

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

Причина проведения:

Ежегодное обязательное

**МОСКВА 2014 ГОД**

## 1. Данные о НПФ и актуарии

Актуарное оценивание деятельности негосударственного Пенсионного Фонда Сбербанка (лицензия № 41/2 от 16.06.2009 г.) было проведено ООО «Эсона» (регистрационный номер 4, Свидетельство об аккредитации в Инспекции НПФ от 25 марта 2004 г.).

Цель проведения актуарного оценивания – обязательное, ежегодное-актуарное оценивание.

Настоящее актуарное оценивание проведено в соответствии с:

- Федеральным законом № 75-ФЗ от 07.05.98г. «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Приказом ФСФР от 18 марта 2008 года № 08-11/пз-н «Об утверждении положения о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда»;
- Постановлением Правительства РФ от 04 февраля 2009 года № 95 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению».

Актуарное оценивание деятельности Фонда проводилось по состоянию на 31.12.2013 г.

Актуарное оценивание проводилось в период с 30 мая 2014 года по 24 июня 2014 года.

## 2. Результаты актуарного оценивания.

### Общая оценка финансового состояния НПФ.

Негосударственное пенсионное обеспечение. Зафиксирован профицит. Актуарная оценка размера активов пенсионных резервов превышает размер пенсионных обязательств на 12,0 %.

Размер пенсионных обязательств Фонда перед вкладчиками и участниками составляет 7 109 388 тыс. руб.

Актуарная стоимость активов пенсионных резервов составляет 7 962 681 тыс. руб.

Фондом сформирован страховой резерв в размере 5,9% от размера резервов покрытия пенсионных обязательств на начало отчетного периода.

Фонд произвел отчисления от дохода, полученного в 2013 году от размещения пенсионных резервов, на формирование имущества для обеспечения уставной деятельности в размере 79 628 тыс. руб.

Фонд произвел отчисления от дохода, полученного в 2013 году от инвестирования средств пенсионных накоплений, на формирование имущества для обеспечения уставной деятельности в размере 664 310 тыс. руб.

Стоимость инвестиционного портфеля пенсионных накоплений Фонда на дату актуарного оценивания больше суммы полученных Фондом средств пенсионных накоплений, за вычетом средств возвращенных в ПФР, переданных в другие НПФ, в связи с внесением ПФР изменений в единый реестр застрахованных лиц, направленных на единовременные выплаты и выплаты правопреемникам, в выплатной резерв и на финансовое обеспечение срочных пенсионных выплат.

### 3. Актуарные предположения

#### 1) Актуарная норма доходности:

Значение доходности от размещения пенсионных резервов, в соответствии с которой на пенсионных счетах негосударственного пенсионного обеспечения отражался доход 2012 года, составило 7,025% годовых, в 2013 году – 6,9%. Эти доходности и принимаются за базовые с целью экстраполяции доходности на годы, следующие за 2013 годом.

Ожидаемая доходность Фонда от размещения пенсионных резервов в 2014 году и более поздних годах рассчитывается по формуле:

$$IR_t = IR_0 - A \cdot (1 - \exp(B \cdot (t - t_0))),$$

здесь:  $IR_t$  - ожидаемая доходность Фонда « $t$ »-ом году;

$IR_0$  - фактическая доходность Фонда, от размещения пенсионных резервов в году  $t_0 = 2012$ ;

Коэффициенты рассчитываются следующим образом:

