

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности
негосударственного пенсионного фонда

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД СБЕРБАНКА»

по итогам 2018 финансового года

Ответственный актуарий


_____/Н.В. Давыдов/
«27» января 2019



МОСКВА 2019 Г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Оглавление

I.	Введение	3
II.	Результаты актуарного оценивания (актуарных расчетов). Общая оценка финансового состояния НПФ. Возможность Фонда выполнить свои финансовые обязательства.	5
III.	Проверка норматива достаточности средств выплатного резерва и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.....	8
IV.	Исходные данные. Анализ и проверка исходных данных.	10
V.	Актуарные предположения.....	12
VI.	Методика и метод актуарного оценивания договоров НПО, математические модели.	32
VII.	Результаты актуарного оценивания обязательств по договорам НПО.....	40
VIII.	Результаты проверки адекватности обязательств по НПО	44
IX.	Методика и метод актуарного оценивания в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, математические модели.	46
X.	Результаты актуарного оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию.....	51
XI.	Результаты проверки адекватности обязательств по ОПС	53
XII.	Собственные средства.....	56
XIII.	Активы Фонда.....	56
XIV.	Ответственность актуария.	58
XV.	Рекомендации актуария по устранению выявленных недостатков	59

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.

Актуарная деятельность осуществлялась на основании трудового договора.

Актуарий прошел обучение по дополнительной профессиональной программе повышения Квалификации «Актуарные аспекты отраслевых стандартов бухгалтерского учета для НПФ» в Центре корпоративного обучения «ПрайсвоटरхаусКуперс Эксперт» (Удостоверение от 19.05.2016 года № 10139/193).

В Академии бизнеса ЕУ Актуарий с 06.12.2016 по 16.12.2016 прослушал семинар по теме «Особенности применения отраслевых стандартов бухгалтерского учета для негосударственных пенсионных фондов».

В Академии бизнеса ЕУ Актуарий с 21.08.2017 по 23.08.2017 прослушал семинар по теме «Особенности применения МСФО 9 в негосударственном пенсионном фонде».

В Академии бизнеса ЕУ Актуарий с 26.12.2018 по 28.12.2018 прослушал семинар по теме «МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования». Что означает переход для НПФ».

1.2. Сведения о заказчике и объекте актуарного оценивания

Заказчиком обязательного актуарного оценивания, проводимого в соответствии с требованиями статьи 21 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» и п. 2 статьи 3 Федерального закона от

02.11.2013 № 293-ФЗ "Об актуарной деятельности в Российской Федерации", является Фонд.

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

Цель проведения актуарного оценивания – обязательное, ежегодное актуарное оценивание по итогам финансового года.

Объект актуарного оценивания – деятельность Фонда.

Цель составления актуарного заключения – подготовка документа, содержащего результаты, полученные при проведении ежегодного актуарного оценивания по итогам финансового года, для предоставления его в Центральный Банк Российской Федерации, который осуществляет надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов, а также для использования заказчиком и/или иными заинтересованными лицами.

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

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

Настоящее актуарное оценивание проведено по состоянию на 31.12.2018 г. и выполнено соответствии с требованиями:

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» от 12.12.2014;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» от 28.12.2018 (далее - ФСАД НПФ);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» от 21.05.2018 (далее - ФСАД Активы);
- 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 18 марта 2019 года по 27 марта 2019 года.

Дата составления актуарного заключения 27 марта 2019 года.

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

2.1. Актуарный баланс в целом в отношении деятельности Фонда.

Стоимость обязательств Фонда составляет 582 578 089 293,31 руб.

В том числе:

- Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении 35 069 088 994,74 руб.
- Стоимость обязательств по договорам об ОПС, отраженная в актуарном заключении 545 652 409 955,65 руб.
- Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства Фонда 1 856 590 342,92 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.

Рыночная (актуарная) стоимость активов Фонда составляет 625 764 257 372,25 руб.

В том числе:

- Стоимость активов пенсионных резервов (Стоимость активов по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении) 37 988 099 908,63 руб.
- Стоимость активов пенсионных накоплений (Стоимость активов по обязательному пенсионному страхованию, отраженная в актуарном заключении) 576 769 373 887,70 руб.
- Стоимость активов, в которые распределены собственные средства Фонда 11 006 783 575,92 руб.

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

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

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

Ожидаемые размеры выплат негосударственных пенсий, выкупных сумм по причине расторжения пенсионных договоров и по причине смерти участников в предположении прекращения поступлений новых пенсионных взносов приведен ниже в таблице:

(тыс. руб.)

Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
1 405 073	3 055 295	3 517 224	27 091 497

Размер выплат по сроку «5 и более лет» рассчитан как значение стоимости обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении, уменьшенное на размеры выплат по срокам «Менее 1 года», «от 1 года до 3 лет», «От 3 до 5 лет».

Поступления денежных средств по активам, которые составляют портфель пенсионных резервов по данным Фонда:

(тыс. руб.)

Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
16 798 492	14 773 760	7 757 917	4 831 463

Накопленным итогом по каждому из сроков исполнения, приведенных в таблице, размеры ожидаемых поступлений денежных средств от активов пенсионных резервов превышает размеры ожидаемых выплат по сформированным обязательствам НПО.

Сведения о распределении по периодам ожидаемых поступлений от активов представлены Фондом.

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 приведен ниже в таблице:

(тыс. руб.)

Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
6 765 163	12 773 561	10 700 034	515 414 480

Размер выплат по сроку «5 и более лет» рассчитан как стоимость обязательств по договорам ОПС, отраженная в актуарном заключении, уменьшенная на размеры выплат по срокам «Менее 1 года», «от 1 года до 3 лет», «От 3 до 5 лет».

Поступления денежных средств по активам пенсионных накоплений по данным Фонда:

(тыс. руб.)

Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
129 843 735	145 826 837	156 972 863	390 246 728

Накопленным итогом по каждому из сроков исполнения, приведенных в таблице, размеры ожидаемых поступлений денежных средств от активов пенсионных резервов превышает размеры ожидаемых выплат по сформированным обязательствам ОПС.

Поступления денежных средств по активам собственных средств по данным Фонда:

(тыс. руб.)

Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
9 283 272			

2.3. Финансовое состояние Фонда.

По информации Фонда событий после отчетной даты, связанных с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания, не происходило.

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.

Риск возможной недооценки обязательств по НПО не установлен.

Риск возможной недооценки обязательств по ОПС не установлен.

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

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

Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда по итогам 2017 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:

$$\text{НДВР} = \frac{\text{СВР}}{\text{ОВР}} = \frac{2\,213\,953}{1\,658\,448} = 1,33 > 1$$

где:

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

ОВР - стоимость обязательств фонда-участника по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия. Величина ОВР рассчитывалась как дисконтированная стоимость ожидаемых выплат накопительной пенсии.

