

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности
негосударственного пенсионного фонда

Акционерного общества
«Негосударственный пенсионный фонд «Гефест»

по итогам 2020 финансового года

Ответственный актуарий



/ Зрячева Диана Валерьевна/

25.03. 2021

Москва, 2021

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ.....	3
2. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ	6
3. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ	9
4. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ	11
5. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ	38
6. АКТИВЫ ФОНДА	60
7. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ	63
8. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ	66
Приложение 1. Таблицы смертности, рекомендованные Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев	67
Приложение № 2. Таблицы смертности 2019 года, скорректированные по статистике смертности Фонда	68

1. ВВЕДЕНИЕ

1.1 Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание (отчетная дата) – 31.12.2020г.

Дата составления актуарного заключения – 25.03.2021г.

Цель составления актуарного заключения – ежегодное обязательное актуарное оценивание.

Задача, поставленная перед актуарием – проведение обязательного ежегодного актуарного оценивания в соответствии с требованиями, установленными законодательством.

Заказчик актуарного оценивания – Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Гефест».

Объект актуарной деятельности – деятельность негосударственного пенсионного фонда.

Заключение подготовлено для представления в Центральный Банк Российской Федерации, осуществляющего надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов, а также для использования Заказчиком и/или иными заинтересованными лицами.

1.2. Сведения об ответственном актуарии

Зрячева Диана Валерьевна (далее – Актуарий)

Внесена Центральным банком Российской Федерации в реестр ответственных актуариев 20.03.2015г., регистрационный номер № 53. Включена в список лиц, сведения о которых подлежат внесению в единый реестр ответственных актуариев, на основании свидетельства об аттестации № 003 саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» об успешном прохождении аттестации на ответственного актуария по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов», решение аттестационной комиссии от 14.02.2015г. № 8. Подтвердила соответствие требованиям к ответственному актуарию на основании свидетельства об аттестации № 2019-12/10 саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» об успешном прохождении аттестации на ответственного актуария по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов», решение аттестационной комиссии от 19.12.2019г. № 4.

Актуарий является членом Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН/КПП 7703480716/770301001).

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора.

В течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, между Фондом и ответственным актуарием действовал гражданско-правовой договор.

Квалификация и опыт работы:

- защита диссертации на соискание ученой степени кандидата физико-математических наук на актуарную тематику в 2004 году;
- теоретическая и методическая работа в области финансовой математики и актуарных расчетов на кафедре актуарной и финансовой математики Чувашского государственного университета с 1998 по 2008 год (последняя должность – доцент), в том числе публикация научных статей и учебно-методических пособий;
- осуществление актуарной деятельности ряда крупных негосударственных пенсионных фондов с 2008 года по настоящее время.

1.3. Сведения об организации

Наименование: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Гефест».

Лицензия № 12/2 выдана Инспекцией негосударственных пенсионных фондов при Министерстве труда и социального развития Российской Федерации 26 апреля 2004 года, переоформлена Центральным банком Российской Федерации.

ОГРН 1157700001964

ИНН 7705519077 / КПП 770501001

Место нахождения: 115184, г. Москва, Озерковская набережная, дом 28, строение 1

Сайт Фонда в сети Интернет: <http://www.npfgefest.ru>

1.4. Перечень нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание

- 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» (далее – ФСАД Активы);
- Указание Банка России от 31.10.2017 N 4595-У «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.

1.5. Прочие сведения

В отчетном периоде Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

В соответствии с требованием п. 2.10. Кодекса профессиональной этики Ассоциации профессиональных актуариев, Актуарий сообщает, что принимает на себя ответственность за профессиональные выводы, приведенные в настоящем заключении. В случае необходимости Заказчик актуарного оценивания может получить у Актуария дополнительную информацию и пояснения о сфере применения, методах и данных, использованных при составлении данного актуарного заключения.

Актуарное оценивание проводилось на основании исходных данных, предоставленных Фондом, а также сведений, полученных из открытых источников. Состав, качество и объем предоставленной информации позволяют использовать ее в целях решения поставленной задачи.

С учетом чувствительности модели расчета пенсионных обязательств методом дисконтирования будущих потоков от входящих параметров (актуарной ставки, прямых расходов Фонда по сопровождению договоров, вероятности смерти и выплаты выкупной суммы), при проведении актуарного оценивания уровень существенности принят в размере 5% от величины валюты баланса Фонда, указанной в финансовой отчетности Фонда.

2. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ

2.1. Сведения о стоимости активов и обязательств в актуарном балансе Фонда:

Стоимость активов Фонда 4 370 446 тыс. руб.

Стоимость обязательств Фонда 3 753 364 тыс. руб.

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

2.2. Выводы о возможности выполнения пенсионных и иных обязательств Фонда

Распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и обязательств согласованы на установленных временных интервалах. В соответствии с анализом сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, и обязательному пенсионному страхованию, в том числе по выплате накопительных пенсий, срочных пенсионных выплат и единовременных выплат. В соответствии с анализом сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов в целом по Фонду, Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, обязательному пенсионному страхованию, а также иные обязательства. Фонд в состоянии исполнить обязательства перед участниками в условиях прекращения поступления пенсионных взносов вкладчиков и страховых взносов на формирование накопительной пенсии. Финансовое состояние Фонда представляется устойчивым.

2.3. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности обязательств Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования

Размер обязательств по договорам негосударственного государственного обеспечения, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, оценивается как адекватный, так как стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению не превышает размер обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Риск возможной недооценки обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению не установлен.

Размер обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, оценивается как адекватный, так как стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию не превышает размер обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Риск возможной недооценки обязательств по обязательному пенсионному страхованию не установлен.

2.4. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания

По информации Фонда событий после отчетной даты, связанных с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания, не происходило. Событий, связанных исключительно с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания, не установлено.

2.5. Описание существенных рисков, связанных с возможностью неисполнения пенсионных обязательств

Основными событиями, которые могут оказать существенное влияние на отклонение от полученных результатов оценивания, являются риски, связанные с половозрастной структурой участников (вкладчиков) и застрахованных лиц, а также изменения конъюнктуры рынка ценных бумаг, в частности, риск потери активов из-за невыполнения обязательств эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным (банкротство корпораций и банков). Для минимизации указанного риска Фонд должен поддерживать диверсификацию портфелей на значительном уровне, увеличивать долю высоколиквидных ценных бумаг и проводить регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная доля средств пенсионных резервов и пенсионных накоплений.

2.6. Сведения о выполнении Фондом рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении, составленном на предыдущую дату, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание

Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда на предыдущую отчетную дату содержало рекомендацию о поддержании размера страхового резерва на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. Данная рекомендация была учтена в дальнейшей деятельности Фонда.

2.7. Рекомендации по определению размера страхового резерва и его использованию на пополнение резерва покрытия пенсионных обязательств

Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. На отчетную дату величина

страхового резерва составляет 46 000 тыс. руб. (9,79% от размера резервов покрытия пенсионных обязательств), что соответствует нормативным требованиям, установленным Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 08-11/пз-н от 18.03.2008г. (5% и более от меньшей из величин РППО на начало и конец года).

Средства страхового резерва Фонд может использовать для пополнения резерва покрытия пенсионных обязательств в целях обеспечения соответствия резерва покрытия пенсионных обязательств обязательствам фонда по выплате пенсий и выкупных сумм участникам.

3. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

3.1. Предоставленные Фондом сведения

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

- Пенсионные правила фонда;
- Учетная политика Фонда;
- Бухгалтерская (финансовая) отчетность на дату оценивания (4 формы);
- Оборотно-сальдовая ведомость за отчетный период;
- Надзорная отчетность на дату оценивания, код ОКУД 0420256;
- Инвестиционные портфели на дату оценивания по пенсионным резервам;
- Инвестиционные портфели на дату оценивания по пенсионным накоплениям;
- Справки специализированного депозитария о рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов (РСА и СЧА) на дату оценивания, по активам в которые вложены пенсионные резервы и пенсионные накопления;
- Информация о договорах НПО;
- Информация об участниках, не получающих негосударственную пенсию;
- Информация об участниках, получающих негосударственную пенсию;
- Информация о застрахованных лицах, не получающих пенсию;
- Информация о застрахованных лицах, получающих пенсию.

Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

3.2. Сведения, использованные из открытых источников

Актуарий использовал следующие данные из открытых источников:

- прогноз инфляции: прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года;
https://www.economy.gov.ru/material/directions/makroec/prognozy_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya/prognost_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya_rossiyskoy_federacii_na_period_do_2036_goda.html
- кривая бескупонной доходности <https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>
- Таблица смертности, рекомендуемая для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев ([Комитет по статистике АПА. Таблица смертности для оценки обязательств НПФ..pdf](#))

- таблица смертности по Российской Федерации за 2019 год (годовая, отдельно по мужчинам и женщинам) согласно данным Федеральной службы государственной статистики;
- информация Федеральной службы государственной статистики о численности пенсионеров и среднем размере назначенных пенсий по видам пенсионного обеспечения и категориям пенсионеров в Российской Федерации www.gks.ru/free_doc/new_site/population/generation/ur1-7.doc.;
- Оценка увеличения продолжительности жизни в будущем (статья председателя комитета по статистике Ассоциации профессиональных актуариев Д. В. Помазкина «Методы оценки когортной смертности»)
http://www.actuary.ru/upload/article_kogort.pdf

3.3. Анализ предоставленных данных

Предоставленные Фондом и третьими лицами данные соответствуют поставленной перед актуарием задаче по проведению обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда и достаточны для ее выполнения.

При проведении актуарного оценивания Актуарием были проанализированы документы Фонда, включающие Пенсионные правила Фонда, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, расчет стоимости чистых активов Фонда по данным специализированного депозитария и по данным бухгалтерского учета Фонда и другая информация.

В соответствии с Федеральным стандартом актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» была проведена проверка согласованности, полноты и достоверности представленных Фондом данных:

- проверка данных на непротиворечивость;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

Проверка данных проводилась как для отдельного участника, так и по интегральным показателям, включающим значения сумм, численности, среднего счета, среднего возраста и т.д. Отклонений от показателей финансовой отчетности, наличия изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок не выявлено.

Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и коррекций.

На основании проведенного анализа был сделан вывод о том, что состав, качество и объем предоставленной информации позволяют использовать ее в целях решения поставленной задачи.

4. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

4.1. Описание существенных условий действующих пенсионных схем

Правила Фонда были утверждены Советом директоров Фонда 31.08.2015г. и зарегистрированы Банком России 13.10.2015 г.

В Правилах Фонда заявлено 3 пенсионные схемы. Кроме того, Фонд использует пенсионные схемы, описанные в предыдущих редакциях пенсионных правил, в соответствии с которыми ранее были заключены договоры негосударственного пенсионного обеспечения.

В договорах негосударственного пенсионного обеспечения применяются следующие пенсионные схемы:

01-94 "Накопительно-страховая"

Взносы уплачиваются ежемесячно, в размере не менее 30% от размера минимальной пенсии по старости, установленной законодательством на дату уплаты.

Пенсионные взносы учитываются на именном пенсионном счете (ИПС) в следующем порядке: 93% на формирование пенсии, выплачиваемой участнику с начала выплат до 75 лет, 7% пенсионных взносов (Фонд Дожития) – на пожизненную пенсию, выплачиваемую после 75 лет.

Размер пенсии зависит от суммы средств, отраженной на ИПС на момент назначения пенсии.

Пенсия до достижения 75-летнего возраста равна расчетной пенсии, размер пожизненной пенсии после достижения 75-летнего возраста равен последней выплаченной пенсии.

Размер единовременной пенсии по достижению пенсионного возраста равен сумме средств на ИПС на день подачи заявления на получение данной пенсии.

Размер единовременной пенсии по достижению Участником 75-летнего возраста равен остатку средств на ИПС на день подачи заявления на получение пенсии.

02-95 "Накопительно-страховая"

Взносы уплачиваются ежемесячно.

Пенсионные взносы учитываются на ИПС в следующем порядке: 93% на формирование пенсии, выплачиваемой участнику с начала выплат до 75 лет, 7% пенсионных взносов (Фонд Дожития) – на пожизненную пенсию, выплачиваемую после 75 лет.

Размер пенсии зависит от суммы средств, отраженной на ИПС на момент назначения пенсии.

Пенсия до достижения 75-летнего возраста равна расчетной пенсии, размер пожизненной пенсии после достижения 75-летнего возраста равен последней выплаченной пенсии.

Размер единовременной пенсии по достижению пенсионного возраста равен сумме средств на ИПС на день подачи заявления на получение данной пенсии.

Размер единовременной пенсии по достижению Участником 75-летнего возраста равен остатку средств на ИПС на день подачи заявления на получение пенсии.

03-95 "Накопительная"

Взносы уплачиваются ежемесячно.

Пенсионные взносы отражаются на ИПС.

Пенсия может быть:

- единовременной - вся сумма на ИПС;
- ежегодной - ежегодно единой суммой в размере 20% от средств на ИПС;
- ежемесячной - ежемесячно в размере 4% от накопленной суммы на ИПС.

Выкупная сумма выплачивается в объеме остатка средств на ИПС на день расторжения договора.

Договоры по схеме классифицируются как инвестиционные с НВПДВ.

04-95 "Страховая"

Взносы уплачиваются ежемесячно и отражаются на ИПС полностью.