$$A = IR_0 - IR_\infty = 0,03025,$$

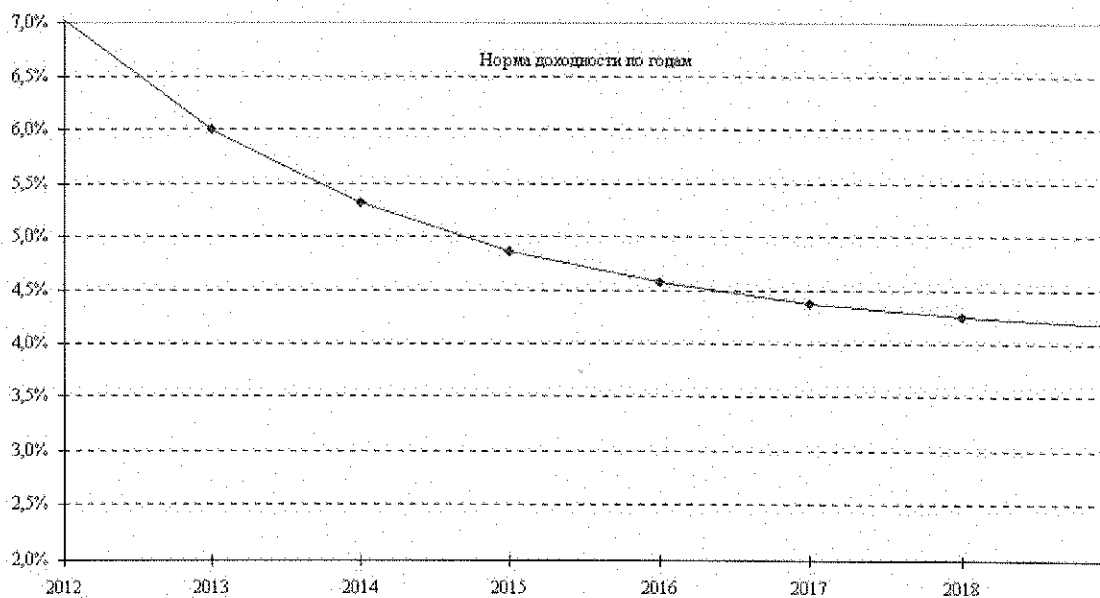
здесь:  $IR_\infty = 4\%$  - минимально возможная ожидаемая доходность Фонда;

$$B = \ln\left(\frac{A + IR_{t_1} - IR_0}{A}\right) / (t_1 - t_0) = -0,22813,$$

здесь:  $IR_{t_1}$  - доходность в  $t_1 = 2013$  году.

Норма доходности по годам:

Год	Доходность (процентов годовых)
2012	7,025%
2013	6,9%
2014	5,32%
2015	4,87%
2016	4,58%
2017	4,38%
∞	4%



## 2) Таблицы смертности:

Полные, отдельные для мужчин и женщин таблицы смертности Российской Федерации за 1998 год – форма 3-ТС (полная).

## 3) Другие предположения:

В 2014 году не предполагается расторжение крупных пенсионных договоров и выплаты по ним выкупных сумм.

## 4. Методика и метод актуарного оценивания.

Метод актуарного оценивания - это совокупность шагов, действий, которые необходимо предпринять, чтобы оценить принятые Фондом обязательства перед вкладчиками, участниками и застрахованными лицами, а

также стоимости средств пенсионных резервов и средств пенсионных накоплений.

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, установленных Пенсионными правилами Фонда, договорами НПО.

Используемый метод связывает частные предпосылки с заключением через законы логики, фактические и математические представления и описания процесса размещения пенсионных резервов и параметров выплат негосударственной пенсии, в основе которой лежит временная стоимость денег и демографические показатели смертности населения.

Используемый метод предусматривает:

- Изучение документов Фонда (Пенсионные правила, договоры НПО, решения Совета Фонда);
- Изучение и анализ годовых форм специальной отчетности в банк России;
- Изучение годового баланса Фонда;
- Анализ соответствия финансовых показателей Фонда требованиям законодательства РФ;
- Расчет размеров пенсионных обязательств Фонда в разрезе каждой пенсионной схемы;
- Формирование актуарных предположений с учетом используемых пенсионных схем, ранее полученных Фондом результатов размещения пенсионных резервов, прогноза развития финансового рынка РФ;
- Проведение оценки стоимости портфеля пенсионных активов Фонда, в основе которого лежит оценка активов управляющими компаниями и специализированным депозитарием;
- Анализ выполнения Фондом рекомендаций, ранее выданных актуарием;
- Выработка рекомендаций Фонду в части наделенной актуарию компетенции.

В процессе проведения актуарного оценивания актуарием были рассмотрены следующие документы:

- Лицензия Фонда;
- Пенсионные Правила Фонда;
- Страховые правила Фонда и изменения и дополнения к ним;
- Устав Фонда;
- Образцы типовых договоров негосударственного пенсионного обеспечения;
- Баланс с приложениями;
- Годовая отчетность в Банк России (все формы);

- Приказ по Фонду о распределении дохода от размещения пенсионных резервов в 2013 год;
- Приказ по Фонду «О распределении дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений по итогам 2013 года»;
- Структура размещения пенсионных резервов, их рыночные и балансовые стоимости;
- Структура размещения пенсионных накоплений, их рыночные и балансовые стоимости;
- Обезличенная выборка файлов базы данных документооборота по ведению пенсионных счетов.