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

где:

R_k – сумма выплат накопительной пенсии в год k ;

p_k – вероятность осуществления выплаты накопительной пенсии в год k ;

v_k – дисконтирующий множитель для года k , определенный как

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

с принятыми актуарными предположениями;

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

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

$$\text{НДСВ} = \frac{\text{СВ}}{\text{ОСВ}} = \frac{237\,142}{224\,359} = 1,06 > 1$$

где:

СВ - размер средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, по данным Фонда;

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

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

где:

R_k – сумма срочных пенсионных выплат и выкупных сумм в год k ;

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

v_k – дисконтирующий множитель для года k , определенный как

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

с принятыми актуарными предположениями;

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

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

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

- Лицензия Фонда;
- Пенсионные Правила Фонда;
- Страховые правила Фонда;
- Устав Фонда;
- Учетная политика Фонда;
- Образцы типовых договоров негосударственного пенсионного обеспечения;
- Баланс с приложениями;
- Предварительная годовая отчетность в Банк России (все формы);
- Обезличенные выборки файлов базы данных по ведению пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) и обязательного пенсионного страхования (ОПС);
- Размеры оплаты услуг и вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария;
- Статистические данные об увеличении (индексации) размеров негосударственных пенсий и накопительных пенсий;
- Стоимости годового обслуживания пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения (договоров НПО) и пенсионных счетов накопительной пенсии (договоров об ОПС);
- Статистические данные о расторжении договоров негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования;
- Исторические данные за последние 5 лет о части дохода, полученного от размещения пенсионных резервов, и направленного в собственные средства;
- Исторические данные за последние 5 лет о части инвестиционного дохода, направленного в собственные средства;
- Структура инвестиционного портфеля средств пенсионных резервов, структура размещения средств пенсионных накоплений структура размещения собственных средств. Справки специализированного депозитария с указанием структуры, состава, рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов;

- Размер средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которые не обратились за назначением пенсии, размер выплатного резерва, размер средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата, размер резерва Фонда по обязательному пенсионному страхованию на 31.12.2018;
- Размеры сформированных резервов покрытия пенсионных обязательств и страхового резерва;
- Прогноз поступлений новых пенсионных взносов;
- На 5-летний период ожидаемые годовые поступления денежных средств по сформированным активам негосударственного пенсионного обеспечения;
- На 5-летний период ожидаемые годовые поступления денежных средств по сформированным активам обязательного пенсионного страхования.

Исходные данные были предоставлены Актуарию в электронном виде. Актуарием была проведена проверка согласованности, полноты и достоверности исходных данных, в частности:

- Проверка на непротиворечивость;
- Проверка нахождения значений исходных данных в приемлемых пределах;
- Сопоставление данных с соответствующими данными предыдущего периода;
- Сопоставление данных с данными из оборотно-сальдовой ведомости.

Актуарий использовал следующие данные из открытых источников:

- Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 год Министерства экономического развития Российской Федерации (<http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/201828113>);
- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (<http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>);
- Таблица смертности населения РФ за 2017 год (Росстат);
- Демографический прогноз Федеральной службы государственной статистики до 2035 года (http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/demography/#);
- Информация об итогах торгов и доходности государственных: <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/> и <http://www.rusbonds.ru>);

- Публикации «Коммерсант» о переходной компании 2018 года (<https://www.kommersant.ru/doc/3903953>).

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

V. *Актуарные предположения*

При выборе предположений Актуарий руководствовался предположением непрерывности деятельности негосударственного пенсионного фонда.

Принятые актуарные предположения не являются преднамеренно оптимистичными или излишне консервативными.

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

Для оценки размера обязательств по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению ставки дисконтирования принимаются равными ставкам 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.

Годовые ставки инвестиционной доходности принимаются равными форвардным ставкам доходности на один год, полученным из кривой бескупонной доходности государственных облигаций РФ, рассчитываемым по следующей формуле:

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

где:

r_n – спот ставка на сроке n лет на дату расчета¹;

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

На дату формирования актуарного предположения (31.12.2018) значения кривой бескупонной доходности представлены таблицей:

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

срок	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
значение	7,45%	7,87%	8,17%	8,37%	8,51%	8,61%	8,68%	8,72%	8,76%	8,78%
срок	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
значение	8,80%	8,81%	8,82%	8,83%	8,84%	8,84%	8,85%	8,85%	8,85%	8,86%
срок	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
значение	8,86%	8,86%	8,87%	8,87%	8,87%	8,87%	8,88%	8,88%	8,88%	8,88%

Значения инвестиционной доходности (форвардные ставки, полученные из кривой бескупонной доходности) представлены ниже в таблице:

номер года	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
значение	7,45%	8,29%	8,76%	8,99%	9,07%	9,09%	9,09%	9,06%	9,03%	8,99%

номер года	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
значение	8,97%	8,96%	8,95%	8,94%	8,93%	8,92%	8,92%	8,92%	8,92%	8,92%

номер года	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
значение	8,92%	8,93%	8,93%	8,93%	8,93%	8,93%	8,93%	8,92%	8,92%	8,92%

В годах, следующих за 30-м, принимаются значения инвестиционной доходности равные 8,92% годовых.

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

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам ОПС:

- взносы на накопительную пенсию;
- выплаты накопительной пенсии и срочных пенсионных выплат;
- выплаты средств пенсионных накоплений по причине перехода к последующему страховщику (расторжения договора об ОПС);
- выплаты средств пенсионных накоплений по причине смерти застрахованных лиц;
- выплаты вознаграждений и оплата расходов управляющих компаний и специализированного депозитария;
- расходы Фонда по обслуживанию пенсионных счетов накопительной пенсии.

2) Размеры вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария по негосударственному пенсионному обеспечению.

По негосударственному пенсионному обеспечению размеры вознаграждений определяются с учетом фактических условий договоров доверительного управления и договоров об оказании услуг специализированного депозитария по состоянию на дату оценки. Сумма прочих расходов Фонда, связанных с исполнением договоров доверительного управления (необходимых расходов специализированного депозитария и необходимых расходов управляющей компании) определяются на основе прогнозной оценки указанных расходов.

По договорам доверительного управления средствами пенсионных резервов размер вознаграждения управляющих компаний принимается равным средневзвешенной по сумме размещенных резервов величине вознаграждения – 3,25% от дохода от размещения средств пенсионных резервов.

По договорам со специализированным депозитарием в отношении средств пенсионных резервов размер вознаграждения принимается на уровне 0,0032% в год от стоимости активов.

Сумма прочих расходов Фонда, связанных с исполнением договоров доверительного управления (необходимых расходов специализированного депозитария и необходимых расходов управляющей компании) принимается на уровне 0,0094% от стоимости активов.

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

Размеры вознаграждений определяются с учетом фактических условий договоров доверительного управления и договоров об оказании услуг специализированного депозитария по состоянию на дату оценки. Сумма прочих расходов Фонда, связанных с исполнением договоров доверительного управления (необходимых расходов специализированного депозитария и необходимых расходов управляющей компании) определяется на основе прогнозной оценки указанных расходов.

По договорам доверительного управления средствами пенсионных накоплений, не включенных в резервы Фонда, размер вознаграждения управляющих компаний принимается равным средневзвешенной (по сумме размещенных на 27.12.2018 г. средств пенсионных накоплений) суммы вознаграждений в соответствии с актуальными на расчетную дату условиями договоров доверительного управления – 4,86% от инвестиционного дохода.

По договорам доверительного управления средствами пенсионных накоплений выплатного резерва и средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, размер вознаграждения принимается на уровне фактических условий по договорам, действующим на последнюю отчетную дату – 5,0% от инвестиционного дохода.

По договорам доверительного управления средствами РОПС размер вознаграждения принимается на уровне средневзвешенной (по сумме размещенных на 27.12.2018 г. средств пенсионных накоплений) суммы вознаграждений в соответствии с актуальными на расчетную дату условиями договоров доверительного управления – 4,10% от инвестиционного дохода.

По договорам со специализированным депозитарием в отношении средств пенсионных накоплений размер вознаграждения принимается на уровне 0,0066% в год от стоимости чистых активов.

Сумма прочих расходов Фонда, связанных с исполнением договоров доверительного управления (необходимых расходов специализированного депозитария и необходимых расходов управляющей компании) принимается на уровне 0,0108% от стоимости чистых активов.

4) Таблицы смертности.

Предположение о смертности участников и застрахованных лиц получено путем корректировки показателя «вероятность смерти в течение одного года» общероссийской таблицы смертности 2017 года с учетом исторических данных Фонда – статистики смертности застрахованных лиц Фонда по данным за 2017 год.

В качестве статистически значимых данных о вероятности смерти застрахованного лица Фонда в течение года в зависимости от пола и возраста рассматриваются данные при численности возрастной когорты превышающей 2 тыс. действующих договоров об ОПС.

Для расчетов были использованы соответствующие статистические данные за 2017 год для следующих возрастных когорт застрахованных лиц (возрастные диапазоны):

Мужчины – от 19 до 62 года;

Женщины – от 19 до 59 лет.