Пенсия пожизненная. Размер пенсии зависит от суммы средств, накопленных Участником на ИПС на момент назначения пенсии.

Договор не может быть расторгнут по инициативе Участника в случае получения Участником хотя бы одной пенсии.

При переходе из солидарной схемы Договор не может быть расторгнут по инициативе Участника в течение года.

05-95 "Солидарная "

Взносы уплачиваются ежемесячно.

Пенсионные взносы предприятия зачисляются на Солидарный пенсионный счет (СПС), пенсионные взносы Участника зачисляются на ИПС Участника.

В течение всего срока действия ИПС и СПС на их среднемесячный остаток за квартал начисляется инвестиционный доход.

Пенсия пожизненная. Размер пенсии зависит от суммы средств, накопленных Участником на ИПС на момент назначения пенсии.

06-00 "Солидарная производственная срочная"

Периодичность взносов оговаривается договором (ежемесячно, ежеквартально).

Одновременно с внесением каждого пенсионного взноса Вкладчик перечисляет Фонду целевой взнос до 15% от общей суммы пенсионного взноса.

На ведение уставной деятельности направляется 3% сумм пенсионных взносов Участника.

Пенсионные взносы предприятия зачисляются на СПС, пенсионные взносы Участника зачисляются на ИПС.

Пенсия выплачивается ежемесячно и в определенный срок.

По желанию Участника срок может быть установлен продолжительностью 5, 10 или 15 лет. В течение всего периода выплаты пенсии на остаток денежных средств на ИПС начисляется доход от размещения пенсионных резервов. Размер пенсии зависит от суммы средств, накопленных Участником на ИПС на момент назначения пенсии.

Договоры по схеме классифицируются как инвестиционные с НВПДВ.

09-02 "Накопительная, срочная, для физических лиц", старое название "солидарная схема"

Периодичность взносов оговаривается договором.

На ведение уставной деятельности направляется 3% сумм пенсионных взносов Участника.

Пенсионные взносы Участника зачисляются на персональный счет Участника.

Пенсия выплачивается ежемесячно и определенный срок.

По желанию Участника срок может быть установлен продолжительностью 5, 10 или 15 лет. В течение всего периода выплаты пенсии на остаток денежных средств на ИПС начисляется доход от размещения пенсионных резервов. Размер пенсии зависит от суммы средств, накопленных Участником на ИПС на момент назначения пенсии.

10-04 "Корпоративная с установленными размерами взносов, солидарная, с пожизненными выплатами, без права наследования. Вкладчик – юридическое лицо"

Периодичность взносов оговаривается договором (ежемесячно, ежеквартально, ежегодно, единовременно, но не реже 1 раза в год).

Размеры негосударственных пенсий Участникам определяются Вкладчиком в пенсионном договоре в абсолютных числах или в процентах от заработной платы, либо иным способом, устанавливаемым в пенсионном договоре, на весь срок выплаты, в зависимости от пола и возраста Участника на дату начала выплаты, а также данных Госкомстата РФ о продолжительности жизни.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии – пожизненно.

Обязательства Фонда на отчетную дату перед Участниками рассчитываются как современная стоимость предстоящих пожизненных пенсионных выплат, в порядке, определенном п.10.3. Раздела 10 Правил Фонда.

Расторжение пенсионного договора, расчет и выплата Вкладчику или перевод в другой негосударственный пенсионный фонд выкупной суммы осуществляется Фондом по заявлению Вкладчика не позднее 90 дней с даты поступления заявления Вкладчика в Фонд.

В случае смерти Участника выплаты наследникам не производятся, обязательства Фонда по пенсионному договору прекращаются смертью Участника.

11-04 «Корпоративная, с установленными размерами взносов, солидарная в период накопления, накопительная в период выплат с пожизненными выплатами, с правом наследования. Вкладчик – юридическое лицо»

Периодичность взносов оговаривается договором (произвольно, ежемесячно, ежеквартально, ежегодно, единовременно, но не реже 1 раза в год).

Размеры негосударственных пенсий рассчитываются Фондом ежегодно, исходя из суммы обязательств, выделяемых Вкладчиком в составе обязательств Фонда, отраженных на солидарном счете Вкладчика, в отношении Участника, которому назначается негосударственная пенсия, в зависимости от пола и возраста Участника на дату начала выплаты, а также данных Госкомстата РФ о продолжительности жизни.

Обязательства Фонда на отчетную дату перед Участниками рассчитываются в порядке, определенном Правилами Фонда.

Расторжение пенсионного договора, расчет и выплата Вкладчику или перевод в другой негосударственный пенсионный фонд выкупной суммы осуществляется Фондом по заявлению Вкладчика не позднее 90 дней с даты поступления заявления Вкладчика в Фонд.

В случае смерти Участника выплата выкупной суммы производится наследнику.

12-04 "Накопительная для физических лиц"

Периодичность взносов оговаривается договором (ежемесячно, ежеквартально, ежегодно, единовременно, но не реже 1 раза в год).

Размер негосударственной пенсии рассчитывается ежегодно исходя из суммы обязательств Фонда, отраженных ИПС Участника на начало соответствующего года, в зависимости от пола и возраста Участника, а также данных Госкомстата РФ о продолжительности жизни.

Норма доходности для расчета размера негосударственной пенсии Участникам устанавливается Фондом ежегодно в начале финансового года на уровне средневзвешенного прогнозируемого на глубину 20 лет индекса инфляции, и утверждается приказом по Фонду.

Размер негосударственной пенсии должен быть не менее 0,5 минимальной государственной пенсии по старости при общем трудовом стаже, равном требуемому для назначения полной пенсии, установленной законодательством Российской Федерации на момент заключения пенсионного договора.

Периодичность выплаты негосударственной пенсии устанавливается Вкладчиком в пенсионном договоре.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии – пожизненно, либо до исчерпания средств, отраженных на ИПС, либо оговоренный ряд лет, но не менее 5, устанавливается в пенсионном договоре.

На ведение уставной деятельности направляется 3% сумм пенсионных взносов Участника.

Пенсионные взносы Участника зачисляются на персональный счет Участника.

Расторжение пенсионного договора, расчет и выплата или перевод в другой негосударственный пенсионный фонд выкупной суммы осуществляется Фондом по заявлению Вкладчика или Участника, которому передано Вкладчиком право требования по пенсионному договору, не позднее 90 дней с момента регистрации поступления заявления в Фонд.

Пенсионный договор считается расторгнутым, а обязательства Фонда по пенсионному договору считаются исполненными в полном объеме:

- с момента перечисления Фондом выкупной суммы на банковский счет Участника в соответствии с расчетом выкупной суммы;
- с момента перечисления Фондом выкупной суммы в соответствии с расчетом выкупной суммы на банковский счет другого негосударственного пенсионного фонда, указанного Вкладчиком (Участником).

14-07 "Корпоративная, с установленными размерами пенсионных взносов, солидарная, с установленным вкладчиком сроком выплат негосударственных пенсий, без права наследования. Вкладчик – юридическое лицо "

Периодичность взносов устанавливается договором (произвольно, единовременно, ежемесячно, ежеквартально, ежегодно, но не менее 1 раза в год).

Размеры негосударственных пенсий рассчитываются Фондом ежегодно, исходя из суммы обязательств, выделяемых Вкладчиком в составе обязательств Фонда, отраженных на солидарном

счете Вкладчика, в отношении Участника, которому назначается негосударственная пенсия, в зависимости от пола и возраста Участника на дату начала выплаты, а также данных Госкомстата РФ о продолжительности жизни.

Норма доходности для расчета размера негосударственной пенсии Участникам устанавливается Фондом ежегодно в начале финансового года на уровне средневзвешенного прогнозируемого на глубину 20 лет индекса инфляции, и утверждается приказом по Фонду.

Размер негосударственной пенсии должен быть не менее минимального установленного действующим законодательством на момент заключения пенсионного договора.

Периодичность выплаты негосударственной пенсии устанавливается Вкладчиком в пенсионном договоре для всех Участников в целом, либо отдельно в отношении каждого Участника в уведомлении Вкладчика о назначении Участникам негосударственной пенсии.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии устанавливается Вкладчиком в пенсионном договоре – оговоренный ряд лет, либо до исчерпания средств, отраженных на ИПС (СПС).

Расторжение пенсионного договора, расчет и выплата Вкладчику или перевод в другой негосударственный пенсионный Фонд выкупной суммы осуществляется Фондом по заявлению Вкладчика не позднее 90 дней с даты поступления заявления Вкладчика в Фонд.

Участник вправе получить выкупную сумму в период выплаты негосударственной пенсии по представлению в Фонд заявления по установленной Фондом форме и сертификата, подтверждающего его право на негосударственное пенсионное обеспечение.

В случае смерти Участника выплаты наследникам не производятся, обязательства Фонда по пенсионному договору прекращаются смертью Участника.

15-09 «Корпоративная с установленными размерами взносов, солидарная, с пожизненными выплатами, без права наследования. Вкладчик – юридическое лицо»

Периодичность взносов устанавливается договором (единовременно, ежемесячно, ежеквартально, ежегодно, произвольно).

Размеры негосударственных пенсий Участникам определяются Вкладчиком, фиксируется в уведомлении соответствующей формы (Приложение к пенсионному договору), в зависимости от пола и возраста Участника на дату начала выплаты, а также данных Госкомстата РФ о продолжительности жизни.

Расчет обязательств за отчетный период (финансовый год) производится с учетом фактически полученного в отчетном периоде Фондом инвестиционного дохода, но не ниже дохода, рассчитанного с применением расчетной нормы доходности, в порядке, изложенном в п. 17.2. Раздела 17 Правил.

Обязательства Фонда на отчетную дату перед Участниками рассчитываются как современная стоимость предстоящих пожизненных пенсионных выплат, в порядке, определенном п. 17.3. Раздела 17 Правил Фонда.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии – пожизненно.

Расторжение пенсионного договора, расчет и выплата Вкладчику, правопреемнику или перевод в другой негосударственный пенсионный фонд выкупной суммы осуществляется Фондом по заявлению Вкладчика, правопреемника, не позднее 180 дней с даты поступления заявления Вкладчика, правопреемника в Фонд.

Пенсионный договор считается расторгнутым, а обязательства Фонда по пенсионному договору считаются исполненными в полном объеме:

- с момента перечисления Фондом выкупной суммы на банковский счет Вкладчика или его правопреемника в соответствии с расчетом выкупной суммы;
- с момента перечисления Фондом выкупной суммы в соответствии с расчетом выкупной суммы на банковский счет другого негосударственного пенсионного фонда, указанного Вкладчиком;
- с момента зачисления Фондом средств с СПС Вкладчика на ИПС Участников, указанных в уведомлении Вкладчика о распределении обязательств Фонда перед Вкладчиком в пользу Участников.

16-09 «С установленными размерами взносов, с возможностью получения выкупной суммы Участником, с правом наследования. Вкладчик – юридическое лицо»

Периодичность взносов устанавливается договором (единовременно, ежемесячно, ежеквартально, ежегодно, произвольно).

Размеры негосударственных пенсий Участникам определяются Вкладчиком, фиксируется в уведомлении соответствующей формы (Приложение к пенсионному договору), в зависимости от пола и возраста Участника на дату начала выплаты, а также данных Госкомстата РФ о продолжительности жизни.

Расчет обязательств за отчетный период (финансовый год) производится с учетом фактически полученного в отчетном периоде Фондом инвестиционного дохода, но не ниже дохода, рассчитанного с применением расчетной нормы доходности, в порядке, изложенном в п. 17.2. Раздела 17 Правил.

Обязательства Фонда на отчетную дату перед Участниками рассчитываются как современная стоимость предстоящих пожизненных пенсионных выплат, в порядке, определенном п.17.3. Раздела 17 Правил Фонда.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии – пожизненно, в течение ряда лет или до исчерпания средств на счете.

Расторжение пенсионного договора, расчет и выплата Вкладчику, правопреемнику или перевод в другой негосударственный пенсионный фонд выкупной суммы осуществляется Фондом по заявлению Вкладчика, правопреемника, не позднее 180 дней с даты поступления заявления Вкладчика, правопреемника в Фонд.

Пенсионный договор считается расторгнутым, а обязательства Фонда по пенсионному договору считаются исполненными в полном объеме:

- с момента перечисления Фондом выкупной суммы на банковский счет Вкладчика или его правопреемника в соответствии с расчетом выкупной суммы;

- с момента перечисления Фондом выкупной суммы в соответствии с расчетом выкупной суммы на банковский счет другого негосударственного пенсионного фонда, указанного Вкладчиком;

- с момента зачисления Фондом средств с СПС Вкладчика на ИПС Участников, указанных в уведомлении Вкладчика о распределении обязательств Фонда перед Вкладчиком в пользу Участников.

17-09 «С установленными размерами взносов. Вкладчик – физическое лицо»

Периодичность взносов устанавливается договором (единовременно, ежемесячно, ежеквартально, ежегодно, произвольно, но не менее 1 раза в год).

Размер негосударственной пенсии рассчитывается, исходя из суммы обязательств Фонда, отраженных на именном пенсионном счете Участника на начало соответствующего года, в зависимости от пола и возраста Участника, а также данных Госкомстата РФ о продолжительности жизни.