Для схем с установленными пенсионными взносами размер обязательств Фонда рассчитывался с учетом принятых Фондом обязательств по договорам НПО в части размеров и порядка начисления дохода на пенсионные счета негосударственного пенсионного обеспечения. Учитывался порядок расторжения договоров и выплат выкупных сумм – как минимальная граница размера обязательств Фонда.

Для пожизненных пенсионных схем, с учетом принятых актуарных предположений (включая фактическую деятельность Фонда по размещению средств пенсионных резервов), размер обязательств рассчитывался как текущая стоимость потока выплат негосударственных пенсий.

$$\hat{a}_x(Pens) = Pens * \sum_{j=x}^w \sum_{u=1}^n \frac{\bar{l}_j}{l_x} * \prod_{g=1}^{n*(j-x)+u} v_g$$

где: *Pens* - размер выплачиваемой пенсии;

$\bar{l}_j$  - среднее значение числа доживших до возраста «*j*» лет, берется из таблицы смертности (отдельно для мужчин и женщин);

*W* - предельный возраст дожития. Определяется используемой таблицей смертности;

*n* - количество выплат пенсий в году.

$v_g = \left( \frac{1}{1+r_g} \right)^{1/n}$  – дисконтный множитель для актуарной годовой нормы доходности *r<sub>g</sub>*, в зависимости от периодичности выплат устанавливается в соответствии с пунктом 3.

Для срочных пенсионных схем, не предусматривающих правопреемство на этапе выплат размер обязательств рассчитывался как текущая стоимость потока выплат негосударственных пенсий.

$$\hat{a}_x(Pens, T) = Pens * \sum_{j=1}^P \frac{l_{x+j}}{l_x} * \prod_{g=1}^j v_{ig}$$

где:  $P$  - установленный (оставшийся) срок выплаты пенсии в периодах выплат.

Для схем 2, 3, 4, 26, 27, 32-с, 33 размер обязательств определялся как размер аннуитета по срочной пенсии в течение установленного ряда лет.

Для схемы 32-размер обязательств Фонда определяется суммой средств, отраженной на солидарном пенсионном счете.

У негосударственного пенсионного фонда были затребованы в формате EXCEL файлы сведения об открытых на 31.12.2013 пенсионных счетах негосударственного пенсионного обеспечения в разрезе каждой применяемой пенсионной схемы.

По каждому открытому именованному пенсионному счету Фондом была предоставлена следующая информация:

№ п/п	№ договора	№ ИПС	Дата рождения	Пол участника (М/Ж)	Остаток на счете (руб.)	Размер пенсии (руб.)	Наличие пенсионных оснований (ДА/НЕТ)
-------	------------	-------	---------------	---------------------	-------------------------	----------------------	---------------------------------------

В разрезе каждого солидарного пенсионного счета Фондом была предоставлена следующая информация:

№ договора	Сумма на солидарном счете (руб.)	Наличие обязательств по выплате негосударственных пенсий с солидарного счета.
------------	----------------------------------	---

На 31.12.2013 г. реально действуют 12 (двенадцать) пенсионных схем.

- Схема 2 – фондируемая, сберегательная, с установленными взносами.
- Схема 5 – фондируемая, сберегательно-страховая, с установленными выплатами.
- Схема 6 – фондируемая, сберегательно-страховая, с установленными выплатами.
- Схема 7 – фондируемая, сберегательно-страховая, с установленными выплатами.
- Схема 15 – фондируемая, сберегательно-страховая, с установленными выплатами.
- Схема 16 – фондируемая, сберегательно-страховая, с установленными выплатами.

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

Предыдущими редакциями Пенсионных правил Фонда предусмотрены следующие пенсионные схемы, по которым на отчетную дату действуют пенсионные договоры:

- Схема 3 – фондируемая, сберегательная, с установленными взносами.
- Схема 4 – фондируемая, сберегательная, с установленными взносами.
- Схема 8 – фондируемая, сберегательно-страховая, с установленными выплатами.
- Схема 9 – фондируемая, сберегательно-страховая, с установленными выплатами.
- Схема 19 – фондируемая, сберегательно-страховая, с установленными выплатами.

Все пенсионные схемы используются в практической работе Фонда. Заключение новых договоров по схемам 3, 4, 8, 9, 19, 31 и 32 не производится.

Все пенсионные схемы на этапе накопления являются сберегательными, факторы смертности на этапе накопления не учитываются при расчете размера пенсионных взносов.