Коэффициент корректировки для таблицы смертности отдельно по мужчинам/женщинам определяется как нахождение такого значения “К”, при котором следующая функция достигает минимального значения:

$$\sum_{i=N_1}^{N_2} (q_i - K * \bar{q}_i)^2$$

где:

K – коэффициент корректировки вероятности смерти застрахованного лица в течение одного года;

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

\bar{q}_i – табличное значение вероятности умереть в течение года мужчине/женщине в возрасте “ i ” лет;

$N1 - N2$ – возрастной диапазон используемых для расчетов статистических данных о вероятности смерти застрахованных лиц.

На основании проведенных расчетов коэффициент корректировки вероятности смерти в течение одного года для мужчин составил 0,70, коэффициент корректировки вероятности смерти в течение одного года для женщин составил 0,75.

Данные после корректировки таблицы смертности РФ за 2017 год (мужчины) с коэффициентом 0,7:



Исходя из данных демографического прогноза Федеральной службы государственной статистики до 2035 года продолжительность жизни населения Российской Федерации за период 2019 – 2035 годы должна вырасти на 3,75 лет. С учетом этого прогноза и предположения о стабилизации продолжительности жизни с 2035 года общепопуляционная таблица смертности по Российской Федерации за 2017 год для целей актуарного оценивания была скорректирована на 0,65 для мужчин и 0,72 для женщин.

Используемые в актуарных расчетах таблицы смертности приведены ниже в таблице:

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	88 804	95 200
1	99 604	99 641	52	88 096	94 917
2	99 567	99 610	53	87 359	94 622
3	99 541	99 590	54	86 572	94 291
4	99 522	99 573	55	85 720	93 947
5	99 508	99 557	56	84 789	93 552
6	99 493	99 544	57	83 821	93 126
7	99 477	99 531	58	82 795	92 680
8	99 461	99 518	59	81 671	92 193
9	99 448	99 506	60	80 479	91 674
10	99 435	99 495	61	79 150	91 109
11	99 421	99 483	62	77 756	90 504
12	99 403	99 473	63	76 268	89 852
13	99 385	99 461	64	74 737	89 150
14	99 362	99 446	65	73 161	88 387
15	99 334	99 426	66	71 451	87 529
16	99 296	99 406	67	69 750	86 647
17	99 255	99 380	68	67 980	85 661
18	99 206	99 356	69	66 010	84 533
19	99 134	99 321	70	64 215	83 472
20	99 053	99 289	71	62 071	82 086
21	98 967	99 254	72	60 172	80 818
22	98 879	99 222	73	58 154	79 396
23	98 781	99 188	74	56 027	77 833
24	98 675	99 150	75	54 105	76 287
25	98 560	99 112	76	51 552	74 274
26	98 434	99 069	77	49 249	72 292
27	98 308	99 022	78	46 784	70 047
28	98 159	98 965	79	44 174	67 496
29	97 994	98 905	80	41 719	64 925
30	97 807	98 831	81	39 153	62 045
31	97 594	98 749	82	36 597	58 910
32	97 378	98 664	83	34 038	55 540
33	97 137	98 572	84	31 548	52 136

34	96 861	98 467	85	29 023	48 425
35	96 547	98 345	86	26 429	44 521
36	96 201	98 211	87	24 098	40 668
37	95 847	98 072	88	21 818	36 681
38	95 472	97 926	89	19 456	32 656
39	95 058	97 766	90	17 207	28 702
40	94 632	97 591	91	15 199	24 930
41	94 183	97 418	92	13 474	21 390
42	93 735	97 242	93	11 959	18 211
43	93 266	97 061	94	10 599	15 204
44	92 777	96 863	95	9 455	12 671
45	92 287	96 655	96	8 452	10 381
46	91 768	96 435	97	7 670	8 632
47	91 250	96 210	98	6 908	6 973
48	90 699	95 982	99	6 082	5 424
49	90 111	95 739	100	5 396	4 417
50	89 496	95 483			

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

- 5) Индексация негосударственных пенсий – возможность предоставления негарантированных выгод.

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

№	Пенсионная схема	Актуарная норма доходности
1	«С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет» (Пенсионные правила 2015 года)	0% годовых
2	Прочие пенсионные схемы	3,5% годовых

Доход, распределяемый на именные пенсионные счета с превышением заложенной в аннуитетах нормы доходности, фактически используется Фондом для целей индексации размера выплачиваемой негосударственной пенсии.

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

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

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

где:

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

K_{\max} – максимальный коэффициент индексации негосударственной пенсии в соответствии с принятыми актуарными предположениями;

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

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

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

Максимальный коэффициент индексации выплачиваемой пенсии для целей актуарного оценивания определяется по следующей формуле:

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

где:

\hat{K} – ожидаемый коэффициент индексации негосударственной пенсии;

$r_{\text{факт}}$ – оценка средней годовой доходности к отражению на именных пенсионных счетах (в долях);

$r_{\text{актуарн}}$ – средняя годовая доходность в прогнозный период, заложенная в тарифах Фонда (в долях).

Оценка средней доходности к распределению на пенсионные счета составит:

$$(8,87\% * (1-0,0325) - 0,0032\% - 0,0094\%) * 0,85 = 7,28\%$$

Коэффициент индексации негосударственной пенсии для договоров НПО, заключенных по пенсионной схеме «С установленными размерами взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет» равен:

$$\widehat{K}_1 = (1 + 0,0728)/(1 + 0,00) = 1,0728$$

Коэффициент индексации негосударственной пенсии для договоров НПО, заключенных по иным пенсионным схемам:

$$\widehat{K}_2 = (1 + 0,0728)/(1 + 0,035) = 1,0365$$

- б) Предположение о размере коэффициента индексации накопительной пенсии.

Размер индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые на дату проведения актуарного оценивания обратились за назначением пенсии, рассчитывается с учетом требований Постановления Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. N 1063, а также Постановлений Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. N 1061 и от 18 октября 2012 г. N 1062. В модели ПАО для учета размера дополнительных обязательств фонда перед застрахованными лицами $O_{\text{доп}}$ (пункты 5 и 6 Постановления Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. N 1062) принимается, что параметр «Т – количество месяцев ожидаемого периода выплаты за вычетом количество месяцев периода осуществленных выплат» в расчетах «денежной оценки обязательств по выплате накопительной пенсии» ($DOO_{\text{нч}}$) не может принимать значение менее 168 месяцев – минимального значения, установленного пунктом 3 статьи 7 Федерального закона от 28.12.2013 N 424-ФЗ (ред. от 23.05.2016) "О накопительной пенсии", используемого для расчета размера накопительной пенсии.

Размер индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые на дату проведения актуарного оценивания не обратились за назначением пенсии, рассчитывается из предположения, что уровень индексации накопительных пенсий имеет пропорциональную зависимость от валовой инвестиционной доходности, полученной Фондом в результате инвестирования выплатного резерва.

Ожидаемый коэффициент индексации пенсии рассчитывается с использованием следующей формулы:

$$\hat{K} = (1 + \hat{D}) * \sqrt[N]{\frac{\prod_{i=1}^N K_i}{\prod_{i=1}^N (1 + D_i)}}$$

где:

\hat{K} – коэффициент индексации накопительной пенсии на прогнозный год;

\hat{D} – ожидаемая средняя на прогнозном периоде доходность (в соответствии с актуарным предположением);

K_i – фактическое значение коэффициента корректировки в периоде i ;

D_i – фактическое значение валовой доходности Фонда, полученное в результате инвестирования выплатного резерва в периоде i .

N – количество лет, в которых рассмотрены статистические данные

Были использованы статистические данные о размере корректировок накопительной пенсии по договорам об ОПС по результатам 2014–2017 гг. деятельности Фонда.

Ниже в таблице представлены значения коэффициента индексации накопительной пенсии (индексирование пенсии производится с 1 августа года следующего за отчетным) и валовой инвестиционной доходности средств выплатного резерва (по данным бухгалтерского учета) за 2014-2017 гг.