Расчет обязательств за отчетный период (финансовый год) производится с учетом фактически полученного в отчетном периоде Фондом инвестиционного дохода, но не ниже дохода, рассчитанного с применением расчетной нормы доходности, в порядке, изложенном в п. 17.2. Раздела 17 Правил.

Расчетная норма доходности на отчетный период (год) устанавливается Советом Фонда ежегодно на календарный год.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии – пожизненно, либо до исчерпания средств, отраженных на ИПС, либо оговоренный ряд лет, но не менее 5, устанавливается в пенсионном договоре.

Расторжение пенсионного договора, расчет и выплата или перевод в другой негосударственный пенсионный фонд выкупной суммы осуществляется Фондом по заявлению Вкладчика или Участника, которому передано Вкладчиком право требования по пенсионному договору, или их правопреемников не позднее 180 дней с момента регистрации поступления заявления в Фонд.

Пенсионный договор считается расторгнутым, а обязательства Фонда по пенсионному договору считаются исполненными в полном объеме:

- с момента перечисления Фондом выкупной суммы на банковский счет Участника в соответствии с расчетом выкупной суммы;

- с момента перечисления Фондом выкупной суммы в соответствии с расчетом выкупной суммы на банковский счет другого негосударственного пенсионного фонда, указанного Вкладчиком (Участником).

19-09 «Корпоративная, с установленными размерами пенсионных взносов, солидарная, с установленным вкладчиком сроком выплат негосударственных пенсий, без права наследования, с возможностью получения выкупной суммы Участником. Вкладчик – юридическое лицо»

Периодичность взносов устанавливается договором (произвольно, единовременно, ежемесячно, ежеквартально, ежегодно).

Размеры негосударственных пенсий рассчитываются, исходя из суммы обязательств, выделяемых Вкладчиком в составе обязательств Фонда, отраженных на солидарном счете Вкладчика, в отношении Участника, которому назначается негосударственная пенсия, в зависимости от пола и возраста Участника на дату начала выплаты, а также данных Госкомстата РФ о продолжительности жизни.

Расчет обязательств Фонда перед Вкладчиком и Участниками за отчетный период (финансовый год) производится с учетом фактически полученного в отчетном периоде Фондом дохода от размещения пенсионных резервов, но не ниже расчетного с применением расчетной нормы доходности, в порядке, изложенном в п. 17.2. Раздела 17 Правил Фонда.

Расчетная норма доходности устанавливается Советом Фонда ежегодно на календарный год.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии устанавливается Вкладчиком в пенсионном договоре – оговоренный ряд лет, либо до исчерпания средств, отраженных на ИПС (СПС), но не менее 5 лет.

Расторжение пенсионного договора, расчет и выплата Вкладчику, его правопреемнику или перевод в другой негосударственный пенсионный Фонд выкупной суммы осуществляется Фондом по заявлению Вкладчика, правопреемника не позднее 180 дней с даты поступления заявления Вкладчика, правопреемника в Фонд.

Пенсионный договор считается расторгнутым, а обязательства Фонда по пенсионному договору считаются исполненными в полном объеме:

- с момента перечисления Фондом выкупной суммы на банковский счет Вкладчика, его правопреемника в соответствии с расчетом выкупной суммы;
- с момента перечисления Фондом выкупной суммы в соответствии с расчетом выкупной суммы на банковский счет другого негосударственного пенсионного фонда, указанного Вкладчиком;
- с момента зачисления Фондом средств с солидарного пенсионного счета Вкладчика на именные пенсионные счета Участников, указанных в Уведомлении Вкладчика о распределении обязательств Фонда перед Вкладчиком в пользу Участников.

Вкладчик вправе предоставить Участнику возможность получить выкупную сумму до начала выплаты негосударственной пенсии, для чего Вкладчик представляет в Фонд уведомление по установленной Фондом форме.

20-09 «С установленными размерами пенсионных взносов, без права наследования. Вкладчик – юридическое лицо».

Периодичность взносов устанавливается договором (произвольно, единовременно, ежемесячно, ежеквартально, ежегодно).

Размеры негосударственных пенсий рассчитываются, исходя из суммы обязательств, выделяемых Вкладчиком в составе обязательств Фонда, отраженных на солидарном счете Вкладчика, в отношении Участника, которому назначается негосударственная пенсия, в

зависимости от пола и возраста Участника на дату начала выплаты, а также данных Госкомстата РФ о продолжительности жизни.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии устанавливается Вкладчиком в пенсионном договоре – пожизненно, оговоренный ряд лет, либо до исчерпания средств, отраженных на ИПС (СПС), но не менее 5 лет.

Расторжение пенсионного договора, расчет и выплата Вкладчику, его правопреемнику или перевод в другой негосударственный пенсионный Фонд выкупной суммы осуществляется Фондом по заявлению Вкладчика, правопреемника не позднее 180 дней с даты поступления заявления Вкладчика, правопреемника в Фонд.

Пенсионный договор считается расторгнутым, а обязательства Фонда по пенсионному договору считаются исполненными в полном объеме:

- с момента перечисления Фондом выкупной суммы на банковский счет Вкладчика, его правопреемника в соответствии с расчетом выкупной суммы;
- с момента перечисления Фондом выкупной суммы в соответствии с расчетом выкупной суммы на банковский счет другого негосударственного пенсионного фонда, указанного Вкладчиком;
- с момента зачисления Фондом средств с солидарного пенсионного счета Вкладчика на именные пенсионные счета Участников, указанных в Уведомлении Вкладчика о распределении обязательств Фонда перед Вкладчиком в пользу Участников.

4.2. Группировка договоров негосударственного пенсионного обеспечения

Расчет стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению проводился по каждому участнику, затем результаты группировались по наличию/отсутствию значительного страхового риска в условиях договоров негосударственного пенсионного обеспечения (классификация условий договора в отношении каждого участника).

Сведения о классификации договоров предоставлены Фондом. Все договоры на этапе накопления классифицируются как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод. На этапе выплаты договоры с пожизненной выплатой негосударственной пенсии классифицируются как страховые, все остальные – как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод.

4.3. Вкладчики и участники Фонда

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

Фонд представил информацию о солидарных счетах вкладчиков и именных пенсионных счетах участников. Так как физическое лицо может быть участником по нескольким пенсионным договорам, а также в рамках одного договора у участника может быть открыто несколько пенсионных счетов, количество участников, физических лиц, являющихся участниками, и

количество именных пенсионных счетов может не совпадать. На результаты актуарного оценивание указанное явление существенного влияния не оказывает.

Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых пенсионных взносов и выплат в течение следующего года приведены в таблицах №№. 4.3.1-4.3.3. Агрегация по половозрастным группам произведена аналогично соответствующим раскрытиям в бухгалтерской финансовой отчетности.

Таблица 4.3.1. Сведения об участниках, кроме участников на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	2 371	0	1 175
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	721	0	573
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	575	0	603
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	346	0	591
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	217	0	410
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	8	0	11
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	1	0	1
8	Женщины в возрасте до 39 лет	908	0	307
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	689	0	294
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	815	0	410
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	596	0	356
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	427	0	402
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	19	0	23
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	1	0	0
15	Итого по мужчинам	4 239	0	3 363
16	Итого по женщинам	3 455	0	1 792
17	Всего	7 694	0	5 155

Таблица 4.3.2. Сведения об Участниках на этапе выплат, получающих пожизненную
негосударственную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0	0
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0	0
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	29	0	732	35
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	22	0	555	27
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	8	0	152	17
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0	0
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0	0
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	3	0	181	38
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	8	0	165	31
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	7	0	1 337	21
15	Итого по мужчинам	59	0	1 439	26
16	Итого по женщинам	18	0	1 682	30
17	Всего	77	0	3 121	28

Таблица 4.3.3. Сведения об участниках на этапе выплат, получающих срочную
негосударственную пенсию или до исчерпания средств на пенсионном счете

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	42	0	322	7
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	220	0	1 450	7
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	733	0	10 394	6
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	121	0	1 228	5
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	16	0	13	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	1	0	20	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	3	0	32	0
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	31	0	170	0
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	141	0	607	7
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 164	0	7 120	6
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	174	0	957	6
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	88	0	85	0
15	Итого по мужчинам	1 132	0	13 407	6
16	Итого по женщинам	1 602	0	8 991	6
17	Всего	2 734	0	22 399	6

4.4. Актуарные предположения и обоснования их выбора

Для определения ожидаемой ставки инвестиционной доходности используется следующая последовательность этапов:

- рассчитывается среднегеометрическая доходность размещения средств пенсионных резервов (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) за семилетний период, предшествующий отчетной дате;
- определяется ставка бескупонной доходности по облигациям федерального займа со сроком погашения, близким к дюрации обязательств, по состоянию на отчетную дату;
- ожидаемая ставка инвестиционной доходности рассчитывается как произведение коэффициента отклонения инвестиционной доходности и ставки бескупонной доходности по облигациям федерального займа со сроком погашения, близким к дюрации обязательств, по состоянию на отчетную дату.

Ставка дисконтирования принимается равной ожидаемой ставке инвестиционной доходности.

Предоставление негарантированных выгод в будущем отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, которая определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда и страхового резерва, рассчитанные как среднее значение за последние пять лет, но не менее гарантированной ставки.

Волатильность ожидаемой ставки инвестиционной доходности рассчитывается как среднеквадратическое отклонение доходности размещения средств пенсионных резервов (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) за последние пять лет.

Сумма прямых затрат Фонда на сопровождение договоров за последние три года была предоставлена Фондом. Прямые расходы Фонда по обслуживанию договоров в расчете на один счет за каждый год рассчитывались как:

- определялась сумма прямых затрат Фонда на сопровождение договоров за каждый год, разделенная на количество пенсионных счетов в этом году;
- полученная сумма прямых затрат Фонда за год, предшествующий отчетному, и за год, на два года ранее отчетного, увеличивалась на величину инфляции за прошедший период;
- определялось среднее значение из трех полученных величин;

- в качестве итогового значения брался максимум из среднего значения и прямых затрат Фонда на сопровождение договоров в расчете на один счет за последний отчетный год.

Ожидаемый темп роста прямых расходов Фонда по обслуживанию пенсионных договоров принимается равным прогнозируемому значению индекса потребительских цен (инфляции), так как предположение по темпам роста на основании имеющихся статистических данных не представляется возможным.

Ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах, определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда и страхового резерва, рассчитанные как среднее значение за последние пять лет, но не менее гарантированной ставки.

В связи с отсутствием в Фонде значимой статистики об уровне смертности, в качестве предположений о дожитии выбрана таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению. Таблица учитывает ожидаемое увеличение продолжительности жизни. Используемая таблица смертности приведена в Приложении 1.

Средний возраст выхода на пенсию рассчитывается на основе выборки участников, которым пенсия назначена в течение пятилетнего срока, предшествующего отчетной дате. Вероятность выхода на пенсию в полученном возрасте бралась равной 100%.

В связи с отсутствием статистических данных, вероятность назначения пенсии по инвалидности принимается равной нулю.

Средний срок выплаты пенсии до исчерпания рассчитывается как средний срок выплаты пенсии по пенсионерам, которым назначена указанная пенсия в течение пятилетнего срока, предшествующего отчетной дате.

Вероятность расторжения участниками договоров НПО с требованием выплаты выкупной суммы (далее – вероятности расторжения договоров НПО) рассчитывается как среднее значение отношений количества выбывших за год участников по причине расторжения к экспозиции риску расторжения, которая определяется по формуле:

$$E_x = \sum_i (s_i - u_i),$$

где

u_i – дата начала действия экспозиции риску расторжения в отношении участника с индексом i ;

s_i – дата прекращения действия экспозиции риску расторжения в отношении участника с индексом i .

Значения показателей актуарных предположений, рассчитанных в соответствии с описанными методиками, приводятся в Таблице 4.4.1.

Таблица 4.4.1. Показатели актуарных предположений

Предположение	Значение, используемое на отчетную дату
Ставка дисконтирования	5,42%
Доходность размещения средств пенсионных резервов	5,42%
Инвестиционная доходность на счета	4,22%
Волатильность ставки инвестиционной доходности	3,99%
Отчисления из ИД в страховой резерв	8%
Отчисления на собственные средства	15%
Темп роста пенсий	0%
Инфляция	4,0%
Средний возраст выхода на пенсию по статистике Фонда, мужчины	59
Средний возраст выхода на пенсию по статистике Фонда, женщины	55
Вероятности дожития	Таблица смертности, рекомендованная АПА
Предельный срок дожития	100
Вероятность расторжения/исключения из участников	0,75%
Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков	новые взносы не предполагаются
Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО	196
Вероятность выбора вида выплаты:	
срочная	90,67%
пожизненная	0,36%
до исчерпания	8,97%
Средний срок выплаты срочной пенсии	8
Средний срок выплаты пенсии до исчерпания	6

4.5. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

Стоимость обязательств по договорам НПО без учета гарантий по доходности не ниже гарантированного уровня оценивается как средневзвешенная сумма дисконтированных потоков платежей с учетом вероятностей каждого потока.