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

Правопреемство на этапе выплат предусмотрено сберегательными схемами 2, 26, 27, 32-с, 33.



## **5. Оценка выполнимости обязательств по НПО, принятых Фондом**

По состоянию на дату проведения актуарного оценивания Фонд в состоянии выполнить в полном объеме обязательства, принятые по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения. Актуарный профицит размера пенсионных обязательств, принятых Фондом по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения (величина которого по отношению к размеру резервов покрытия пенсионных обязательств указана в разделе 2), позволяют сделать вывод об устойчивости Фонда и уверенности в возможности Фонда выполнить эти обязательства в полном объеме.

## **6. Оценка влияния факторов на результаты актуарного оценивания**

В актуарных предположениях в качестве оценки средней оставшейся продолжительности жизни участников использовалась консервативная таблица смертности. Поэтому фактические изменения (увеличение) продолжительности жизни участников, получающих негосударственную пенсию, не могут существенно изменить результаты оценивания размера пенсионных обязательств Фонда.

График используемой в расчетах (как размера обязательств Фонда, так и оценочной стоимости активов) переменной процентной ставки делит множество ожидаемых значений норм доходностей на две области – верхнюю и нижнюю. Профицит Фонда будет меньше величины, указанной в разделе 2, если фактические значения доходности, которые будет получать Фонд от размещения пенсионных резервов, будут находиться в нижней области графика, указанного в разделе 3.

Применяемыми Фондом Пенсионными Правилами и действующими договорами негосударственного пенсионного обеспечения не предусматривается изменения условий договоров в части изменения методов оценки актуарных обязательств, методов оценки активов, в которые размещены средства пенсионных резервов.

Для снижения рисков неисполнения обязательств Фондом сформирован страховой резерв.

## **7. Наличие актуарного дефицита (профицита)**

7.1. Ожидаемая современная стоимость пенсионных обязательств:

7 109 388 тыс. руб.

7.2. Кредиторская задолженность по пенсионным резервам: 102 064 тыс. руб.

7.3. Страховой резерв: 293 601 тыс. руб.

Итого по пенсионным резервам актуарная стоимость пассивов:

**7 505 053 тыс. руб.**

Зафиксирован профицит. Актуарная оценка размера активов пенсионных резервов превышает актуарный размер пенсионных обязательств на 12,0 %.

## **8. Структура принятых и исполняемых обязательств**

Учет и исполнение обязательств Фонда осуществляется Фондом на пенсионных счетах негосударственного пенсионного обеспечения.

Обязательства Фонда включают следующие виды обязательств:

1. обязательства перед вкладчиками Фонда по сохранности уплаченных по договорам НПО пенсионным взносам;
2. обязательства перед вкладчиками Фонда по выплате выкупных сумм по договорам НПО на этапе накопления в размерах и случаях, предусмотренных Правилами Фонда и условиями пенсионных договоров;
3. обязательства по выплате назначенных пенсий участникам Фонда.

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

- для схем 2, 3, 4, 26, 27, 32-с, 33 – финансовый аннуитет на срочную пенсию в течение установленного ряда лет;
- для схем 15, 16, 17, 19, 31, 32-п – страховой аннуитет на пожизненную или срочную пенсию;
- для схем 5, 6, 7, 8, 9 - страховой аннуитет на пожизненную или срочную пенсию + страховой тариф на случай смерти в течение первых пяти лет выплаты пенсии;
- для схемы 32-и – обязательства Фонда исчерпываются суммой средств на СПС вкладчика.

## 9. Оценивание актуарных пенсионных активов Фонда

### Активы пенсионных резервов.

Направление вложения	Бухгалтерская стоимость активов (тыс. руб.)	Актуарная (рыночная) оценка стоимости активов (тыс. руб.)
Государственные ценные бумаги внутреннего займа (РФ)	1 095 692,7	1 095 692,7
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	515 609,2	515 609,2
Акции	183 170,8	183 170,8
Облигации	3 983 331,6	3 975 623,4
Депозиты	1 545 344,5	1 573 939,8
ПАИ	561 337,8	561 337,8
Денежные средства на р/с	16 767,5	16 767,5
Денежные средства у брокера	36 916,6	36 916,6
Дебиторская задолженность	38 019,2	3 623,0
<b>ИТОГО:</b>	<b>7 976 190</b>	<b>7 962 681</b>

Актуарная стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, составляет: 7 962 681 тыс. руб.