	2014	2015	2016	2017
Коэффициент индексации	1,038	1,047	1,050	1,043
Валовая доходность (% годовых)	8,57	9,59	9,37	7,92

Средняя геометрическая величина инвестиционной годовой доходности на горизонте прогнозирования 30 лет в соответствии с принятым актуарным предположением в отношении инвестиционной доходности составляет 8,87% годовых.

Предположение о размере коэффициента индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые на дату проведения проверки адекватности обязательств не обратились за назначением пенсии, определяется с использованием следующей формулы:

$$K = (1 + \hat{D}) * k_{пр}$$

где $k_{пр}$ рассчитывается по формуле:

$$k_{пр} = \sqrt[4]{\frac{(1,038 * 1,047 * 1,050 * 1,043)}{(1,0857 * 1,0959 * 1,0937 * 1,0792)}} = 0,9595$$

При $\hat{D} = 1,0887$ коэффициент индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые на дату проведения проверки адекватности обязательств не обратились за назначением пенсии, составляет 1,045.

7) Стоимость обслуживания пенсионного счета НПО.

В 2019 –2021 годах стоимость обслуживания счета рассчитывалась с учетом ожидаемого прироста количества пенсионных счетов согласно утвержденному «27» декабря 2018 года Советом Директоров Бизнес-плану. Эта стоимость определялась Фондом путём деления ожидаемой суммы расходов на обслуживание договоров НПО на ожидаемое количество договоров НПО.

Предполагается, что в 2022 и последующих годах стоимость обслуживания счета будет увеличиваться в соответствии с ожидаемым темпом инфляции, так как иной корреляции по стоимости обслуживания счета актуарием не выявлено.

На 2019 год стоимость обслуживания одного пенсионного счета участника принимается равной 54,14 руб. в год.

В последующие годы ожидаемые изменения стоимости обслуживания счета по отношению к предыдущему году задаются следующей таблицей:

Номер года	Изменение стоимости обслуживания пенсионного счета НПО в % к предыдущему году
2020	-4,8
2021	-4,5
2022 и далее	4,0

Прогноз темпа инфляции на 2022 и последующие годы составлен на основании данных Министерства экономического развития РФ.

8) Стоимость обслуживания пенсионного счета накопительной пенсии.

В 2019 – 2021 годах стоимость обслуживания счета рассчитывалась Фондом путём деления ожидаемой суммы расходов на обслуживание договоров об ОПС на ожидаемое количество застрахованных лиц (согласно утвержденному «27» декабря 2018 года Советом Директоров Бизнес-плану).

Предполагается, что в 2022 и последующих годах стоимость обслуживания пенсионного счета накопительной пенсии будет расти на величину ожидаемой инфляции.

На 2019 год стоимость обслуживания одного пенсионного счета накопительной пенсии актуарием была скорректирована с учетом события после отчетной даты – сведения издательства газеты «Коммерсант» о количестве переходов в Фонд. Эта стоимость так же определялась путём деления ожидаемой суммы расходов на обслуживание договоров об ОПС на ожидаемое количество застрахованных лиц (с учетом сведения издательства газеты «Коммерсант» о количестве переходов в Фонд).

На 2019 год стоимость обслуживания пенсионного счета накопительной пенсии принимается равной 107,13 руб.

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

Номер года	Изменение стоимости обслуживания пенсионного счета накопительной пенсии в % к предыдущему году
2020	-2,8
2021	-2,4
2022 и далее	4,0

Прогноз темпа инфляции на 2022 и последующие годы составлен на основании данных Министерства экономического развития РФ.

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

Вероятность расторжения договоров рассчитана как доля расторгнутых договоров об ОПС с соответствующим сроком действия по данным Фонда в период

2015 – 2018 гг., скорректированная путем умножения на корректирующий коэффициент.

Данные о долях расторгнутых договоров об ОПС в период 2015–2018 гг. в зависимости от срока их действия представлены в таблице 3.

Значение корректирующего коэффициента рассчитывается путем деления актуальных на дату проведения оценивания данных ПФР об объеме заявлений о переходе/досрочном переходе в 2018 году на среднее количество заявлений о переходе /досрочном переходе в течение последних трех лет. Оценка поданных в ПФР заявлений о переходе/досрочном переходе за 11 месяцев 2018 года – 1,5 млн. заявлений (НАПФ; Мониторинг СМИ РФ по пенсионной тематике; 21.12.2018г.). Данные ПФР об общем количестве поданных заявлений о переходе/досрочном переходе за 2015–2017 гг. представлены в таблице:

	Количество заявлений, млн. шт.
2015	11,5
2016	11,9
2017	6,3
Среднее	9,9

Корректирующий коэффициент, учитывающий уменьшение количества переходов застрахованных лиц, рассчитан с учетом его приведения к годовому значению, следующим образом:

$$K_{\text{корр}} = \frac{1,5}{9,9} \times \frac{12}{11} = 0,17$$

Оценка вероятности расторжения договоров об ОПС в зависимости от срока действия договора представлена в таблице:

Срок действия договора (лет)	Доля расторгнутых договоров. Статистика Фонда	Вероятность расторжения договора. Актуарное предположение
11	0,011	0,0018
10	0,015	0,0025
9	0,024	0,0040
8	0,025	0,0042
7	0,035	0,0058

6	0,046	0,0076
5	0,071	0,0117
4	0,076	0,0125
3	0,057	0,0094
2	0,074	0,0122
1	0,062	0,0102

При сроке действия пенсионного договора 12 лет и более актуарное предположение о вероятности расторжения договора об ОПС – 0,0018.

10) Расторжение договоров негосударственного пенсионного обеспечения.

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

В предположениях были использованы данные о расторжении договоров негосударственного пенсионного обеспечения в 2017 и 2018 годах.

Вероятности расторжения договоров определялись как отношение числа расторгнутых в анализируемом году договоров НПО (именных пенсионных счетов – ИПС) к числу действующих пенсионных договоров/ИПС, находящихся в периоде накопления и заключенных до анализируемого года.

Вероятность расторжения договора НПО в периоде накопления (доля ИПС, закрытых по причине расторжения договора) в течение одного года принимается равным 0,0088.

11) Часть дохода, направляемая в собственные средства.

Определение доли дохода от размещения средств пенсионных резервов и дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, направляемой на формирование собственных средств, осуществляется на основании данных, заложенных в Бизнес-план Фонда (на 2019 - 2021 гг.), утвержденный Советом директоров.

При формировании актуарного предположения также учитывалась информация о формировании новой долгосрочной стратегии Фонда, ключевым направлением которой является максимизация прибыли акционера от деятельности Фонда.

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.

Ожидаемый размер отчислений на формирование собственных средств принят на уровне 15,0% дохода, полученного Фондом от инвестирования средств пенсионных накоплений. Фонд так же планирует удерживать из средств пенсионных накоплений постоянную часть вознаграждения в предельном размере, который определяется пунктом 2 Статьи 36.23 Федерального закона от 07.05.1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

12) Прогноз поступления новых пенсионных взносов.

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

13) Формирование резерва Фонда по обязательному пенсионному страхованию (РОПС) и страхового резерва.

По итогам 2019 года ожидается, что Фондом будет направлено в РОПС 0,125% расчетной базы. Дальнейшие отчисления в РОПС будут производиться Фондом с учетом ограничения размера РОПС в 10% расчетной базы.

Исходя из статистики Фонда по формированию страхового резерва, соответствующей тому, что Фонд формирует страховой резерв исходя из минимальных требований, установленных Приказом ФСФР от 18 марта 2008 года № 08-11/пз-н «Об утверждении положения о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда», делается предположение, что и в дальнейшем размер страхового резерва будет поддерживаться на уровне не менее 5% от размере резервов покрытия пенсионных обязательств.

14) Определение актуарной стоимости активов.

Сведения о рыночной стоимости активов с указанием структуры и состава предоставлены Фондом.

В связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, актуарная стоимость активов и справедливая стоимость активов приняты равной рыночной стоимости указанных активов согласно полученным сведениям. Рыночная стоимость активов определялась Фондом согласно требованиям МСФО13.

15) Учет гарантии безубыточности.

Наличие обязательств по обеспечению доходности в размере не ниже нуля процентов годовых обуславливает появление с определенной вероятностью дополнительных денежных потоков по обеспечению таких обязательств. В целях проведения расчета стоимости указанных обязательств в году следующим за отчетным обусловленные такими обязательствами денежные потоки предполагаются эквивалентными денежной выплате по покупке Фондом европейского пут-опциона на ценовой индекс.

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

Значение ценового индекса в момент покупки опциона соответствует балансовой стоимости обязательства по договорам НПО/договорам об ОПС на конец отчетного периода.

Цена исполнения опциона принимается равной значению ценового индекса в момент покупки опциона.

В связи с тем, что распределение дохода на пенсионные счета осуществляется раз в год, срок действия опциона принимается равным одному году.

Расчет стоимости опциона производится с использованием модели Блэка-Шолза по следующей формуле:

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

где:

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

r – безрисковая процентная ставка;

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

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

$$d_2 = d_1 - \sigma;$$

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;

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

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

где:

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

Значение показателя годовой волатильности ценового индекса рассчитывается по формуле:

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

Стоимость опциона (в долях от стоимости соответствующего портфеля) во втором и последующие годы на горизонте моделирования принимается равной стоимости опциона в первом прогнозном году (на 31.12.2018 года).

Для целей формирования предположения получены следующие оценки параметров модели:

- Значение безрисковой процентной ставки (r) – 7,19% годовых;
- Значение месячной волатильности Индекса ($\sigma_{0 \text{ мес}}$) – 0,589%.
- Значения доли облигаций, оцениваемых по справедливой стоимости в структуре активов соответствующего портфеля ($k_{\text{рын}}$) и годовой волатильности ценовых индексов (σ) представлены ниже в таблице:

<i>Портфель</i>	$k_{\text{рын}}$	σ
Средства резерва покрытия пенсионных обязательств	1	5,78%
Средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии	0,56	3,23%
Средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которым назначена накопительная пенсия	0	0%
Средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц	0	0%

В результате расчета сформировано следующее актуарное предположение:

<i>Портфель</i>	<i>Стоимость гарантии безубыточности (% от балансовой стоимости обязательств)</i>
Средства резерва покрытия пенсионных обязательств	0,285%
Средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии	0,014%
Средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которым назначена накопительная пенсия	0
Средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц	0

16) Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию).

Федеральным закон от 03.10.2018 № 350-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий» предусмотрено постепенное повышение возраста, дающего право на установление страховой пенсии.

В отношении негосударственной пенсии по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, заключенным до 01.01.2019, повышение пенсионного возраста не предусмотрено. В связи с изложенным и учитывая, что более раннее начало выплат в общем случае влияет на стоимость обязательств в сторону увеличения, в целях расчетов принято предположение об обращении за назначением негосударственной пенсии в возрасте, определенном по фактическим данным за 2017-2018 годы. Без учета возможного повышения возраста выхода на пенсию.

Все договоры НПО предполагают возраст выхода на пенсию 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин. Исключение составляют пенсионные договоры, которые заключаются вкладчиками в пользу участников, которые уже достигли пенсионных оснований и при вступлении пенсионного договора в силу этим участникам уже начинает выплачиваться негосударственная пенсия. Поэтому возраст назначения негосударственных пенсий для целей оценивания принят равным 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин.

На основании исторических данных Фонда по договорам об ОПС средний возраст обращения за накопительной пенсией составляет 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин. Поэтому возраст назначения накопительных пенсий для целей оценивания принят равным 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин. Для застрахованных лиц старшего возраста, которые не обратились за назначением накопительной пенсии, моделью предполагается, что такие застрахованные лица обратятся за назначением пенсии в 2019 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. Учетные денежные потоки приведены ниже в описании модели актуарного оценивания.

К существенным актуарием отнесены потоки, дисконтированная стоимость которых превышает 5% размера активов, которые их порождает.

Метод базируется на анализе пенсионных счетов в разрезе каждой пенсионной схемы в отдельности с учетом принятых и исполненных к дате, на которую проводится актуарное оценивание обязательств Фонда, обязательств установленных Пенсионными правилами Фонда и пенсионными договорами.

Размер обязательств по НПО рассчитывался перспективным методом по каждому пенсионному договору (именному пенсионному счету) в отдельности.

Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению - приведенная стоимость всех денежных потоков по договорам негосударственного пенсионного фонда, включающих в себя будущие поступления в виде взносов и распределения негосударственным пенсионным фондом результатов размещения средств пенсионных резервов, будущие выплаты пенсий, выкупных сумм, а также выплаты правопреемникам, сопутствующие поступления и выплаты денежных средств, таких как прямые расходы негосударственного пенсионного фонда по обслуживанию пенсионных счетов НПО, оплата вознаграждений и услуг управляющих компаний и специализированного депозитария, поступления и

выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и негарантированным дополнительным выгодам, без учета расходов, связанных с заключением новых договоров НПО.

Стоимость обязательств по договорам НПО определяется аналогично стоимости обязательств по НПО, но не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и не менее суммарной величины выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров НПО.

Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого потока определяется по формуле:

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

где

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

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

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

v_k – дисконтирующий множитель для года k , определенный как

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

где i_k – ставка дисконтирования для года k ;

w – горизонт прогнозирования в годах.

Учитываемые денежные потоки по договорам НПО:

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

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

Особенности моделирования отдельных денежных потоков.

6.1. Пенсионные взносы.

Фондом предусмотрено 100% фондирование негосударственных пенсий на ожидаемую дату назначения негосударственных пенсий. Поэтому по договорам НПО с назначенными участникам негосударственными пенсиями в расчетах размера обязательств не учитываются поступления новых пенсионных взносов. Уровень собственного обеспечения выплат составляет 100%.

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

6.2. Выплаты негосударственных пенсий.

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

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

6.3. Выплаты выкупных сумм.

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

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

6.4. Сопутствующие расходы.

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

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

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

6.6. Обязательства по солидарным пенсионным счетам.

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

6.7. Отчисления в страховой резерв.

Формирование страхового резерва относилось на каждый ИПС и учитывалось в зависимости от ожидаемых размеров сумм, учтенных на пенсионном счете. Размер отчислений в страховой резерв определяется как доля дохода, которую необходимо направить для выполнения нормативного требования в 5% от ожидаемого размера средств на ИПС (с учетом вероятности дожития, вероятности не расторгнуть договор.).

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

6.8. Ограничения.

При определении стоимости обязательств по НПО 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 договорах при расчете выкупных сумм Пенсионными правилами Фонда предусматривается, что в первый год действия пенсионного договора выплачивается только 80% пенсионных взносов, в годы действия пенсионного договора со второго по пятый включительно – весь размер полученных пенсионных взносов и 50% дохода от размещения пенсионных резервов, а по пенсионным договорам, срок действия которых свыше 5 лет – весь размер полученных пенсионных взносов и 80% дохода от размещения пенсионных резервов.

Актuariем была проведена следующая группировка пенсионных схем.

Фондом заключены пенсионные договоры на основании следующих редакций пенсионных правил:

- от 03.05.1995 и 06.10.1995, зарегистрированы ФСФР 07.02.1996;
- от 27.04.1999 и 20.03.2000, зарегистрированы ФСФР 31.03.2000;
- от 28.04.2009, зарегистрированы ФСФР 16.06.2009;

- изменения в пенсионные правила от 21.06.2010, зарегистрированы ФСФР 22.07.2010;

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

- от 27.05.2015 зарегистрированных ЦБ РФ 17.08.2015.