Прогнозирование денежных потоков осуществлялось по каждому участнику на горизонте до достижения предельного возраста дожития ω . Рассматривались следующие денежные потоки, к каждому потоку применялась ставка дисконтирования:

- выплаты правопреемникам/наследникам в связи со смертью участника;
- выплаты выкупных сумм при досрочном расторжении договора (выбытию из участников пенсионной программы по договорам с юридическими лицами при наличии права требования);
- выплаты негосударственных пенсий;

- прямые расходы Фонда по сопровождению договоров НПО (операционные расходы на ведение пенсионных счетов);
- денежные потоки, возникающие в связи с обеспечением гарантированной ставки доходности.

Расчет стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению производился в предположении отсутствия поступления новых пенсионных взносов после отчетной даты.

Размер выплат правопреемникам/наследникам рассчитывается исходя из прогнозируемого остатка на пенсионном счете участника, а также вероятности смерти в текущем году, определяемой по применяемой таблице смертности.

Размер выплат выкупных сумм по досрочному расторжению договора определяется исходя из прогнозируемого остатка средств на пенсионном счете участника, а также вероятности расторжения договора НПО (выплаты выкупной суммы при исключении из участников пенсионной программы по договорам с юридическими лицами при наличии права требования).

Размер негосударственных пенсий определяется в соответствии с пенсионными правилами исходя из прогнозируемого остатка на пенсионном счете участника на дату назначения пенсии. При этом по негосударственным пенсиям, в тарифах которых используется нулевая актуарная ставка, предполагается дальнейшая индексация на величину инвестиционного дохода, начисленного на пенсионный счет участника. По остальным негосударственным пенсиям, по данным Фонда, индексация негосударственных пенсий не предполагается.

4.5.1. Величина обязательств по участнику, находящемуся на отчетную дату на этапе накопления, в период действия договора до назначения ему негосударственной пенсии:

$$AL = \sum_{j=1}^{\omega_p} (-D_j - L_j - E_j) \cdot Dis_j \cdot W_j, \quad (4.1)$$

где

D_j – размер выплаты по смерти в году j ;

L_j – размер выплаты в связи с расторжением договора в году j ;

E_j – величина прямых расходов Фонда по сопровождению договоров (в расчете на один пенсионный счет) в году j ;

Dis_j – дисконтирующий множитель в году j ;

W_j – вероятность не выбыть по причине смерти или расторжения договора участником i в течение временного периода начиная с года, следующего за отчетной датой, до начала года j ;

ω_p – число лет до выхода на пенсию участника.

Предполагается, что все выплаты равномерно распределены в течение года, поэтому дисконтирующий множитель в году j определяется по формуле

$$Dis_j = (1 + r)^{-j+0.5}, \quad (4.2)$$

где r – ставка дисконтирования.

Вероятность не выбыть по причине смерти или расторжения договора участником в возрасте x в течение временного периода, начиная с первого периода после отчетной даты, до начала j -ого периода после отчетной даты определяется как

$$W_j = \begin{cases} 1, & \text{если } j = 1, \\ W_{j-1} \cdot (1 - qD_{x+j-2} - qL_{x+j-2}), & \text{если } j = 2, \dots, \omega_p, \end{cases} \quad (4.3)$$

где

qD_x – двудекрементная вероятность смерти в течение года участника на этапе накопления в возрасте x ,

qL_x – двудекрементная вероятность расторжения договора в течение года участником на этапе накопления в возрасте x , рассчитываются по формулам:

$$qD_x = q_x \cdot (1 - q_{x,s}/2), \quad (4.4)$$

$$qL_x = q_{x,s} \cdot (1 - q_x/2), \quad (4.5)$$

где

q_x – однодекрементная вероятность смерти в течении года участника в возрасте x ,

$q_{x,s}$ – однодекрементная вероятность расторжения договора в течение года участника в возрасте x .

По инвестиционным договорам размер выплаты по смерти определяется как

$$D_j = B_j \cdot qD_{x+j-1}, \quad (4.6)$$

где

B_j – остаток по счету в году j определяется по формуле

$$B_j = (B_{j-1} + C_j) \cdot (1 + r_N), j = 1, \dots, \omega_p, \quad (4.7)$$

где

B_0 – остаток на счете на отчетную дату,

r_N – ставка инвестиционной доходности, начисляемая на пенсионные счета участников.

По инвестиционным договорам размер выплаты по расторжению определяются как

$$L_j = B_j \cdot qL_{x+j-1}, \quad (4.8)$$

где

B_j – остаток по счету, определяется по формуле (4.7).

По страховым договорам размер выплаты по смерти и размер выплаты по расторжению принимаются равными нулю.

Размер прямых расходов Фонда по сопровождению договоров в j -м году принимается

равным расходам на отчетную дату, увеличенным в соответствии с темпом роста расходов.

4.5.2. Моделирование денежных потоков по участникам, находящимся на отчетную дату на этапе накопления, в период действия договора после назначения негосударственной пенсии осуществляется, начиная с года, следующего за годом наступления пенсионного возраста, и до наступления предельного возраста ω .

Величина обязательств по участнику i , находящегося на отчетную дату на этапе накопления, в период действия договора после назначения ему пенсии:

$$AL = \sum_{j=\omega_p+1}^l (-P_j - D_j - L_j - E_j) \cdot Dis_j \cdot W_j \quad (4.9)$$

где

P_j – объем выплат пенсии в году j (индексация размеров негосударственной пенсии не производится);

D_j – размер выплаты по смерти в году j ;

L_j – размер выплаты в связи с расторжением договора в году j ;

E_j – величина прямых расходов Фонда по сопровождению договоров (в расчете на один пенсионный счет) в году j ;

$-Dis_j$ – дисконтирующий множитель в году j ;

W_j – вероятность не выбыть по причине смерти или расторжения договора в течение временного периода начиная с года, следующего за отчетной датой, до начала года j ;

ω_p – число лет до выхода на пенсию участника.

l – срок выплаты негосударственной пенсии:

$$l = \begin{cases} \omega - \omega_p - x, & \text{при назначении пожизненной пенсии;} \\ l_{term}, & \text{при назначении срочной пенсии или пенсии до исчерпания,} \end{cases}$$

l_{term} – средний срок выплаты срочной пенсии, рассчитанный по предоставленным Фондом данным.

Объем выплат пенсии определяется как отношение остатка на счете в году назначения пенсии к соответствующему аннуитету, определяемому в соответствии с Пенсионными правилами Фонда. Остаток на счете определяется по формуле (4.7).

По инвестиционным договорам размеры выплат по смерти и по расторжениям определяются по формулам (4.6) и (4.8), где остаток по счету в году j определяется по формуле

$$B_j = B_{j-1} \cdot (1 + r_N) - P_j, \quad j = \omega_p + 1, \dots, \omega, \quad (4.10)$$

где

B_{ω_p} – остаток на счете на дату назначения,

r_N – ставка инвестиционной доходности, начисляемая на пенсионные счета участников.

По страховым договорам размер выплаты по смерти и размер выплаты по

расторжению принимаются равными нулю.

Размер прямых расходов Фонда по сопровождению договоров в j -м году принимается равным расходам на отчетную дату, увеличенным в соответствии с темпом роста расходов.

Если остаток по счету в процессе моделирования выплаты пенсии до исчерпания средств на пенсионном счете становится неположительным, то, начиная с этого года, обязательства не считаются и принимаются равными 0.

4.5.3. Моделирование денежных потоков по участникам, находящимся на отчетную дату на этапе выплаты пенсии, осуществляется в периоде после отчетной даты до наступления возраста ω .

Величина обязательств по участнику, находящемуся на отчетную дату на этапе выплаты пенсии:

$$AL = \sum_{j=1}^l (-P_j - D_j - L_j - E_j) \cdot Dis_j \cdot W_j, \quad (4.11)$$

где

l – число лет до окончания выплаты срочной пенсии, если участнику выплачивается срочная пенсия; число лет до достижения возраста ω , если участнику выплачивается пожизненная пенсия или пенсия до исчерпания.

Величины P_j , D_j , L_j , E_j , Dis_j , W_j аналогичны величинам раздела 4.1.3.2 при условии, что $\omega_p = 0$.

Для страховых договоров на этапе выплаты вероятность расторжения договора принимается равной нулю, сумма выплаты по смерти принимается равной нулю.

Если остаток по счету в процессе моделирования выплаты пенсии до исчерпания средств на пенсионном счете становится неположительным, то, начиная с этого года, обязательства не считаются и принимаются равными нулю.

4.5.4. Расчет гарантий по доходности не ниже гарантированного уровня рассчитывается методом Монте-Карло. Для этого на основе стохастического процесса

$$dS_t = \mu S_t + \sigma S_t dW_t,$$

где

S_t - цена финансового инструмента в момент t (год);

μ - ожидаемая доходность финансового инструмента;

σ - волатильность цены финансового инструмента;

W_t - винеровский случайный процесс,

моделируются ставки доходности размещения средств пенсионных резервов (после отчислений на вознаграждения управляющей компании (управляющим компаниям) и специализированному депозитарию).

Повторив стохастический процесс N раз (достаточное число для обеспечения

необходимого уровня надежности), получим $N \cdot t$ ставок, где t - число лет моделирования ставки.

Для каждого из N сценариев рассчитывается финансовый результат от размещения средств пенсионных резервов в j -ом периоде после отчетной даты по участнику i в рамках сценария s , который в дальнейшем используется для расчета гарантий по обеспечению сохранности средств пенсионных резервов в размере сумм по каждому участнику средних значений по всем сценариям величин компенсации отрицательного дохода.

4.5.5. Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по группе договоров рассчитывается как сумма обязательств по всем участникам этой группы, определяемая в соответствии с пп. 4.5.1-4.5.4, совместно с профицитом по солидарным счетам этой группы, определяемым в соответствии с п. 6.1.6 ФСАД НПФ.

4.5.6 Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, до применения п. 6.1.3 ФСАД НПФ, определяется по формулам и с актуарными предположениями для определения стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению за исключением того, что стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат принимается равной максимуму из двух величин: стоимости потока сопутствующих поступлений и выплат и стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

4.5.7. Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении, с учетом п. 6.1.3 ФСАД НПФ по группе договоров определяется как максимальное значение двух величин по этой группе: стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении, без учета п. 6.1.3 ФСАД НПФ и суммарной величиной выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров по негосударственному пенсионному обеспечению в отношении этих вкладчиков и участников. Суммарная величина выкупных сумм для инвестиционных договоров принимается равной остаткам по счетам вкладчиков и/или участников на отчетную дату, при этом по солидарным счетам она определяется без учета части выкупной суммы, относящейся к участникам, которым назначена негосударственная пенсия.

Методы актуарного оценивания установлены актуарием.

4.6. Результаты актуарного оценивания обязательств

Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению представлены в Таблице 4.6.1.

Таблица 4.6.1. Результаты оценивания обязательств по НПО, тыс. руб.

Группа	Стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.
Страховые договоры, всего	27 320	28 850
в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	27 320	28 850
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	408 705	432 990
в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	108 181	120 569
Итого	436 025	461 840

Распределение по участникам фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков фонда, приведено в таблицах №№ 4.6.2, 4.6.3, 4.6.4.

Таблица 4.6.2. Участники, кроме участников на этапе выплат

Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
2	3	6	7
Мужчины в возрасте до 44 лет	2 371	72 050	72 050
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	721	35 444	35 444
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	575	33 192	33 192
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	346	27 028	27 028
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	217	14 032	14 032
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	8	197	197
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	1	6	6
Женщины в возрасте до 39 лет	908	17 310	17 310
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	689	19 430	19 430
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	815	29 286	29 286
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	596	25 482	25 482
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	427	26 195	26 195
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	19	870	870
Женщины в возрасте свыше 75 лет	1	2	2
Итого по мужчинам	4 239	181 950	181 950
Итого по женщинам	3 455	118 575	118 575
Всего	7 694	300 524	300 524

Таблица 4.6.3. Участники на этапе выплат, получающие пожизненную
негосударственную пенсию

Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	29	7 456	7 456
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	22	4 720	4 720
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	8	1 001	1 001
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	3	2 226	2 226
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	8	1 704	1 704
Женщины в возрасте свыше 75 лет	7	10 212	10 212
Итого по мужчинам	59	13 178	13 178
Итого по женщинам	18	14 142	14 142
Всего	77	27 320	27 320

Таблица 4.6.4. Участники на этапе выплат, получающие срочную негосударственную
пенсию или выплаты «до исчерпания»

Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	42	1 551	1 551
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	220	6 945	6 945
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	733	54 139	54 139
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	121	3 874	3 874
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	16	35	35
	0		
Женщины в возрасте до 39 лет	1	20	20
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	3	198	198
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	31	1 028	1 028
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	141	3 489	3 489
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 164	32 905	32 905
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	174	3 784	3 784
Женщины в возрасте свыше 75 лет	88	214	214
Итого по мужчинам	1 132	66 543	66 543
Итого по женщинам	1 602	41 638	41 638
Всего	2 734	108 181	108 181

В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались и, соответственно, возможность исполнения обязательств в случае прекращения взносов отдельно не анализировалась. Участники, которым назначена негосударственная пенсия и имеется обязанность вкладчика по уплате пенсионных взносов для выплаты этой негосударственной пенсии (частичное фондирование), отсутствуют. Уровень собственного обеспечения по всем пенсионным схемам составляет 100%.

4.7. Результаты проверки адекватности

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенной в ходе настоящего оценивания, и размера обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенной в ходе настоящего оценивания, над размером обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда.