Расхождение между актуарной стоимостью активов и бухгалтерской стоимостью активов обусловлено наличием в портфеле дефолтных облигаций на сумму 13 509 тыс. руб. (7 708 тыс. руб. тело облигации и 5 801 тыс. руб. купонный доход), под которые создан резерв в размере 100%.

## 10. Оценка выполнимости обязательств по выплате уже назначенных пенсий

По состоянию на дату проведения актуарного оценивания Фонд в состоянии выполнить в полном объеме обязательства по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, принятые по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

## 11. Оценивание актуарной стоимости средств пенсионных накоплений

Фондом сформирован резерв срочных выплат в размере 16 182 тыс. руб. и выплатной резерв в размере 12 157 тыс. руб.

На пенсионных счетах накопительной части трудовой пенсии застрахованных лиц и в резерве Фонда по обязательному пенсионному страхованию отражено 68 724 779 тыс. руб.

Договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений заключены со следующими управляющими компаниями:

- Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "Пенсионные накопления" (лицензия № 21-000-1-00704 от 10 марта 2010 г.);
- Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "КапиталЪ" (лицензия № 21-000-1-00058 от 01.02.2002 г.);
- Закрытое акционерное общество "РЕГИОН Эссет Менеджмент" (лицензия № 21-000-1-00064, выданная ФКЦБ России 22 мая 2002 г.);
- ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс, ОАО (лицензия № 21-000-1-00069 от 17 июня 2002 г.).

Направление вложения	Бухгалтерская стоимость активов (тыс. руб.)	Актуарная (рыночная) стоимость активов (тыс. руб.)
Акции	4 089 825,4	4 089 825,4
Облигации	55 150 658,3	55 149 266,1
Депозиты	10 215 000,0	10 813 168,3
Дебиторская задолженность	604 770,3	6 144,7
Кредиторская задолженность	-948 262,9	-948 262,9
Денежные средства на р/с и специальном брокерском счете	3 407 959,5	3 407 959,5
<b>ИТОГО:</b>	<b>72 519 951</b>	<b>72 518 101</b>

Расхождение между актуарной стоимостью активов и бухгалтерской стоимостью активов, уменьшенных на величину кредиторской задолженности, обусловлено наличием в портфеле дефолтных облигаций на сумму 1 849 тыс. руб. (1 392 тыс. руб. тело облигации и 457 тыс. руб. купонный доход), под которые создан резерв в размере 100%.

Фондом организовано отдельное инвестирование средств выплатного резерва и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.

Инвестиционный портфель выплатного резерва:

Направление вложения	Бухгалтерская стоимость активов (тыс. руб.)	Актuarная (рыночная) стоимость активов (тыс. руб.)
р/с	12 228	12 228
	184	184
Кредиторская задолженность	(19)	(19)
<b>ИТОГО:</b>	12 393	12 393

Инвестиционный портфель средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата:

Направление вложения	Бухгалтерская стоимость (тыс. руб.)	Актuarная (рыночная) стоимость активов (тыс. руб.)
р/с	16 419	16 419
	111	111
Кредиторская задолженность	(26)	(26)
<b>ИТОГО:</b>	16 504	16 504

Обязательства Фонда перед застрахованными лицами покрываются средствами пенсионных накоплений.

## 12. Оценивание принятых Фондом обязательств перед застрахованными лицами

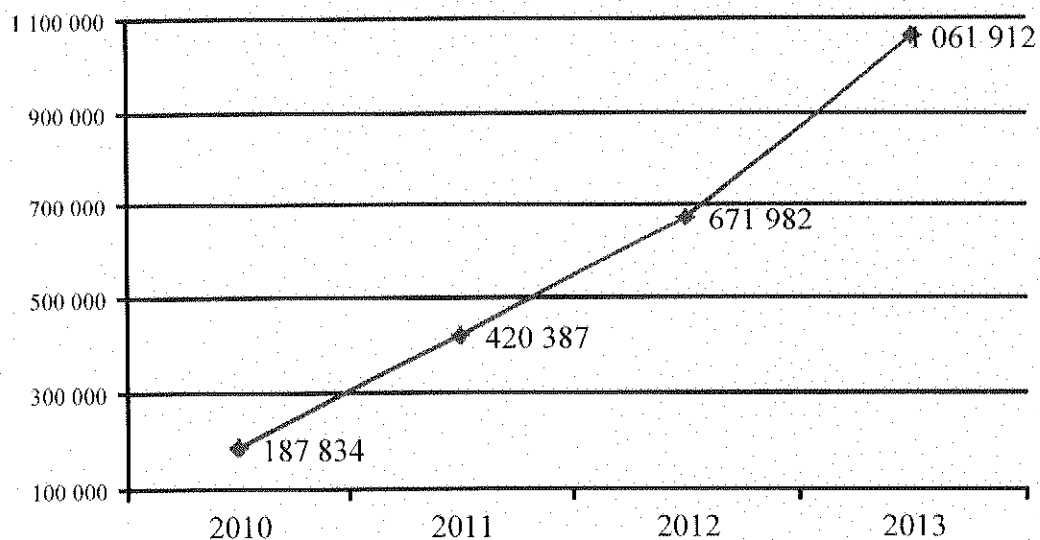
В 2013 году Пенсионный Фонд РФ внес изменения в Единый реестр застрахованных лиц:

