенсионных накоплений.

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

Текущее финансовое положение Фонда является устойчивым.

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

Г. При проведении данного оценивания использовались следующие актуарные предположения:

- для расчетов современной стоимости предстоящих выплат негосударственных пенсий используются таблицы смертности и средней продолжительности жизни по России за 1989 год (мужчины и женщины отдельно).
- норма доходности для расчета обязательств Фонда по НПО установлена в размере 4 % годовых;

В 2010 году Фонд утвердил новые редакции Пенсионных и Страховых правил. Действующими Пенсионными правилами Фонда предусмотрено 12 пенсионных схем, приведенных ниже в соответствии с принятой классификацией:

- схема 2 (сберегательная) – фондируемая сберегательная схема с установленными взносами.
- Схема 5 – фондируемая сберегательно-страховая схема с установленными выплатами.
- Схема 6 – фондируемая сберегательно-страховая схема с установленными выплатами.
- Схема 7 – фондируемая сберегательно-страховая схема с установленными выплатами.
- Схема 15 – фондируемая сберегательно-страховая схема с установленными выплатами.
- Схема 16 – фондируемая сберегательно-страховая схема с установленными выплатами.
- Схема 17 – фондируемая сберегательно-страховая схема с установленными выплатами.
- Схема 26 – фондируемая сберегательная схема с установленными выплатами.
- Схема 27 – фондируемая сберегательная схема с установленными выплатами.
- Схема 31 – фондируемая сберегательно-страховая схема с установленными взносами.
- Схема 32 – комплексная схема для вкладчиков-юридических лиц с установленными взносами, включающая следующие условия: фондируемая сберегательно-страховая схема (32-п), фондируемая сберегательная схема (32-с), схема с выплатами до исчерпания средств на солидарном счете вкладчика (32-и).
- Схема 33 – фондируемая сберегательная схема с установленными взносами.

Все пенсионные схемы используются в практической работе Фонда. Заключение новых договоров по схемам 31 и 32 не производится.

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

По схемам с установленными выплатами обязательства Фонда по выплате пенсии в установленном договором размере принимаются при условии выполнения Вкладчиком обязательств по уплате пенсионных взносов в полном объеме.

Наследование остатка сумм на счетах участников на этапе выплаты предусмотрено сберегательными схемами 2, 26, 27, 32-с.

Д. Расчет пенсионных обязательств Фонда проводился по методике Фонда, использовался метод персонифицированного учета в разрезе пенсионных схем участников Фонда (ПСУ). Обязательства Фонда включают следующие виды обязательств:

1. обязательства перед вкладчиками Фонда по сохранности уплаченных по договорам НПО пенсионным взносам;
2. обязательства перед вкладчиками Фонда по выплате выкупных сумм по договорам НПО на этапе накопления в размерах и случаях, предусмотренных Правилами Фонда и условиями пенсионных договоров;
3. обязательства по выплате назначенных пенсий участникам Фонда.  
Обязательства по выплате назначенных пенсий участникам рассчитываются исходя из современной стоимости предстоящих выплат пенсии на основании аннуитетов.
  - для схем 2, 26, 27, 32-с, 33 – финансовый аннуитет на срочную пенсию в течение установленного ряда лет;
  - для схем 15, 16, 17, 31, 32-п – страховой аннуитет на пожизненную или срочную пенсию;
  - для схем 5, 6, 7 - страховой аннуитет на пожизненную или срочную пенсию + страховой тариф на случай смерти в течение первых пяти лет выплаты пенсии;
  - для схемы 32-и – обязательства исчерпываются суммой средств на СПС вкладчика с учетом установленного договором размера неснижаемого остатка.

Для каждого ПСУ в составе пенсионных счетов в качестве размера обязательств принималось наибольшее из вышеперечисленных видов обязательств значение в соответствии с условиями соответствующего пенсионного договора и статусом пенсионного счета.

Е. Оценка выполнимости обязательств Фонда.