Таблица 4.7.1. Результаты проверки адекватности обязательств

Показатель	Стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.	Размер обязательств по договорам НПО, отраженный в БФО, тыс. руб.	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.	Превышение расчетной стоимости обязательств над размером обязательств по договорам НПО, отраженного в БФО, тыс. руб.	Превышение расчетной стоимости обязательств над размером обязательств по договорам НПО, отраженного в БФО, %%%
Страховые договоры	27 320	36 998	28 850	0	0,0%
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	408 705	432 990	432 990	0	0,0%

Современная стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по страховым договорам не превышает размера обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Современная стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод не превышает размера обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению адекватны.

Риск возможной недооценки обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению не выявлен.

4.8. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

В таблице 4.8.1. представлены сведения об использованных предположениях на предыдущую отчетную дату.

Таблица 4.8.1. Используемые на предыдущую отчетную дату допущения и предположения

Предположение	Значение, используемое на предыдущую дату, но которую проводилось ежегодное обязательное актуарное оценивание
Ставка дисконтирования	3,57%
Доходность размещения средств пенсионных резервов	3,57%
Инвестиционная доходность на счета	3,03%
Волатильность ставки инвестиционной доходности	2,64%
Отчисления из ИД в страховой резерв	0%
Отчисления на собственные средства	15%
Темп роста пенсий	0%
Инфляция	4,00%
Средний возраст выхода на пенсию по статистике Фонда, мужчины	59
Средний возраст выхода на пенсию по статистике Фонда, женщины	57
Вероятности дожития	Таблица смертности, рекомендованная АПА
Предельный срок дожития	100
Вероятность расторжения/исключения из участников	0,63%
Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков	новые взносы не предполагаются
Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО	102 руб.
Вероятность выбора вида выплаты:	
срочная	81,30%
пожизненная	2,64%
до исчерпания	16,06%
Средний срок выплаты срочной пенсии	8
Средний срок выплаты пенсии до исчерпания	10

Изменения в показателях по сравнению с предыдущей отчетной датой связаны с изменением статистической базы, использованной при расчете этих показателей. Кроме того, для более точного расчета обязательств, были изменены:

- метод расчета прямых расходов Фонда по обслуживанию договоров в расчете на один счет (анализировалась информация за три последние года, а не только за отчетный год);
- дисконтирующий множитель, применяемый для расчета дисконтированного значения будущих потоков (дисконтирование проводилось с середины каждого года, а не с конца).

4.9. Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств и проверки адекватности обязательств фонда по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание

Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, с указанием эффекта влияния изменения методов, допущений и предположений, а также эффект влияния отличия фактического хода событий от использованных ответственным актуарием допущений и предположений на предыдущую отчетную дату, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, представлено в Таблице 4.9.1.

Таблица 4.9.1. Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств
Фонда по НПО

Показатели	Стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.	
	Страховые договоры	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего
Обязательства на начало отчетного периода	30 794	388 007
Пенсионные взносы	0	19 434
Пенсионные выплаты	-3 289	-24 020
Распределение результата инвестирования	0	26 763
Актуарные (прибыли)/убытки	-738	-926
<i>Эффект изменения предположений</i>	-3 106	-1 739
<i>Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений и др.</i>	2 368	813
Прочее	553	-553
Обязательства на отчетную дату	27 320	408 705

В актуарном заключении по итогам деятельности Фонда за предшествующий календарный год проверка адекватности обязательств была пройдена. Таким образом,

результат проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению не изменился, обязательства адекватны.

4.10. Результаты распределения по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств Фонда

В Таблице 4.10.1. приведено распределение по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению.

Таблица 4.10.1. Распределение по периодам ожидаемых денежных потоков по обязательствам, тыс. руб.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые выплаты денежных средств, связанные с исполнением обязательств Фонда по НПО	30 675	67 677	54 501	283 173	436 025
Кредиторская задолженность	801	0	0	0	801
Итого с кредиторской задолженностью	31 476	67 677	54 501	283 173	436 826

4.11. Результаты анализа чувствительности

Перечень событий, которые могут оказать влияние на отклонение от полученных результатов актуарного оценивания:

- Фактическая доходность, полученная Фондом от размещения пенсионных резервов, окажется ниже актуарной процентной ставки дисконтирования, использованной для расчета пенсионных обязательств.
- Интенсивность смертности участников окажется ниже, чем по таблицам смертности, использованным для расчета пожизненных пенсионных обязательств.
- Уровень инфляции окажется выше, чем предполагалось.
- Уровень расходов окажется выше, чем предполагалось.
- Стоимость ценных бумаг в момент продажи окажется ниже актуарной стоимости.
- Возникнут новые события, проводящие к потере активов из-за невыполнения обязательств эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным (банкротство корпораций и банков).

Оценивалось влияние на выполнимость принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению следующих факторов:

- изменение актуарной ставки дисконтирования на 1 процентный пункт в большую и меньшую стороны;
- изменение вероятности смерти по каждой группе участников (в зависимости от пола и возраста) на 10% в большую и меньшую стороны
- изменение уровня инфляции на 1 процентный пункт в большую и меньшую стороны;
- изменение величины расходов по ведению 1 счета на 10% в большую и меньшую стороны.

Изменение остальных предположений не оказывает существенного влияния на полученные результаты.

Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости пенсионных обязательств к изменению актуарных предположений представлена в Таблице 4.11.1.

Таблица 4.11.1. Анализ чувствительности

Показатель	Актуарное предположение	Изменение предположения	Анализ чувствительности обязательств		Анализ чувствительности ПАО	
			Стоимость обязательств в по НПО, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств по НПО, тыс. руб.	Размер обязательств в по договорам НПО, отраженная в БФО, тыс. руб.	Превышение стоимости обязательств по НПО над размером обязательств по договорам НПО, отраженным в БФО, %%
Страховые договоры	Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	25 630	-1 689	36 998	0,00%
		-1 процентный пункт	29 229	1 910	36 998	0,00%
	Вероятность смерти участника	10%	26 234	-1 085	36 998	0,00%
		-10%	28 503	1 183	36 998	0,00%
	Изменение инфляции	+1 процентный пункт	27 337	17	36 998	0,00%
		-1 процентный пункт	27 305	-15	36 998	0,00%
	Изменение величины расходов	10%	27 338	19	36 998	0,00%
		-10%	27 301	-19	36 998	0,00%
Инвестиционные договоры с НВПДВ	Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	400 452	-8 254	432 990	0,00%
		-1 процентный пункт	417 632	8 927	432 990	0,00%
		10%	411 113	2 408	432 990	0,00%

	Вероятность смерти участника	-10%	406 423	-2 283	432 990	0,00%
	Изменение инфляции	+1 процентный пункт	411 528	2 822	432 990	0,00%
		-1 процентный пункт	406 271	-2 435	432 990	0,00%
	Изменение величины расходов	10%	411 348	2 643	432 990	0,00%
		-10%	406 063	-2 643	432 990	0,00%

При всех изменениях рассматриваемых актуарных предположений проверка адекватности пройдена. Таким образом, анализ чувствительности проверки адекватности обязательств показывает, что обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению адекватны обязательствам, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда при изменении рассматриваемых актуарных предположений.

5. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ

5.1. Существенные условия деятельности

Страховые правила Фонда утверждены Решением Совета директоров Фонда 14.09.2018г. и зарегистрированы Банком России 27.09.2018.

Формирование средств пенсионных накоплений происходит за счет страховых взносов на накопительную пенсию.

При наступлении пенсионных оснований назначается:

- накопительная пенсия (в если размер накопительной пенсии составляет более 5 процентов по отношению к сумме размера страховой пенсии по старости, в том числе с учетом фиксированной выплаты к страховой пенсии по старости, и размера накопительной пенсии, рассчитанной по состоянию на день назначения накопительной пенсии);
- срочная пенсионная выплата (за счет средств дополнительных страховых взносов);
- единовременная выплата (если размер накопительной пенсии составляет менее 5 процентов по отношению к сумме размера страховой пенсии по старости, в том числе с учетом фиксированной выплаты к страховой пенсии по старости, и размера накопительной пенсии, рассчитанной по состоянию на день назначения накопительной пенсии).

Правопреемство предусмотрено на этапе накопления, а также после назначения срочной пенсионной выплаты.

Договор об обязательном пенсионном страховании прекращается в случае внесения Пенсионным фондом Российской Федерации изменений в единый реестр застрахованных лиц в связи с заключением застрахованным лицом нового договора об обязательном пенсионном страховании или в связи с удовлетворением заявления застрахованного лица о переходе (досрочном переходе) в Пенсионный фонд Российской Федерации.

5.2. Группировка договоров об обязательном пенсионном страховании

Сведения о классификации договоров об обязательном пенсионном страховании предоставлены Фондом. Все договоры об обязательном пенсионном страховании классифицируются как страховые и объединяются в одну группу. Расчет стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию проводился по каждому застрахованному лицу, затем результаты агрегировались.

5.3. Застрахованные лица

Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых пенсионных взносов и выплат в течение следующего года приведены в таблицах №№ 5.3.1., 5.3.2 и 5.3.3.

Таблица 5.3.1. Сведения о застрахованных лицах, кроме застрахованных лиц на этапе выплат

Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	7 590	0	76 655
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 683	0	27 794
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 502	0	19 311
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 226	0	8 070
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	681	0	11 698
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	26	0	385
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	3	0	26
Женщины в возрасте до 39 лет	4 149	0	23 611
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	2 039	0	21 100
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	2 045	0	24 534
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 677	0	25 327
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 167	0	19 795
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	119	0	723
Женщины в возрасте свыше 75 лет	13	0	151
Итого по мужчинам	12 711	0	143 940
Итого по женщинам	11 209	0	115 242
Всего	23 920	0	259 182

Таблица 5.3.2. Сведения о застрахованных, получающих накопительную пенсию

Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	2	0	16	51
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	47	0	648	48
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0	0
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	0	0	0	0
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0	0
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	15	0	148	52
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	77	0	801	48
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1	0	1	39
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0	0
Итого по мужчинам	49	0	664	50
Итого по женщинам	93	0	950	46
Всего	142	0	1 614	48

Таблица 5.3.3. Сведения о застрахованных лицах, получающих срочную пенсионную выплату

Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	17	0	459	9
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	20	0	863	9
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	47	0	1 824	8
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	3	0	87	7
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	2	0	12	9
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	20	0	431	8
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	94	0	1 624	8
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	97	0	3 230	8
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	7	0	209	6
Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0	0
Итого по мужчинам	87	0	3 233	8
Итого по женщинам	220	0	5 506	7
Всего	307	0	8 740	8

5.4. Актуарные предположения и обоснования их выбора

Для определения ожидаемой ставки инвестиционной доходности используется следующая последовательность этапов:

- рассчитывается среднегеометрическая доходность инвестирования средств пенсионных накоплений за семилетний период, предшествующий отчетной дате;
- определяется ставка бескупонной доходности по облигациям федерального займа со сроком погашения, близким к дюрации обязательств, по состоянию на отчетную дату;
- ожидаемая ставка инвестиционной доходности рассчитывается как произведение коэффициента отклонения инвестиционной доходности и ставки бескупонной доходности по облигациям федерального займа со сроком погашения, близким к дюрации обязательств, по состоянию на отчетную дату.

Ставка дисконтирования принимается равной ожидаемой ставке инвестиционной доходности.

Предоставление негарантированных выгод в будущем отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, которая определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств

Фонда и резерва по ОПС, рассчитанные как среднее значение за последние пять лет, но не менее гарантированной ставки.

Волатильность ожидаемой ставки инвестиционной доходности рассчитывается как среднеквадратическое отклонение доходности размещения средств накоплений (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) за последние пять лет.

Сумма прямых затрат Фонда на сопровождение договоров за последние три года была предоставлена Фондом. Прямые расходы Фонда по обслуживанию договоров в расчете на один счет за каждый год рассчитывались как:

- определялась сумма прямых затрат Фонда на сопровождение договоров за каждый год, разделенная на количество пенсионных счетов в этом году;
- полученная сумма прямых затрат Фонда за год, предшествующий отчетному, и за год, на два года ранее отчетного, увеличивалась на величину инфляции за прошедший период;
- определялось среднее значение из трех полученных величин;
- в качестве итогового значения брался максимум из среднего значения и прямых затрат Фонда на сопровождение договоров в расчете на один счет за последний отчетный год.

Ожидаемый темп роста расходов на обслуживание пенсионных счетов принимается равным прогнозному значению индекса потребительских цен (инфляции), так как сделать предположение по темпам роста на основании статистических данных не представляется возможным.

Ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах, определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда (постоянной и переменной частей вознаграждения).

Размер прогнозируемой страховой пенсии рассчитывается как средний размер пенсии по России в отчетном году, скорректированный на прогнозное значение индекса потребительских цен (инфляции).

Для расчета вероятностей смерти участников используются Таблицы смертности Росстата за 2019 год отдельно по мужчинам и женщинам, скорректированные с использованием статистики Фонда о смертности застрахованных лиц, а также с учетом увеличения продолжительности жизни в будущем.