- по 384 824 застрахованным лицам, решившим формировать накопительную часть трудовой пенсии в НПФ Сбербанка (из ПФР);
- по 40 993 застрахованным лицам, решившим формировать накопительную часть трудовой пенсии в НПФ Сбербанка (из других НПФ);

- по 4 827 застрахованным лицам, отказавшихся от формирования накопительной части трудовой пенсии в НПФ Сбербанка и продолживших ее формирование в ПФР;
- по 29 225 застрахованным лицам, отказавшимся от формирования накопительной части трудовой пенсии в НПФ Сбербанка и продолживших ее формирование в другом НПФ.

Фонд был извещен о смерти 1 835 застрахованных лиц, формировавших накопительную часть трудовой пенсии в НПФ Сбербанка.

Изменение численности застрахованных лиц (чел)

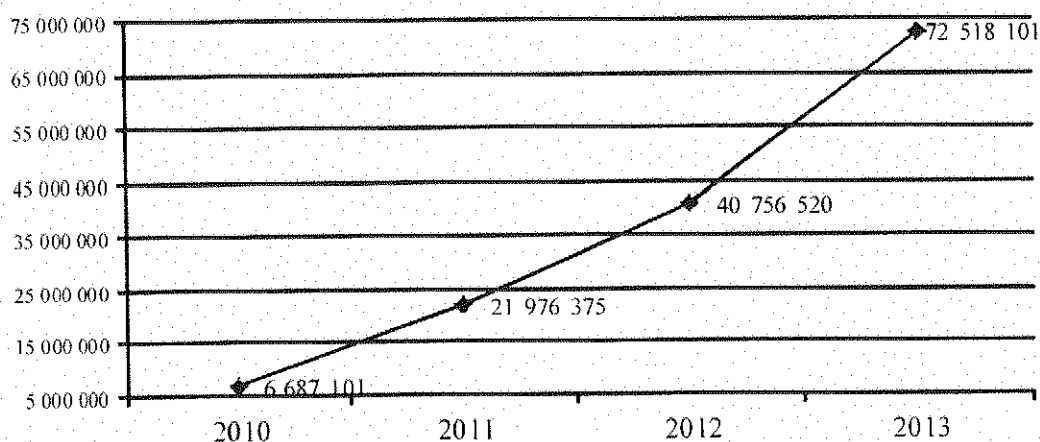


Численность застрахованных лиц на конец отчетного периода составила 1 061 912 человека.

На начало отчетного периода сумма средств пенсионных накоплений по данным бухгалтерского учета составляла 40 756 520 тыс. руб.

На 31.12.2013 сумма средств пенсионных накоплений по данным бухгалтерского учета составила 72 518 101 тыс. руб.

Изменение размера средств ПН (тыс.руб.)



Стоимость инвестиционного портфеля пенсионных накоплений Фонда на дату актуарного оценивания больше суммы полученных Фондом средств пенсионных накоплений, за вычетом средств возвращенных в ПФР, переданных в другие НПФ, в связи с внесением ПФР изменений в единый реестр застрахованных лиц, направленных на единовременные выплаты и выплаты правопреемникам, в выплатной резерв и на финансовое обеспечение срочных пенсионных выплат.

**13. Рекомендации актуария в части определения размера страхового резерва с учетом требования законодательства**

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».

Рекомендуется увеличить размер страхового резерва.

Других замечаний и рекомендаций нет.

Генеральный директор ООО «Эсона»  
Актуарий НПФ, учетный номер 4.

Корчинский С.А.