Описанные в пенсионных правилах (редакциях пенсионных правил) пенсионные схемы, имеющие одинаковые названия, не имеют существенных отличий. Описание пенсионных схем в разрезе существенных (с точки зрения актуарного оценивания и применяемых актуарных моделей) отличий приведены ниже в разрезе групп однородности.

Пенсионные схемы с установленным размером пенсионных взносов:

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) Универсальный (2015) Универсальный Аэрофлот (2015) Универсальный - 4 (2015) Универсальный - 5 (2015) Универсальный - 6 (2015) Социальный СБ (С) (2015) Двойная выгода (ИПП СБ) С (2015) Двойная выгода (ИПП СБ) (2015) УниверсальныйСаровNu (2015) УниверсальныйСаровNu(С) (2015) Целевой (2015) КПП Автоматическая (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.

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	3 (1995) 4 (1995) 26 (2009) 27 (2005) 27 (2009) 32с (2010) 33 (2010) Гарантированный:10 лет (2015) Гарантированный:15 лет (2015) Гарантия будущего (10) (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)	Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом на дату заключения пенсионного договора. Пожизненные выплаты. Отсутствие правопреемства на этапе выплат
4	32п (2010) 31 (2010) Социальный СБ (П) (2015) Двойная выгода (КПП СБ) С (2015)	Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом на дату обращения участника за назначением негосударственной пенсии. Пожизненные выплаты. Отсутствие правопреемства на этапе выплат
5	16 (2000) 16 (2009) 17 (2000) 17 (2009)	Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом на дату заключения пенсионного договора. Срочные выплаты. Отсутствие правопреемства на этапе выплат

6	8 (1995) 9 (1995) 9 (2000) 5 (1995) 5 (2000) 5 (2009)	Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом на дату заключения пенсионного договора. Пожизненные выплаты. Правопреемство первые 5 лет выплат
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 не существенностью 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 обслуживаются 1 752 035 участников, которым открыто 1 724 827 именных пенсионных счетов. Негосударственная пенсия выплачивается 30 270 участникам. С юридическими лицами действует 784 договор негосударственного пенсионного обеспечения.

Количество участников, получающих негосударственную пенсию – всего (человек)	30 270
- в том числе количество участников, получающих пожизненные пенсии	14 108
- в том числе количество участников, получающих пенсию в течение установленного срока	16 162

VII. *Результаты актуарного оценивания по НПО*

Стоимость пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения – приведенная стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

Стоимость обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения в отношении вкладчиков и участников, которым предусмотрена выплата выкупной суммы, определялась 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.

Распределение по группам однородности обязательств НПО и обязательств по договорам НПО:

Номер группы однородности	Стоимость обязательств по НПО (руб.)	В том числе перед участниками, которым назначена негосударственная пенсия (руб.)	Стоимость обязательств по договорам НПО (руб.)	Уровень собственного обеспечения выплат
1	25 987 929 926,96	821 780 494,81	30 370 113 486,43	100%
2	674 595 385,47	212 521 218,78	786 880 888,07	100%
3	2 717 499 793,89	2 577 594 058,08	3 037 049 172,64	100%
4	484 735 787,23	38 992 699,32	556 592 729,48	100%
5	10 096 423,92	5 911 034,00	11 351 372,34	100%
6	210 430 320,82	130 168 926,84	229 364 337,84	100%
7	58 046 644,51	22 627 122,63	60 870 521,04	100%
8	16 989 447,00	16 989 447,00	16 866 486,90	100%
ИТОГО	30 160 323 729,81	3 826 585 001,47	35 069 088 994,74	

В составе стоимости обязательств учтены остатки на солидарных пенсионных счетах, не обремененные обязательствами перед участниками, на сумму 550 671 012,95 руб. и включены в группу однородности № 1.

Сведения по участникам в периоде выплат, получающие срочную негосударственную пенсию:

Наименование показателя	Кол-во участников	Оставшийся срок выплат (лет)	Выплаты в течение следующего года, руб.	Стоимость обязательств по договорам НПО, руб.
				Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	21	От 1 до 5 лет	240 166	1 609 713
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	32	От 1 до 9 лет	534 828	5 256 249
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	147	От 1 до 9 лет	4 488 791	7 743 706

Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	444	От 1 до 11 лет	9 184 230	21 189 951
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	3 235	От 1 до 16 лет	73 505 913	390 998 766
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 400	От 1 до 11 лет	32 149 185	64 471 969
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	786	От 1 до 11 лет	21 974 863	22 234 553
Женщины в возрасте до 39 лет	9	От 1 до 5 лет	111 657	436 670
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	6	От 1 до 5 лет	34 498	246 886
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	95	От 1 до 9 лет	1 374 169	2 556 980
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	567	От 1 до 9 лет	8 152 168	49 632 189
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	6 375	От 1 до 34 лет	129 665 836	443 897 561
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	2 098	От 1 до 16 лет	45 426 015	93 432 321
Женщины в возрасте свыше 75 лет	947	От 1 до 11 лет	23 281 381	13 762 987
Итого по мужчинам	6 065		142 077 974	513 504 907
Итого по женщинам	10 097		208 045 724	603 965 594
Всего	16 162		350 123 698	1 117 470 501

Условиями договоров НПО на момент назначения негосударственной пенсии предусмотрено 100% фондирование (уровень собственного обеспечения выплат), поэтому значения показателей «Стоимость обязательств по договорам НПО» и «Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов» совпадают. Договорами НПО не предусмотрено внесение пенсионных взносов в период выплаты негосударственной пенсии.

Сведения по участникам в периоде выплат, получающие пожизненную негосударственную пенсию

Наименование показателя	Кол-во участников	Выплаты в течение следующего года, руб.	Стоимость обязательств по договорам НПО, руб.
			Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	4	80 742	735 435
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	9	162 629	765 041
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	138	2 125 802	21 066 607
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2 032	46 677 715	420 868 525
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 020	22 705 968	177 711 540
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	636	11 991 422	66 721 482
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0

Женщины в возрасте 45 - 49 лет	2	6 296	483 324
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	375	3 281 823	112 562 051
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	4 991	80 289 799	1 356 552 200
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	2 636	50 836 033	639 984 248
Женщины в возрасте свыше 75 лет	2 265	40 146 978	241 631 354
Итого по мужчинам	3 839	83 744 278	687 868 629
Итого по женщинам	10 269	174 560 929	2 351 213 176
Всего	14 108	258 305 207	3 039 081 806

Для всех участников данной таблицы «оставшийся срок выплат» - пожизненно. 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 по участникам в периоде накопления

Наименование показателя	Кол-во участников	Взносы за 1-й год, руб.	Выплаты за 1-й год, руб.	Стоимость обязательств по договорам НПО, руб.	Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	429 048	19 811 858	43 257 125	4 349 774 373	4 276 560 531
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	91 523	15 370 304	22 407 491	1 824 625 313	1 793 913 874
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	50 046	18 027 365	16 864 629	1 207 796 283	1 187 467 089
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	26 537	53 507 914	23 493 583	1 400 472 786	1 376 900 530
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	8 308	184 719 604	226 225 194	1 536 982 241	1 511 112 307
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 095	53 018 520	32 543 768	178 359 595	175 357 510
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	185	5 623 552	4 500 538	20 470 927	20 126 368
Женщины в возрасте до 39 лет	522 520	6 450 856	31 350 988	5 685 345 986	5 589 652 281
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	217 130	11 284 354	22 276 394	3 595 366 266	3 534 850 350
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	208 623	18 188 261	29 205 651	4 262 519 126	4 190 773 932
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	104 203	42 787 433	22 820 246	3 543 387 385	3 483 746 359
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	29 747	193 353 301	299 190 827	2 606 558 125	2 562 685 473
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	5 221	22 786 666	21 304 022	143 213 513	140 802 994
Женщины в возрасте свыше 75 лет	371	0	1 362 547	6 993 757	6 876 040
Итого по мужчинам	606 742	350 039 118	369 292 329	10 518 481 518	10 341 438 209
Итого по женщинам	1 087 815	294 845 891	427 510 675	19 843 384 156	19 509 387 430
Всего	1 694 557	644 885 009	796 803 004	30 361 865 675	29 850 825 639

В таблице выше у участников нет «оставшегося срока выплат», так как они ещё не обратились за назначением негосударственной пенсии.