#### **Оценивание актуарных активов Фонда:**

Пенсионные резервы Фонда:

Объект инвестирования	Сумма (тыс. руб.)
Федеральные государственные ЦБ	158 788
ЦБ субъектов РФ и муниципальные ЦБ	359 688
Акции	351 430
Облигации	1 147 108
Депозиты	270 410
Паи ЗПИФ	48 592

Денежные средства	63 815
Дебиторы	16 460
Проблемные активы	-12 945
Итого	2 403 346

**Пенсионные накопления Фонда:**

Объект инвестирования	Сумма (тыс. руб.)
Федеральные госуд. ЦБ	62 641
ЦБ субъектов РФ и муниципальные ЦБ	634 776
Акции	758 610
Облигации	3 649 940
Депозиты	1 289 595
Денежные средства	124 953
Дебиторы	299 093
Проблемные активы	-1 860
Итого	6 817 748

**Средства на обеспечение уставной деятельности Фонда:**

Объект инвестирования	Сумма (тыс. руб.)
Нематериальные активы	3 323
Долгосрочные финансовые вложения	70
Депозит	100 000
Денежные средства	47 463
Дебиторы	83 456
НДС по приобретенным ценностям	21
Запасы	22 231
Итого	256 564

Балансовая стоимость активов в целом соответствует рыночной по результатам их переоценки по состоянию на отчетную дату. Снижение стоимости активов, учтенных как проблемные, указано отдельной строкой. Оценивание проводилось по рыночной стоимости активов.

Стоимость основных средств Фонда – 3 351 т. р. – исключается из оценки.

Строка «Запасы» Фонда включает разработку и сопровождение программного обеспечения, расходы на страхование сотрудников и автотранспорта, интернет.

**Оценивание актуарных пассивов Фонда.**

---

### Состав актуарных пассивов по НПО.

1) Современная стоимость пенсионных обязательств в разрезе пенсионных схем (с учетом распределения на пенсионные счета дохода за 2010 год):

Сберегательные схемы (2, 32-и) – 1 474 992 тыс. руб.

Пожизненные схемы (5, 15, 31, 32-п) – 470 278 тыс. руб.

Срочные схемы (6, 7, 16, 17, 33-с, 33) – 269 357 тыс. руб.

В том числе современная стоимость пенсионных обязательств по договорам на этапе выплаты – 538 365 тыс. рублей.

Итого пенсионные обязательства Фонда – 2 214 627 тыс. рублей.

2) Кредиторская задолженность по НПО и ИОУД – 32 834 тыс. руб. и резервы предстоящих расходов на ИОУД – 4 208 тыс. руб., итого – 37 042 тыс. руб.

3) Страховой резерв – 171 465 тыс. рублей.

4) Средства на обеспечение уставной деятельности – 235 062 тыс. руб.

### Состав актуарных пассивов по ОПС

По состоянию на 01.01.2011 с учетом дохода за 2010 год обязательства Фонда перед застрахованными лицами составляют 6 687 101 тыс. руб.

В отчетном году в Фонд было перечислено 4 194 875 тыс. руб., из которых 98,68% поступило от Пенсионного фонда России и 1,32% от негосударственных пенсионных фондов.

В течение года были произведены выплаты правопреемникам в сумме 2 342 тыс. руб. и переводы денежных средств в другие фонды в сумме 13 223 тыс. руб.

На конец года средства пенсионных накоплений были сформированы в размере 6 228 258 тыс. руб. По состоянию на дату оценивания доход за 2010 год в сумме 458 843 тыс. руб. был зачислен в состав пенсионных накоплений. Коэффициент изменения стоимости пенсионных накоплений, полученный от размещения пенсионных накоплений по итогам 2010 года утвержден в размере 1,092652257616, что соответствует ставке доходности 9,26% и распределен на счета застрахованных лиц.

Итого пенсионные накопления – 6 687 101 тыс. рублей.

### Актуарный баланс.

#### **Негосударственное пенсионное обеспечение:**

##### Актуарные активы

A1. Оценка активов по балансовой стоимости с учетом переоценки по рыночной стоимости – 2 659 910 тыс. руб., в том числе:

средства, относящиеся к пенсионным резервам – 2 403 346 тыс. руб.;

средства на ОУД – 256 564 тыс. руб.

A2. Ожидаемая современная стоимость будущих взносов – 0 тыс. руб.

Договоров, для которых рассчитывалась бы стоимость будущих взносов, по состоянию на 01.01.11 нет.

Итого актуарных активов – 2 659 910 тыс. руб.

##### Актуарные пассивы

П 1. Обязательства по пенсионным схемам – 2 214 627 тыс. руб.