Для этого рассчитываются грубые нормы смертности:

$$M_x = v_x / E_x, \quad (5.1)$$

где

M_x – грубая (центральная) норма смертности;

v_x - число умерших застрахованных лиц в возрастном интервале $[x, x+1)$;

E_x – экспозиция риску смерти для возрастной группы застрахованных лиц в возрастном интервале $[x, x+1)$, рассчитываемая по формуле:

$$E_x = \sum_i (s_i - u_i), \quad (5.2)$$

где

u_i – дата начала действия экспозиции риску смерти в отношении застрахованного лица с индексом i ;

s_i – дата прекращения действия экспозиции риску смерти в отношении застрахованного лица с индексом i .

В качестве периода наблюдения, в течение которого учитываются численность умерших застрахованных лиц, а также экспозиция риску смерти, принимается период длительностью пять календарных лет, предшествующий отчетной дате.

В качестве даты начала действия экспозиции риску смерти принимается дата вступления в силу договора об ОПС. В качестве даты прекращения действия экспозиции риску смерти принимается наиболее ранняя из следующих дат: дата смерти, дата закрытия счета, дата перевода средств последующему страховщику.

Для обеспечения процедуры сглаживания в качестве оценки параметра M_x принимается функция $Z_x(\alpha)$, зависящая от параметра α , и рассматривается следующая зависимость между указанными показателями:

$$Z_x(\alpha) = f(x, \alpha) \cdot \mu_x^{STANDARD}$$

где

$f(x, \alpha)$ – многочлен второй степени;

$\mu_x^{STANDARD}$ - сила смертности, рассчитываемая по данным общероссийской таблицы смертности за 2019 год.

Метод сглаживания предполагает процесс выбора коэффициентов многочлена, для которых отклонение $Z_x(\alpha)$ от $\mu_x^{STANDARD}$ в соответствии с выбранным критерием минимально. В качестве критерия минимизации отклонений используется метод наименьших квадратов.

При этом, если получившиеся вероятности смерти получились больше, чем в исходной таблице смертности, в целях консервативности в качестве используемой для расчетов таблицы смертности принимается исходная.

Таблица смертности 2019 года, скорректированная по смертности застрахованных лиц Фонда, приводится в Приложении 2.

Для учета увеличения продолжительности жизни в будущем для застрахованных лиц на этапе накопления используется следующая последовательность этапов:

- расчет отношения ожидаемой продолжительности жизни в возрасте выхода на пенсию к продолжительности жизни при рождении (далее - коэффициент отношения) согласно данным общероссийских таблиц смертности (сведения Федеральной службы государственной статистики) за период, начиная с 2002 года по 2019 год (отдельно для мужчин и женщин). В качестве возраста выхода на пенсию принимается общеустановленный возраст выхода на пенсию;

- определение темпов приращений коэффициентов отношений, рассчитанных на предыдущем этапе (определение разности между коэффициентом отношения в 2003 году и коэффициентом отношения в 2002 году, разности между коэффициентом отношения в 2004 году и коэффициентом отношения в 2003 году и т.д.) (далее – темпы приращения);

- определение среднего значения темпов приращений, рассчитанных на предыдущем этапе (далее – средний темп приращения);

- расчет коэффициента отношения в годах после 2019-го, как сумма среднего темпа приращения и среднего значения коэффициента отношения за пятилетний период, предшествующий году, за который рассчитывается коэффициент отношения;

- расчет ожидаемой продолжительности жизни в возрасте выхода на пенсию в годах после терминального года как произведение коэффициента отношения в соответствующем году и ожидаемой продолжительности жизни при рождении согласно среднему варианту прогноза Федеральной службы государственной статистики.

Коэффициент увеличения продолжительности жизни рассчитывается таким образом, чтобы вероятности смерти, определенные по общероссийской таблице смертности за 2019 год, умноженные на указанный коэффициент, обеспечивали ожидаемую продолжительность жизни в возрасте выхода на пенсию на уровне, которая прогнозируется в году, соответствующей средней дюрации обязательств.

Для учета увеличения продолжительности жизни в будущем для застрахованных лиц на этапе выплаты пенсии используется коэффициент 0,9. Обоснование этого коэффициента приведено в статье Д.В. Помазкина «Методы оценки когортной смертности», опубликованной на сайте Ассоциации профессиональных actuaries.

Вероятности переходов застрахованных лиц по заявлениям о досрочном переходе рассчитываются аналогично вероятностям смерти, за исключением того, что грубые нормы вероятности переходов зависят от срока действия договора (страхового стажа), а не возраста застрахованного лица, и сглаживаются путем вычисления среднего значения в каждом временном интервале. Зависимость вероятностей переходов застрахованных лиц к последующему страховщику по договорам ОПС от страхового стажа прослеживается в

статистических данных Фонда по переходам, что является, в том числе, следствием норм законодательства о гарантировании пенсионных накоплений.

Вероятности переходов застрахованных лиц к последующим страховщикам по заявлениям о переходе (не досрочном) принимается равным нулю, так как нет соответствующей статистики.

Актuarное предположение возраста назначения накопительной пенсии берется равным законодательно установленному, так как в настоящее время нет статистики по назначению накопительной пенсии застрахованным лицам, формировавшим накопительную пенсию в полном объеме (младше 1967 года рождения) по достижению общеустановленного возраста выхода на пенсию. Вероятность выхода на пенсию в полученном возрасте бралась равной 100%.

Темп роста пенсии по ОПС моделировался на основании законодательных требований по корректировке размера накопительной пенсии/срочной пенсионной выплаты на величину инвестиционного дохода, полученного по результатам инвестирования средств выплатного резерва/средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, кому назначена срочная пенсионная выплата.

В соответствии с п. 2 ст. 36.23 Федерального закона от 07.05.1998 N 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» размер постоянной части вознаграждения рассчитывается как сумма трех величин: 0,75% от стоимости чистых активов, размер взноса в резерв по обязательному пенсионному страхованию (0,125% от стоимости чистых активов) и размер взноса в систему гарантирования (0,025% от стоимости чистых активов в 2020-2023 годах, 0,0125% далее). Данные ставки соответствуют Указанию Банка России от 07.10.2014 N 3416-У «Об установлении дополнительных требований к порядку формирования резерва негосударственного пенсионного фонда по обязательному пенсионному страхованию, ставок ежегодных отчислений в резерв негосударственного пенсионного фонда по обязательному пенсионному страхованию, а также ставок гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений».

Ожидаемый период выплаты накопительной пенсии в годах принимается равным установленным максимумам продолжительности жизни в Постановлении Правительства РФ от 02.06.2015 N 531 «Об утверждении методики оценки ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии».

При расчете пенсионных обязательств по обязательному пенсионному страхованию используются следующие актуарные предположения:

Таблица 5.4.1. Показатели актуарных предположений

Предположение	Значение, используемое на отчетную дату
Ставка дисконтирования	6,27%
Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений	6,27%
Инвестиционная доходность на счета	4,56%
Волатильность ставки инвестиционной доходности	5,44%
Ставка постоянной части вознаграждения (кроме РОПС и АСВ)	0,75%
Ставка переменной части вознаграждения	15%
Инфляция	4,0%
Средний возраст выхода на пенсию, мужчины	60
Средний возраст выхода на пенсию, женщины	55
Вероятности дожития	Российская таблица смертности 2019, скорректированная на смертность по статистике Фонда, с учетом увеличения продолжительности жизни в будущем
Предельный срок дожития	100
Вероятность перехода в другой фонд	
страховой стаж до 1 года	7,56%
страховой стаж от 1 до 4 лет	12,25%
страховой стаж от 5 до 8 лет	6,80%
страховой стаж от 9 до 10 лет	3,61%
страховой стаж более 10 лет	0,82%
Периодичность, размер и срок внесения будущих страховых взносов	новые взносы не предполагаются
Средний размер страховой пенсии для определения вида выплаты	16 658,03
Коэффициент улучшения продолжительности жизни в будущем	0,7 на этапе накопления 0,9 на этапе выплаты
Ставка взноса в РОПС	0,125%
Ставка взноса в АСВ	до 2023 года 0,025% после 2023 года 0,0125%
Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС	472
Ставка вознаграждения УК	4,91% от ИД
Ставка вознаграждения специализированного депозитария и необходимых расходов УК на инвестирование СПИ	0,09% от СЧА
Вероятность одобрения ПФР (для неизбежных договоров)	28%
Средние поступления по неизбежным договорам	69 606,71 руб.
Доля выплат правопреемникам	79,14%
Коэффициент конвертации пенсионных накоплений при назначении накопительной пенсии (ожидаемый период выплат накопительной пенсии в годах)	
2021 год	22
2022 год и далее	22,5

5.5 Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

Стоимость обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании

оцениваются как средневзвешенная сумма дисконтированных потоков платежей с учетом вероятностей каждого потока: выплаты по смерти, перевода средств пенсионных накоплений другому страховщику, выплаты пенсии.

Стоимость обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании без учета гарантий по доходности не ниже гарантированного уровня, оцениваются как средневзвешенная сумма дисконтированных потоков платежей с учетом вероятностей каждого потока.

Прогнозирование денежных потоков осуществлялось по каждому застрахованному лицу на горизонте до достижения предельного возраста дожития ω . Рассматривались следующие денежные потоки, к каждому потоку применялась ставка дисконтирования:

- выплаты правопреемникам в связи со смертью застрахованного лица;
- переводы последующим страховщикам средств пенсионных накоплений по заявлениям застрахованных лиц о досрочном переходе;
- выплаты накопительной пенсии, срочной пенсионной выплаты, единовременной выплаты;
- прямые расходы Фонда по сопровождению договоров по ОПС (операционные расходы на ведение пенсионных счетов);
- вознаграждение специализированного депозитария;
- вознаграждение управляющей компании;
- расходы, связанные с инвестированием средств пенсионных накоплений (отчисления биржи, брокера и т. д.);
- отчисления в систему гарантирования;
- денежные потоки, возникающие в связи с обеспечением гарантированной ставки доходности.

Кроме того, в расчете обязательств участвует поток по переводу средств пенсионных накоплений от предыдущего страховщика по неизбежным договорам в следующем по отношению к отчетному году в размере среднего остатка по счетам застрахованных лиц, скорректированном на вероятность одобрения ПФР заявления застрахованного лица о досрочном переходе.

Другие поступления средств пенсионных накоплений (страховые взносы) не предполагаются в связи с их длительной «заморозкой».

Размер выплат правопреемникам по договорам об ОПС, вступившим в силу на отчетную дату, рассчитывался исходя из прогнозируемого остатка на пенсионном счете застрахованного лица, вероятности смерти в текущем году, определяемой по применяемой таблице смертности, а также вероятности обращения правопреемников за выплатой. По

неизбежным договорам аналогичный показатель корректировался на вероятность одобрения ПФР заявления застрахованного лица о досрочном переходе.

Размер перевода средств пенсионных накоплений последующему страховщику по договорам об ОПС, вступившим в силу на отчетную дату, определяется исходя из прогнозируемого остатка средств на пенсионном счете застрахованного лица, а также вероятности перехода застрахованного лица к последующему страховщику. По неизбежным договорам аналогичный показатель корректировался на вероятность одобрения ПФР заявления застрахованного лица о досрочном переходе.

Размер накопительной пенсии по договорам, вступившим в силу на отчетную дату, определялся в соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 N 424-ФЗ «О накопительной пенсии» исходя из прогнозируемого остатка на счете на дату назначения пенсии. При этом если размер накопительной пенсии составляет 5 и менее процентов по отношению к сумме размера прогнозируемой страховой пенсии по старости и размера рассчитанной накопительной пенсии предполагалось, что застрахованное лицо получит указанные средства в виде единовременной выплаты. По неизбежным договорам аналогичный показатель корректировался на вероятность одобрения ПФР заявления застрахованного лица о досрочном переходе.

5.5.1. Величина обязательств перед застрахованным лицом, находящимся на отчетную дату на этапе накопления, а также по неизбежным договорам, в период действия договора до назначения ему накопительной пенсии:

$$AL = \sum_{j=1}^{\omega_p} (C_j - D_j - L_j - E_j - G_j - SS_j) \cdot Dis_j \cdot W_j \quad (5.3)$$

где

C_j – в первом году равен размеру взноса при вступлении в силу неизбежного договора, равен нулю во все последующие года;

D_j – размер выплаты по смерти в году j ,

L_j – размер выплаты в связи с переходом в другой фонд в году j ;

E_j – величина прямых расходов Фонда по сопровождению договоров (в расчете на один пенсионный счет) в году j ;

G_j – средства, подлежащие оплате Фондом в качестве гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в году j ;

SS_j – необходимые расходы управляющих компаний, непосредственно связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений, вознаграждение управляющих компаний и специализированного депозитария в году j ;

Dis_j – дисконтирующий множитель в году j ;

W_j – вероятность не выбыть по причине смерти или перехода застрахованного лица в другой фонд в течение временного периода, начиная с года, следующего за отчетной датой, до начала года j ;

ω_p – число лет до выхода на пенсию застрахованного лица.

Дисконтирующий множитель в году j определяется по формуле (4.2.).

Вероятность не выбыть по причине смерти или перехода в другой фонд застрахованного лица в возрасте x в течение временного периода, начиная с первого периода после отчетной даты, до начала j -ого периода после отчетной даты определяется по формуле (4.3).