В составе стоимости обязательств не учтены остатки на солидарных пенсионных счетах, не обремененные обязательствами перед участниками, на сумму 550 671 012,95 руб.

Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств фонда по договорам НПО по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, показал, неизменность результатов – актуарный дефицит в обоих актуарных оцениваниях не выявлен.

VIII. Результаты проверки адекватности обязательств по НПО

	Показатель	Значение показателя, руб.
а	Стоимость обязательств по НПО	30 160 323 729,81
б	Размер обязательств в отношении договоров НПО, отраженный в бухгалтерской отчетности	36 410 310 490,62
в	Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении	35 069 088 994,74
	Превышение стоимости обязательств по НПО над размером обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	-

Актуарием сделан вывод об адекватности обязательств по НПО.

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

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).

Сравнение используемых допущений и предположений

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, но которую проводилось обязательное актуарное оценивание	Эффект влияния
1	Ставка дисконтирования	Переменная процентная ставка в 1-й год 7,45% 30-й 8,92%	Переменная процентная ставка в 1-й год 6,52% 30-й 9,04%	Уменьшение размера обязательств по НПО
2	Вероятности дожития	Таблицы смертности РФ за 2017 год, в которой скорректирована вероятность умереть в течение одного года 0,65 для мужчин и 0,72 для женщин	Таблицы смертности РФ за 2016 год, в которой скорректирована вероятность умереть в течение одного года для мужчин и для женщин 0,60	Увеличение размера обязательств по НПО
3	Вероятности расторжения договоров НПО	Вероятность расторжения в течение года 0,0088	Вероятность расторжения в течение года от срока действия договора 1 год 0,0011 21 год 0,011	Увеличение размера обязательств по НПО
4	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров	На 2019 год 54,14 руб. в год На 2020 -4,8% На 2021 -4,5% Далее ежегодно увеличение на 4%	На 2018 год 65,34 руб. в год На 2019 -46,9% На 2020 -35,4% На 2021-2025 ежегодно 3,9% Далее ежегодно 2,7%	Увеличение размера обязательств по НПО

Актуарием нет сведений об изменении используемых методов и иных (кроме приведенных в таблице выше) допущений и предположений по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, которые оказали существенный 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.

Х. Результаты проведенного анализа чувствительности (НПО).

Влияние изменения предположений на размер обязательств показано в таблице

Актуарное предположение, оказывающее существенное влияние на размер обязательств	Изменение предположения	Изменение стоимости обязательств по НПО, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств по договорам НПО, руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-3 077 086	-3 517 930
	-1 процентный пункт	3 346 505	3 834 269
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	-242 528	-276 262
	-10%	355 828	419 594

При уменьшении ставки дисконтирования может возникнуть недостаток активов по НПО. Изменение продолжительности жизни оказывает меньшее влияние на размер обязательств по НПО. Изменение условий договоров негосударственного пенсионного обеспечения так же 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 методов оценки активов, в которые размещены пенсионные резервы, может оказать серьезное влияние на результаты актуарного заключения.

ХІ. 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.

К существенным актуарием отнесены потоки, дисконтированная стоимость которых превышает 5% размера активов, которые их порождает.

Размер обязательств по договорам об ОПС рассчитывался перспективным методом.

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

А) застрахованные лица, которым назначена накопительная пенсия;

Б) застрахованные лица, которым назначена срочная пенсионная выплата;

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

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

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

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

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

Стоимость обязательств по ОПС - приведенная стоимость всех денежных потоков по договорам об ОПС, будущие выплаты накопительной пенсий (срочных пенсионных выплат), выплат пенсионных накоплений по переходам застрахованных лиц к последующему страховщику, а также выплаты правопреемникам, сопутствующие поступления и выплаты денежных средств, таких как прямые расходы негосударственного пенсионного фонда по обслуживанию пенсионных счетов накопительной пенсии, оплата вознаграждений и услуг управляющих компаний и специализированного депозитария, поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и

негарантированным дополнительным выгодам, без учета расходов, связанных с заключением новых договоров об ОПС.

Стоимость обязательств по договорам об ОПС определяется аналогично стоимости обязательств по ОПС, но не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и не менее суммарной величины гарантированных Фондом средств в отношении этих застрахованных лиц.

Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого потока определяется по формуле:

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

где

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

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

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

v_k – дисконтирующий множитель для года k , определенный как

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

где i_k – ставка дисконтирования для года k , в соответствии с принятыми актуарными предположениями;

w – горизонт прогнозирования в годах.

Учитываемые денежные потоки по договорам об ОПСО:

- поступление взносов;
- выплаты накопительных пенсий и срочных пенсионных выплат;
- выплаты выкупных сумм по причине расторжения договора об ОПС;
- выплаты правопреемникам по причине смерти застрахованного лица;
- приобретение опциона (расчет размера обеспечения гарантии безубыточности);
- сопутствующие доходы и расходы;
- оплата расходов и вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария.

Особенности моделирования отдельных денежных потоков.

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

8.2. Выплаты накопительной пенсии и срочных пенсионных выплат.

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

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

Ежегодный ожидаемый уровень индексации назначенных накопительных пенсий и/или срочных пенсионных выплат в модели определяется расчетным путем с учетом требований постановления Правительства № 1063 от 18.10.2012 «Правила определения корректирующего коэффициента, применяемого негосударственным пенсионным фондом при корректировке размера накопительной части трудовой пенсии по старости и (или) размера срочной пенсионной выплаты».

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

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

8.4. Выплаты пенсионных накоплений правопреемникам застрахованных лиц в случае смерти.

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

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

8.5. Сопутствующие расходы.

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

Для целей расчета размера обязательств по договорам об ОПС 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.

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

Вознаграждение и оплата расходов УК и СД относились на каждый пенсионный счет накопительной пенсии 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.

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

Размер ежегодных отчислений в РОПС будет составлять 0,125% расчетной базы (ожидаемого остатка средств на пенсионном счете накопительной пенсии) с учетом законодательно установленного размера РОПС в 10% расчетной базы, начиная с которого Фонд прекращает отчисления части дохода на формирование РОПС.

ХII. Результаты актуарного оценивания по ОПС

Общее число застрахованных лиц 8 855 165 человек.

Количество застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии, составляет 8 755 498 человек.

Количество застрахованных лиц, которые получают накопительную пенсию, составляет 8 185 человек.

Количество застрахованных лиц, которые получают срочную пенсионную выплату, составляет 1 497 человека.

Сведения о застрахованных лицах.

Группа однородности	Стоимость обязательств по ОПС, руб.	Стоимость обязательств по договорам об ОПС руб.
Договоры об ОПС застрахованных лиц, которым назначена накопительная пенсия	2 018 467 638	2 331 870 792
Договоры об ОПС застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата	238 782 158	249 331 041
Договоры об ОПС застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии	354 782 960 479	543 071 208 122
Всего	357 040 210 275	545 652 409 955

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.

Сведения о застрахованных лицах, которым назначена накопительная пенсия

Наименование показателя	Кол-во застрахованных лиц	Стоимость обязательств по договорам об ОПС, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	195	70 260 016
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 019	326 282 290
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 372	369 827 870
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	7	1 817 053
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	43	7 649 752
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0
Женщины в возрасте до 39 лет	2	694 031
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	257	77 020 454
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	2 407	650 166 611
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	2 808	808 869 755
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	75	19 282 959
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0
Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0
Итого по мужчинам	2 636	775 836 982
Итого по женщинам	5 549	1 556 033 810
Всего	8 185	2 331 870 792

Оставшийся срок выплат накопительной пенсии не указан, так как выплата осуществляется пожизненно.