П 2. Кредиторская задолженность по ПР и ИОУД – 37 042 тыс. руб.

П 3. Страховой резерв – 171 465 тыс. руб.

---

П 4. Оплаченный фонд на ОУД – 235 062 тыс. руб.  
Итого актуарных пассивов – 2 658 196 тыс. руб.

Пенсионные резервы Фонда сформированы в размере 2 391 157 т. р.

Вывод на основании оценки финансовых потоков Фонда:

В Фонде размер актуарных активов превышает сумму актуарных пассивов на 1 714 тыс. рублей или на 0,06%.

Средства, относящиеся к пенсионным резервам, превышают пенсионные обязательства на 188 719 тыс. руб., что составляет 8,52%. Превышение средств, относящихся к пенсионным резервам, над суммой актуарных пассивов, указанных в пунктах 1 и 3 актуарных пассивов по НПО, составляет 17 253 тыс. руб. Актуарный баланс Фонда по НПО выдержан.

**Обязательное пенсионное страхование:**

Актуарные активы:

Средства, относящиеся к пенсионным накоплениям – 6 817 748 тыс. руб.

Актуарные пассивы:

Обязательства по пенсионным накоплениям – 6 687 101 тыс. руб.

Кредиторская задолженность по ОПС – 130 647 тыс. руб.

Вывод на основании оценки финансовых потоков Фонда:

Обязательства перед застрахованными лицами покрываются средствами пенсионных накоплений. Актуарный баланс Фонда по ОПС выдержан.

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

В случае массового расторжения пенсионных договоров обязательства Фонда уменьшатся пропорционально изменению размера пенсионных резервов, соотношением резервов и обязательств не изменится.

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

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

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

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

Проведенный анализ предположительных изменений результатов оценки обязательств Фонда по НПО при установлении нормы доходности в размере 3%

и 5%, а также при применении таблиц смертности по РФ 1992 и 1998 года показал, что размер обязательств (тыс. руб.) изменится следующим образом:

Норма доходности	ТС 1989	ТС 1998	ТС 1992
3%	2 435 691	2 424 817	2 434 163
<b>4%</b>	<b>2 214 627</b>	2 207 540	2 213 985
5%	2 037 833	2 033 293	2 037 767

Отклонение предполагаемых размеров обязательств за счет изменения таблиц смертности не превышает 0,32%. Отклонение за счет изменения нормы доходности в сочетании с фактором изменения таблиц смертности дает отклонение в пределах от уменьшения обязательств на 8,19% до их роста на 9,98%. Во всех рассмотренных случаях обязательства остаются в пределах объемов пенсионных резервов, обеспеченных активами Фонда (2 659 910 тыс. руб.)

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

В 2010 году НПФ Сбербанка присоединил НПФ «Социальный партнер». После присоединения норма доходности, принимаемая для назначения негосударственных пенсий по договорам, переведенным из НПФ «Социальный партнер» была снижена с 5% до 4%. В то же время по принятым обязательствам на этапе выплат пенсии по схеме 33 обязательства превышают резервы (в том числе за счет того, что доход за 2008 и 2009 годы по НПФ «Социальный партнер» был равен нулю). В случае, когда средств на выплату пенсии по схеме недостаточно, потребуются привлечение средств на выплаты пенсий из страхового резерва Фонда.

**К, Л, П.** По результатам текущего актуарного оценивания актуарный баланс Фонда выдержан. По данным предыдущего актуарного оценивания Фонд не имел актуарного дефицита.

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

Группа пенсионных схем	Всего, %	В т.ч. на этапе выплат
Накопительные схемы	66,6	11,1
Пожизненные схемы	21,2	6,6
Срочные схемы	12,2	6,6
Всего	100,0	24,3

Распределение участников по пенсионным схемам показывает, что вкладчики по договорам с физическими лицами предпочитают краткосрочные пенсионные схемы, в то время как корпоративные клиенты отдают предпочтение пожизненным пенсионным схемам.

В 2010 году Фонд выплачивал негосударственные пенсии 12 502 участникам. Средний размер ежемесячной пенсии по состоянию на 1.01.11 равен 1 600 руб. Пенсионеры составляют 6,62 % общего числа участников Фонда.