Размер выплаты по смерти для договоров, вступивших силу на отчетную дату, определяется по формуле (4.6), где размер ежегодного взноса равен нулю. Для неизбежных договоров определяется аналогично, с учетом корректировки размера остатка на счета на вероятность одобрения ПФР заявления застрахованного лица о досрочном переходе.

Размер выплаты в связи с переходом в другой фонд определяются как

$$L_j = (B_j - I_j) \cdot qL_{x+j-1}, \quad (5.4)$$

где остаток по счету определяется как

$$B_j = B_{j-1} \cdot (1 + r) - \gamma(r \cdot B_{j-1} - Q_j) - Q_j, \quad j = 1, \dots, \omega_p \quad (5.5)$$

B_0 – остаток на счете на отчетную дату, для неизбежных договоров определяется как средний остаток по счету вступивших в силу в отчетном году договоров;

I_j – инвестиционный доход, начисленный на пенсионный счет застрахованного лица с момента последнего пятилетнего фиксинга (или с момента вступления в силу договора, если срок действия договора менее пяти лет);

r – ставка инвестирования средств пенсионных накоплений;

Q_j – доля постоянного вознаграждения Фонда в году j , пропорциональная среднему остатку на счете застрахованного лица;

γ – ставка переменного вознаграждения Фонда.

Размер прямых расходов Фонда по сопровождению договоров в j -м году принимается равным расходам на отчетную дату, увеличенным в соответствии с темпом роста расходов.

Размер средств, подлежащих оплате Фондом в качестве гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в году j определяется как произведение ставки гарантийных взносов в году j на сумму средневзвешенных остатков по пенсионным счетам застрахованных лиц (включая аналитику по выплатному резерву) и резерва по обязательному пенсионному страхованию в году j .

Размер ежегодных взносов в резерв по обязательному пенсионному страхованию произведение ставки ежегодных взносов в резерв по обязательному пенсионному

страхованию году j на сумму средневзвешенных остатков по пенсионным счетам застрахованных лиц (включая аналитику по выплатному резерву) и резерва по обязательному пенсионному страхованию в году j .

Размер необходимых расходов управляющих компаний, непосредственно связанных с инвестированием пенсионных накоплений, а также вознаграждение специализированного депозитария определяется как произведение ставки необходимых расходов по инвестированию пенсионных накоплений или ставки вознаграждения специализированного депозитария соответственно на сумму средневзвешенных остатков по пенсионным счетам застрахованных лиц (включая аналитику по выплатному резерву) и резерва по обязательному пенсионному страхованию в году j .

Размер вознаграждения управляющей компании в году j определяется как произведение ставки вознаграждения управляющей компании на инвестиционный доход, полученный в году j .

5.5.2. Моделирование денежных потоков по застрахованным лицам, находящимся на отчетную дату на этапе накопления, а также по неизбежным договорам, в период действия договора после назначения накопительной пенсии осуществляется, начиная с года, следующего за годом наступления пенсионного возраста, и до наступления предельного возраста ω .

Величина обязательств по застрахованному лицу, находящемуся на отчетную дату на этапе накопления, в период действия договора после назначения ему пенсии:

$$AL = \sum_{j=\omega_p+1}^{\omega} (-P_j - E_j - G_j - SS_j) \cdot Dis_j \cdot W_j \quad (5.6)$$

где

P_j – объем выплат пенсии в году j .

В год назначения размер пенсии определяется следующим образом:

$$P_j = \frac{B_j}{K_{\text{конв}}},$$

где $B_{\text{нач}j}$ – остаток средств на счете в году назначения пенсии;

$K_{\text{конв}}$ – коэффициент конвертации пенсионных накоплений при назначении накопительной пенсии, определяемый в соответствии с законодательством;

E_j – величина прямых расходов Фонда по сопровождению договоров (в расчете на один пенсионный счет) в году j ;

G_j – средства, подлежащие оплате Фондом в качестве гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в году j ;

SS_j – необходимые расходы управляющих компаний, непосредственно связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений, вознаграждение управляющих компаний и специализированного депозитария в году j ;

Dis_j – дисконтирующий множитель в году j ;

W_j – вероятность не выбыть по причине смерти или перехода в другой фонд в течение временного периода, начиная с года, следующего за отчетной датой, до начала года j ;

ω_p – число лет до выхода на пенсию застрахованного лица.

Объем выплат пенсии определяется как отношение остатка на счете в году назначения пенсии к соответствующему периоду дожития, определяемому в соответствии с законодательством. Остаток на счете определяется по формуле (5.5), где размер ежегодного взноса равен нулю. При этом если размер накопительной пенсии составляет 5 и менее процентов по отношению к сумме размера прогнозируемой страховой пенсии по старости и размера рассчитанной накопительной пенсии предполагалось, что застрахованное лицо получит указанные средства в виде единовременной выплаты. В целях консервативности выбирался сценарий, когда застрахованное лицо все средства пенсионных накоплений, сформированные за счет добровольных страховых взносов, взносов софинансирования и материнского капитала направляет на выплату накопительной пенсии.

Размер прямых расходов Фонда по сопровождению договоров в j -м году принимается равным расходам на отчетную дату, увеличенным в соответствии с темпом роста расходов.

Размер средств, подлежащих оплате Фондом в качестве гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в году j определяется как произведение ставки гарантийных взносов в году j на сумму средневзвешенных остатков по пенсионным счетам застрахованных лиц (включая аналитику по выплатному резерву) и резерва по обязательному пенсионному страхованию в году j .

Размер ежегодных взносов в резерв по обязательному пенсионному страхованию произведение ставки ежегодных взносов в резерв по обязательному пенсионному страхованию году j на сумму средневзвешенных остатков по пенсионным счетам застрахованных лиц (включая аналитику по выплатному резерву) и резерва по обязательному пенсионному страхованию в году j .

Размер необходимых расходов управляющих компаний, непосредственно связанных с инвестированием пенсионных накоплений, а также вознаграждение специализированного депозитария определяется как произведение ставки необходимых расходов по инвестированию пенсионных накоплений или ставки вознаграждения специализированного депозитария соответственно на сумму средневзвешенных остатков по пенсионным счетам застрахованных лиц (включая аналитику по выплатному резерву) и резерва по обязательному пенсионному страхованию в году j .

Размер вознаграждения управляющей компании в году j определяется как произведение ставки вознаграждения управляющей компании на инвестиционный доход, полученный в году j .

5.5.3. Моделирование денежных потоков по застрахованным лицам, находящимся на отчетную дату на этапе выплаты пенсии, осуществляется в периоде после отчетной даты до наступления возраста ω .

Величина обязательств по застрахованному лицу, находящемуся на отчетную дату на этапе выплаты пенсии:

$$AL = \sum_{j=1}^l (-P_j - E_j - G_j - SS_j) \cdot Dis_j \cdot W_j. \quad (5.7)$$

Величины P_j , E_j , G_j , SS_j , Dis_j , W_j аналогичны величинам раздела 5.1.3.2 при условии, что $\omega_p = 0$;

l – число лет до окончания выплаты срочной пенсионной выплаты, если застрахованному лицу выплачивается срочная пенсионная выплата; число лет до достижения возраста ω , если застрахованному лицу выплачивается накопительная пенсия.

5.5.4. Расчет гарантий по обеспечению гарантированных сумм средств пенсионных накоплений рассчитывается методом Монте-Карло. Для этого на основе стохастического процесса

$$dS_t = \mu S_t + \sigma S_t dW_t,$$

где

S_t - цена финансового инструмента в момент t (год);

μ - ожидаемая доходность финансового инструмента;

σ - волатильность цены финансового инструмента;

W_t - винеровский случайный процесс,

моделируются ставки доходности инвестирования средств пенсионных накоплений (после отчислений на вознаграждения управляющей компании (управляющим компаниям) и специализированному депозитарию).

Повторив стохастический процесс N раз (достаточное число для обеспечения необходимого уровня надежности), получим $N \cdot t$ ставок, где t – число лет моделирования ставки.

Для каждого из N сценариев рассчитывается финансовый результат от инвестирования средств пенсионных накоплений в j -ом периоде после отчетной даты по застрахованному лицу i в рамках сценария s (после отчислений на формирование собственных средств), который в дальнейшем используется для расчета гарантий по обеспечению сохранности средств пенсионных накоплений в размере сумм по каждому

застрахованному лицу средних значений по всем сценариям величин компенсации отрицательного дохода.

5.5.5. Стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию рассчитывается как сумма обязательств по всем застрахованным лицам, определяемая в соответствии с пп. 5.5.1-5.5.4.

5.5.6. Стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию, отраженная в актуарном заключении, до применения п. 6.1.3 ФСАД НПФ, определяется по формулам и с актуарными предположениями для определения стоимости обязательств по ОПС до применения п. 6.1.2 ФСАД НПФ, за исключением того, что стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат принимается равной максимуму из двух величин: стоимости потока сопутствующих поступлений и выплат и стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений.

5.5.7. Стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию, отраженная в актуарном заключении, определяется как максимальное значение двух величин: стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию, отраженная в актуарном заключении, до применения п. 6.1.3 ФСАД НПФ и стоимостью гарантированных выплат (суммы перевода последующему страховщику).

Методы актуарного оценивания установлены актуарием.

5.6. Результаты актуарного оценивания обязательств

Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию представлены в Таблице 5.6.1.

Таблица 5.6.1. Результаты оценивания обязательств по ОПС, тыс. руб.

Группа	Стоимость обязательств по ОПС, тыс. руб.	Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.
Страховые договоры, всего	3 117 075	3 272 503
в т. ч.		
в отношении застрахованных лиц, которым назначена накопительная пенсия	35 580	41 049
в отношении застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата	60 276	63 876

В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались и, соответственно, возможность исполнения обязательств в случае прекращения взносов отдельно не анализировалась.

Распределение по застрахованным лицам Фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в условиях прекращения поступлений страховых взносов приведено в таблицах №№ 5.6.2, 5.6.3, 5.6.4.

Таблица 5.6.2. Застрахованные лица, которым не установлена накопительная пенсия и (или) срочная пенсионная выплата

Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	7 590	1 006 701	1 006 701
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 683	372 133	372 133
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 502	268 242	268 242
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 226	45 989	45 989
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	681	16 702	16 702
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	26	399	399
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	3	27	27
Женщины в возрасте до 39 лет	4 149	326 645	326 645
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	2 039	315 592	315 592
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	2 045	373 252	373 252
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 677	261 737	261 737
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 167	32 724	32 724
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	119	920	920
Женщины в возрасте свыше 75 лет	13	157	157
Итого по мужчинам	12 711	1 710 192	1 710 192
Итого по женщинам	11 209	1 311 027	1 311 027
Всего	23 920	3 021 219	3 021 219

Таблица 5.6.2. Застрахованные лица, которым установлена накопительная пенсия

Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	2	335	335
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	47	12 795	12 795
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	15	3 790	3 790
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	77	18 646	18 646
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1	15	15
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0
Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0
Итого по мужчинам	49	13 129	13 129
Итого по женщинам	93	22 451	22 451
Всего	142	35 580	35 580

Таблица 5.6.4. Застрахованные лица, которым установлена срочная пенсионная выплата

Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	17	3 407	3 407
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	20	6 237	6 237
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	47	11 866	11 866
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	3	457	457
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	2	96	96
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	20	3 055	3 055
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	94	11 515	11 515
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	97	22 526	22 526
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	7	1 118	1 118
Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0
Итого по мужчинам	87	21 966	21 966
Итого по женщинам	220	38 310	38 310
Всего	307	60 276	60 276

5.7. Результаты проверки адекватности

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию, определенной в ходе настоящего оценивания, и размера обязательств по договорам 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 по договорам об обязательном пенсионном страховании, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда.

Таблица 5.7.1. Результаты проверки адекватности обязательств

Показатель	Стоимость обязательств по ОПС, тыс. руб.	Размер обязательств по договорам об ОПС, отраженный в БФО, тыс. руб.	Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.	Превышение расчетной стоимости обязательств над размером обязательств по договорам об ОПС, отраженного в БФО, тыс. руб.	Превышение расчетной стоимости обязательств над размером обязательств по договорам об ОПС, отраженного в БФО, %%
Страховые договоры	3 117 075	3 433 612	3 272 503	0	0,0%

Современная стоимость обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании не превышает размера обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Обязательства Фонда по обязательному пенсионному страхованию адекватны.

Риск возможной недооценки обязательств по обязательному пенсионному страхованию не выявлен.

5.8. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

В таблице 5.8.1. представлены сведения о используемых предположениях при расчете обязательств по обязательному пенсионному страхованию на предыдущую отчетную дату.