Сведения о застрахованных лицах, которым назначена срочная пенсионная выплата

Наименование показателя	Кол-во	Оставшийся срок выплат в месяцах	Стоимость обязательств по договорам об ОПС, руб.
2	3	4	5
Мужчины в возрасте до 44 лет	5	109,2	571 879
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	28	98,8	3 432 364
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	67	107,0	7 736 825
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	22	105,5	5 060 856
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	253	97,0	67 478 623
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	9	78,1	1 520 948
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	3	78,7	542 024
Женщины в возрасте до 39 лет	0	-	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	17	102,8	1 181 546
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	183	101,3	13 948 137
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	312	103,5	34 629 219
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	583	98,0	110 864 791
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	15	79,5	2 363 828
Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	-	0
Итого по мужчинам	387	98,9	86 343 520
Итого по женщинам	1 110	99,9	162 987 521
Всего	1 497	99,6	249 331 041

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

Сведения о застрахованных лицах, которые не обратились за назначением накопительной пенсии:

Наименование показателя	Кол-во	Стоимость обязательств по договорам об ОПС, руб.
2	3	4
Мужчины в возрасте до 44 лет	2 853 739	165 237 859 277
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	437 406	51 128 808 060
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	211 691	16 547 762 520
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	93 745	1 196 184 091
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	20 788	291 614 740
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	533	5 461 278
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	60	680 102
Женщины в возрасте до 39 лет	3 283 176	128 560 501 985
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	797 657	75 828 541 850
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	664 860	77 932 393 128
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	315 353	25 344 986 508
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	72 300	971 428 421
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	3 863	22 768 044
Женщины в возрасте свыше 75 лет	327	2 218 119
Итого по мужчинам	3 617 962	234 408 370 068
Итого по женщинам	5 137 536	308 662 838 055
Всего	8 755 498	543 071 208 122

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

Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств Фонда по договорам об ОПС по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, показал неизменность результатов – актуарный дефицит в обоих актуарных оцениваниях не выявлен.

XIII. Результаты проверки адекватности обязательств по ОПС

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию, 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, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда.

Сопоставление обязательств для целей ПАО

	Показатель	Значение показателя, руб.
а	Стоимость обязательств по ОПС	357 040 210 275,87
б	Размер обязательств в отношении договоров об ОПС, отраженный в бухгалтерской отчетности	562 753 422 395,91
в	Стоимость обязательств по договорам об ОПС, отраженная в актуарном заключении	545 652 409 955,65
	Превышение стоимости обязательств по ОПС над суммой обязательств, отраженной 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, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

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.

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

Сравнение используемых допущений и предположений.

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, но которую проводилось обязательное актуарное оценивание	Эффект влияния
1	Ставка дисконтирования	Переменная процентная ставка в 1-й год 7,45% 30-й 8,92%	Переменная процентная ставка в 1-й год 6,52% 30-й 9,04%	Уменьшение размера обязательств по ОПС
2	Вероятности дожития	Таблицы смертности РФ за 2017 год, в которой скорректирована вероятность умереть в течение одного года 0,65 для мужчин и 0,72 для женщин	Таблицы смертности РФ за 2016 год, в которой скорректирована вероятность умереть в течение одного года для мужчин и для женщин 0,60	Увеличение размера обязательств по ОПС
3	Вероятности расторжения договоров об ОПС	Вероятность расторжения зависит от срока действия договора 1 год 0,0102 11 лет и более 0,0018	Вероятность расторжения зависит от срока действия договора 1 год 0,084 11 лет и более 0,018	Уменьшение размера обязательств по ОПС
4	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС	На 2019 год 107,13 руб. в год 2020 -2,8% 2021 -2,4% Далее ежегодно 4%	На 2018 год 85,45 руб. в год 2019 -10,5% 2020 6% На 2021 – 2025 3,9% Далее ежегодно 2,7%	Увеличение размера обязательств по ОПС

Актуарием нет сведений об изменении используемых методов и иных (кроме приведенных в таблице выше) допущений и предположений по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, которые оказали существенный 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.

XV. **Результаты проведенного анализа чувствительности (ОПС).**

Результаты анализа чувствительности.

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств по ОПС, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств по договорам об ОПС (с учетом п.6.1.2 ФСАД НПФ), тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-22 666 204	-6 348 772
	-1 процентный пункт	28 124 146	11 471 079
Вероятность смерти застрахованного лица в течение года	+10%	-3 887 932	-5 903 366
	-10%	4 646 594	6 697 985

Оценка влияния различных факторов на результаты оценивания

- изменение методов оценки актуарных обязательств, – малая, так как использовалась классическая методика расчета современной стоимости потоков платежей;
- изменение методов оценки активов, в которые размещены пенсионные резервы, – большая;
- изменение условий договоров ОПС – малая.

XVI. **Собственные средства.**

Обязательства по собственным средствам

Группа	Стоимость обязательств, руб.
Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда	1 830 334 393,74

XVII. **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 и сведения о справедливой стоимости активов предоставлена Фондом.

Стоимость активов Фонда по НПО

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость (актуарная стоимость)
1	Государственные ЦБ	16 408 592 825	16 408 592 825
2	Акции	354 437 791	354 437 791
3	Депозиты	1 251 850 727	1 251 776 629
4	Облигации хозяйственных обществ	16 202 529 621	16 202 529 621
5	Облигации субъектов федерации		
6	Дебиторская задолженность		
6,1	<i>Средства на брокерских счетах</i>	5 575 555	5 575 555
6,2	<i>По процентному купонному доходу по облигациям</i>		
6,3	<i>Начисленные проценты по договорам о начислении процентов на остаток на расчетном счете</i>	12 407 221	12 407 221
6,4	<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	19 558 324	19 558 324
7	Денежные средства на расчетных счетах	3 733 221 942	3 733 221 942
	Итого	37 988 174 006	37 988 099 909

Стоимость активов Фонда по ОПС

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость (актуарная стоимость)
1	Государственные ЦБ	278 184 435 978	271 891 100 981
2	Акции	5 574 631 354	5 574 631 354
3	Депозиты	16 410 458 201	16 438 342 634
4	Облигации хозяйственных обществ	242 120 582 431	246 471 507 325
5	Облигации субъектов федерации	14 224 350	14 224 350
6	Дебиторская задолженность		
6,1	<i>Средства на брокерских счетах</i>	1 245 424	1 245 424
6,2	<i>Начисленные проценты по договорам о начислении процентов на остаток на расчетном счете</i>	111 650 828	111 650 828
6,4	<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	5 711	5 711
7	Денежные средства на расчетных счетах	36 266 665 283	36 266 665 283
	Итого	578 683 899 558,23	576 769 373 887,70

Стоимость активов Фонда по собственным средствам

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость (актуарная стоимость)
1	Государственные ЦБ		
2	Акции	120 720 000	621 148 000
3	Депозиты	10 048 778 089	10 048 778 089
6,4	<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	291 424 297	291 424 297
7	Денежные средства на расчетных счетах	45 433 190	45 433 190
8	Касса организации	1 669	1 669
	Итого	10 506 355 576	11 006 783 576

Размер собственных средств фонда, отраженный в актуарном заключении 11 006 783 576 руб.

XVIII. *Ответственность актуария.*

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

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

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

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

На дату составления актуарного заключения Актуарию не были известны события, которые могли оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания, а также на возможность выполнения негосударственным пенсионным фондом своих финансовых обязательств.

XIX. Рекомендации актуария по устранению выявленных недостатков

Размер страхового резерва удовлетворяет требованиям законодательства, установленным Приказом ФСФР от 18 марта 2008 года № 08-11/пз-н «Об утверждении положения о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда».

Размер страхового резерва и резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию удовлетворяют требованиям действующего пенсионного законодательства.

Замечаний и рекомендаций, в том числе по изменению размера и использованию страхового резерва, нет.

Прошито, пронумеровано и скреплено
печатью

59 (Пятьдесят девять) листов

Ответственный актуарий № 46



Handwritten signature in blue ink.

Н.В. Давыдов

27 марта 2019 года