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

**Пенсионные резервы Фонда:**

Объект инвестирования	Сумма (тыс. руб.)	Время от продажи до поступления средств на расчетный счет (дней)	Степень ликвидности
Федеральные госуд. ЦБ	158 788	3	Текущая
ЦБ субъектов РФ и муниципальные ЦБ	359 688	3	Текущая
Акции	351 430	3	Текущая
Облигации	1 147 108	3	Текущая
Депозиты	270 410	3	Текущая
Паи ЗПИФ	48 592	3	Текущая
Денежные средства	63 815	0	Мгновенная
Дебиторы	16 460	10	Текущая
Проблемные активы	-12 945	-	Низкая
Итого	2 403 346		

Ликвидных активов достаточно для выполнения обязательств по НПО.

**Пенсионные накопления Фонда:**

Объект инвестирования	Сумма (тыс. руб.)	Время от продажи до поступления средств на расчетный счет (дней)	Степень ликвидности
Федеральные госуд. ЦБ	62 641	3	Текущая
ЦБ субъектов РФ и муниципальные ЦБ	634 940	3	Текущая
Акции	758 610	3	Текущая
Облигации	3 649 940	3	Текущая
Депозиты	1 289 595	3	Текущая
Денежные средства	124 953	0	Мгновенная
Дебиторы	299 093	10	Текущая
Проблемные активы	-1 860	-	Низкая
Итого	6 817 748		

Ликвидных активов достаточно для выполнения обязательств по ОПС.

**Средства Фонда, предназначенные для обеспечения уставной деятельности Фонда:**

Объект инвестирования	Сумма (тыс. руб.)	Время от продажи до поступления средств	Степень ликвидности
-----------------------	----------------------	--	------------------------

		на расчетный счет	
Акции	70	3	Текущая
Депозитный счет	100 000	1	Мгновенная
Дебиторы	83 456	30	Текущая
Денежные средства	47 463	0	Мгновенная

Итого оценка ликвидной стоимости средств на ОУД – 230 989 тыс. руб.

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

### **Негосударственное пенсионное обеспечение:**

Обязательства Фонда по выплате назначенных негосударственных пенсий составляют 24,1% от общей стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

Общий размер выкупных сумм – 1 676 261 тыс. руб.

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

Ликвидных активов Фонда по НПО в размере 2 403 346 тыс. руб. достаточно для выплаты выкупных сумм в размере 1 676 261 тыс. руб. при одновременном расторжении всех договоров Фонда, по которым вкладчики имеют право на их расторжение.

Также ликвидными активами Фонда покрывается его кредиторская задолженность по расходам на ОУД в размере 20 645 тыс. руб.

### Согласование потоков текущих выплат и поступлений на 2011 год по НПО:

Текущие выплаты пенсий и выкупных сумм в 2011 году ожидаются в объеме 200 000 тыс. руб.

В 2010 году Фонд получил в виде пенсионных взносов 278 191 тыс. руб. В 2011 году Фонд предполагает получить пенсионные взносы в размере 350 000 тыс. руб.

Краткосрочные обязательства Фонда по выплате пенсий и выкупных сумм на 2011 год составляют 8,3% от ликвидной стоимости по НПО и полностью перекрываются текущими пенсионными взносами. Это позволяет Фонду использовать для обеспечения выплат текущие пенсионные взносы, при необходимости привлекая часть инвестиционного портфеля для обеспечения равномерности денежных потоков.

### **Обязательное пенсионное страхование:**

По ОПС выплат пенсии в 2011 году не планируется, выплаты правопреемникам умерших застрахованных лиц и переходы в другие пенсионные фонды предполагаются незначительными в сравнении с текущими поступлениями.



Р. По состоянию на 01.01.11 в Фонде сформирован страховой резерв в размере, составляющем 8,4 % от величины резерва покрытия пенсионных обязательств при минимальном нормативе 5%. По результатам распределения дохода 2010 года страховой резерв составил 7,7% от величины резерва покрытия пенсионных обязательств. Рекомендации актуария по формированию страхового резерва, указанные в актуарном заключении за 2009 год, Фондом выполнены.

Подпись:

(Карякина Елена Валерьевна)

Актуарий пенсионных фондов

(аккредитована при Инспекции НПФ приказом № 31 от 11.05.04)



Подпись:

(Бончик Владлен Михайлович)

Актуарий пенсионных фондов

(аккредитация при Инспекции НПФ № 5 от 25.03.2004 года)



28.07.2011