Таблица 5.8.1 Используемые допущения и предположения на предыдущую отчетную дату

Предположение	Значение, используемое на предыдущую дату, но которую проводилось ежегодное обязательное актуарное оценивание
Ставка дисконтирования	6,41%
Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений	6,41%
Инвестиционная доходность на счета	4,7%
Волатильность ставки инвестиционной доходности	5,80%
Ставка постоянной части вознаграждения (кроме РОПС и АСВ)	0,75%
Ставка переменной части вознаграждения	15%
Инфляция	4,0%
Возраст выхода на пенсию, мужчины	60
Возраст выхода на пенсию, женщины	55
Вероятности дожития	Российская таблица смертности 2018, скорректированная на смертность по статистике Фонда, с учетом увеличения продолжительности жизни в будущем
Предельный срок дожития	100
Вероятность перехода в другой фонд	
страховой стаж 1 год	4,45%
страховой стаж от 2 до 4 лет	11,24%
страховой стаж от 5 до 6 лет	6,85%
страховой стаж от 7 до 9 лет	5,06%
страховой стаж более 10 лет	1,47%
Периодичность, размер и срок внесения будущих страховых взносов	новые взносы не предполагаются
Средний размер страховой пенсии для определения вида выплаты	15 443,38
Коэффициент улучшения продолжительности жизни в будущем	0,7 на этапе накопления 0,9 на этапе выплаты
Ставка взноса в РОПС	0,125%
Ставка взноса в АСВ	до 2023 года 0,025% после 2023 года 0,0125%
Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС	332
Ставка вознаграждения УК	5,21% от ИД
Ставка вознаграждения специализированного депозитария и необходимых расходов УК на инвестирование СПН	0,09% от СЧА
Вероятность одобрения ПФР (для неизбежных договоров)	73%
Средние поступления по неизбежным договорам	107 153,56 руб
Доля выплат правопреемникам	33,67%
Коэффициент конвертации пенсионных накоплений при назначении накопительной пенсии (ожидаемый период выплат накопительной пенсии в годах)	
2019 год	21,5

Изменения в показателях по сравнению с предыдущей отчетной датой связаны с изменением статистической базы, использованной при расчете этих показателей. Кроме того, для более точного расчета обязательств, были изменены:

- метод расчета прямых расходов Фонда по обслуживанию договоров в расчете на один счет (анализировалась информация за три последние года, а не только за отчетный год);
- дисконтирующий множитель, применяемый для расчета дисконтированного значения будущих потоков (дисконтирование проводилось с середины каждого года, а не с конца).

5.9. Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств и проверки адекватности обязательств фонда по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание

Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств Фонда по обязательному пенсионному страхованию по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, с указанием эффекта влияния изменения методов, допущений и предположений, а также эффект влияния отличия фактического хода событий от использованных ответственным актуарием допущений и предположений на предыдущую отчетную дату, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, представлено в Таблице 5.9.1.

Таблица 5.9.1. Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств
Фонда по ОПС

	Страховые договоры
Обязательства на начало отчетного периода	2 803 136
Пенсионные взносы	62 334
Пенсионные выплаты	-84 312
Распределение результата инвестирования	180 639
Актуарные (прибыли)/убытки	155 857
<i>Эффект изменения предположений</i>	145 531
<i>Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений и др.</i>	10 326
Прочее	-579
Обязательства на отчетную дату	3 117 075

В актуарном заключении по итогам деятельности Фонда за предшествующий календарный год проверки адекватности обязательств по обязательному пенсионному страхованию была пройдена. Таким образом, результат проверки адекватности

обязательств по обязательному пенсионному страхованию не изменился, обязательства адекватны.

5.10. Результаты распределения по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств Фонда

В Таблице 5.10.1. приведено распределение по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств Фонда по обязательному пенсионному страхованию.

Таблица 5.10.1. Распределение по периодам ожидаемых денежных потоков по обязательствам, тыс. руб.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые выплаты денежных средств, связанные с исполнением обязательств Фонда по НПО	270 250	409 719	250 454	2 186 652	3 117 075
Кредиторская задолженность	0	0	0	0	0
Итого с кредиторской задолженностью	270 250	409 719	250 454	2 186 652	3 117 075

5.11. Результаты анализа чувствительности

Перечень событий, которые могут оказать влияние на отклонение от полученных результатов актуарного оценивания:

- Фактическая доходность, полученная Фондом от размещения пенсионных резервов, окажется ниже актуарной процентной ставки дисконтирования, использованной для расчета пенсионных обязательств.
- Интенсивность смертности участников окажется ниже, чем по таблицам смертности, использованным для расчета пожизненных пенсионных обязательств.
- Уровень инфляции окажется выше, чем предполагалось.
- Уровень расходов окажется выше, чем предполагалось.
- Стоимость ценных бумаг в момент продажи окажется ниже актуарной стоимости.
- Возникнут новые события, проводящие к потере активов из-за невыполнения обязательств эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным (банкротство корпораций и банков).

Оценивалось влияние на выполнимость принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению следующих факторов:

- изменение актуарной ставки дисконтирования на 1 процентный пункт в большую и меньшую стороны;
- изменение вероятности смерти по каждой группе участников (в зависимости от пола и возраста) на 10% в большую и меньшую стороны
- изменение уровня инфляции на 1 процентный пункт в большую и меньшую стороны;
- изменение величины расходов по ведению 1 счета на 10% в большую и меньшую стороны.

Изменение остальных предположений не оказывает существенного влияния на полученные результаты.

Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости пенсионных обязательств к изменению актуарных предположений представлена в Таблице 5.11.1.

Таблица 5.11.1. Анализ чувствительности

Актуарное предположение	Изменение предположение	Анализ чувствительности обязательств		Анализ чувствительности ПАО	
		Стоимость обязательств по ОПС, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств по ОПС, тыс. руб.	Размер обязательств по договорам об ОПС, отраженным в БФО, тыс. руб.	Превышение расчетной стоимости обязательств над размером обязательств по договорам об ОПС, отраженным в БФО, %%
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	3 051 623	-65 452	3 433 612	0,00%
	-1 процентный пункт	3 185 109	68 034	3 433 612	0,00%
Изменение вероятности смерти участника	10%	3 085 156	-31 919	3 433 612	0,00%
	-10%	3 152 250	35 175	3 433 612	0,00%
Изменение инфляции	+1 процентный пункт	3 135 613	18 538	3 433 612	0,00%
	-1 процентный пункт	3 101 863	-15 212	3 433 612	0,00%
Изменение величины расходов	10%	3 130 992	13 917	3 433 612	0,00%
	-10%	3 102 576	-14 499	3 433 612	0,00%

При всех изменениях рассматриваемых актуарных предположений проверка адекватности пройдена. Таким образом, анализ чувствительности проверки адекватности обязательств показывает, что обязательства по обязательному пенсионному страхованию адекватны при изменении рассматриваемых актуарных предположений.

6. АКТИВЫ ФОНДА

6.1. Принципы оценки активов Фонда

Цель анализа активов - построение актуарного баланса Фонда.

Сведения о рыночной стоимости активов, а также о справедливой стоимости предоставлены Фондом. Сведения включают справки специализированного депозитария с указанием структуры, состава и рыночной стоимости активов по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, а также информацию о портфелях финансовых вложений по данным бухгалтерского учета. В целях актуарного оценивания собственных средств Фонда использовались сведения о стоимости активов, составляющих собственные средства Фонда, из надзорной отчетности (форма ОКУД 0420256). Также Фондом предоставлены сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов.

В отношении предоставленных данных была произведена проверка на согласованность сведений в справках специализированного депозитария данным бухгалтерского учета Фонда. При анализе активов рассматривались активы, стоимость которых существенна. В состав анализируемых активов Фонда включены финансовые активы, в которые размещены пенсионные резервы и собственные средства Фонда.

Стоимость активов принимается равной предоставленной в полученных от Фонда сведениях за исключением случаев, когда у ответственного актуария имеются 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 производилась в соответствии со сроками погашения: долевые, долговые ценные бумаги, а также остальные активы.

6.2. Риски, связанные с активами

В случае если вложения, связанные с одним эмитентом (или отраслью экономики), кроме вложений в государственные ценные бумаги, составляют значительную долю от общей стоимости активов, это может указывать на риск концентрации, связанный с возможной потерей существенной части вложений в случае финансовых проблем эмитента.

В случае если доходность актива по итогам отчетного периода значительно ниже доходности по безрисковым инструментам, это может указывать на возможное обесценение актива.

В случае если объем торговли активом, обращающимся на организованных рынках (биржах), за год существенно меньше объем актива, имеющегося у Фонда, это может указывать на риск ликвидности в отношении этого актива.

6.3. Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда

Для определения актуарной стоимости активов Фонда анализировалась информация о стоимости активов по данным бухгалтерского учета Фонда, результаты представлены в Таблицах 6.3.1. и 6.3.2.

Таблица 6.3.1. Активы, в которые размещены средства пенсионных резервов, тыс. руб.

Наименование актива	Балансовая стоимость по данным Фонда	Актуарная стоимость
Расчетные счета	2 750	2 750
Государственные ЦБ внутреннего займа	256 730	256 730
Государственные ЦБ субъектов РФ	69 509	69 509
Облигации хозяйственных обществ	193 772	193 772
Акции	7	7
Дебиторская задолженность	922	922
Итого	523 690	523 690
Кредиторская задолженность	-801	-801
Итого с кредиторской задолженностью	522 889	522 889

Таблица 6.3.2. Активы, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, тыс. руб.

Наименование актива	Балансовая стоимость по данным Фонда	Актуарная стоимость
Расчетные счета	4 424	4 424
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	1 294 353	1 294 353
Государственные ЦБ субъектов РФ	347 896	347 896
Муниципальные облигации	9 244	9 244
Облигации хозяйственных обществ	1 244 036	1 244 036
Облигации государственных корпораций	413 895	413 895
Акции	304 979	304 979
Дебиторская задолженность	45	45
Итого	3 618 872	3 618 872
Кредиторская задолженность	0	0
Итого с кредиторской задолженностью	3 618 872	3 618 872

В целях актуарного оценивания активов собственных средств Фонда использовались сведения о стоимости активов, составляющих собственные средства Фонда, из надзорной отчетности (форма ОКУД 0420256), результаты отражены в Таблице 6.3.6.

Таблица 6.3.3. Активы, в которые размещены собственные средства Фонда

Наименование актива	Стоимость актива, обязательства, тыс. руб.	Коэффициент	Стоимость актива/ обязательства с учетом коэффициента, тыс. руб.
Расчетные счета в кредитных организациях	4 497	1	4 497
Депозиты	150 000	1	150 000
Облигации	73 387	1	73 387
Прочее	3 641	0	0
Итого активов	231 525		227 884
<i>Кредиторская задолженность</i>	<i>-18 220</i>	<i>1</i>	<i>-18 220</i>
Итого, с учетом кредиторской задолженности	213 305		209 664

6.4. Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов

Сведения о распределении по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов средств пенсионных накоплений, средств пенсионных резервов и собственных средств Фонда предоставлены Фондом и приводятся в Таблице 6.4.1.

Таблица 6.4.1. Сведения о распределении по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов, тыс. руб.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов (ПР)	118 490	117 641	179 677	107 882	523 690
Ожидаемые поступления денежных средств от активов (ПН)	659 275	723 588	1 013 607	1 222 402	3 618 872
Ожидаемые поступления денежных средств от активов (СС)	207 519	3 016	10 476	6 873	227 884

При распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов временные интервалы распределения принимаются такими же, что при распределении обязательств по срокам исполнения.

7. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ

7.1. Актуарный баланс

Актуарный баланс Фонда представлен в Таблице 7.1.1

Таблица 7.1.1. Актуарный баланс Фонда

Направление	Активы	Обязательства	
		Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	Кредиторская задолженность
Негосударственное пенсионное обеспечение	523 690	461 840	801
Обязательное пенсионное страхование	3 618 872	3 272 503	-
Собственные средства	227 884	-	18 220
Итого	4 370 446	3 753 364	

Стоимость обязательств не превышает стоимость активов: актуарный дефицит не установлен.

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

Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по негосударственному пенсионному обеспечению представлено в Таблице 7.2.1.

Таблица 7.2.1. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по НПО

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	118 490	117 641	179 677	107 882	523 690
Ожидаемые выплаты денежных средств, связанные с исполнением обязательств Фонда по НПО	31 476	67 677	54 501	283 173	436 826
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств, нарастающим итогом	87 014	136 978	262 155	86 864	86 864

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает, что величина денежного потока от активов на конец временного интервала нарастающим итогом превышает величину денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец временного интервала нарастающим итогом. Во временном интервале от 5-ти лет денежный поток, связанный с поступлением денежных средств от активов меньше

денежного потока, связанного с исполнением обязательств. Таким образом, можно сделать вывод о наличии риска реинвестирования.

Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по обязательному пенсионному страхованию представлено в Таблице 7.2.2.

Таблица 7.2.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по ОПС

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений	659 275	723 588	1 013 607	1 222 402	3 618 872
Ожидаемые выплаты денежных средств, связанные с исполнением обязательств Фонда по ОПС	270 250	409 719	250 454	2 186 652	3 117 075
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств, нарастающим итогом	389 025	702 894	1 466 047	501 797	501 797

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает, что величина денежного потока от активов на конец временного интервала нарастающим итогом превышает величину денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец временного интервала нарастающим итогом. Во временном интервале от 5-ти лет денежный поток, связанный с поступлением денежных средств от активов меньше денежного потока, связанного с исполнением обязательств. Таким образом, можно сделать вывод о наличии риска реинвестирования.

Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду представлено в Таблице 7.2.3.

Таблица 7.2.3. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду, тыс. руб.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, тыс. руб.	118 490	117 641	179 677	107 882	523 690
Ожидаемые поступления денежных средств от активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений	659 275	723 588	1 013 607	1 222 402	3 618 872
Ожидаемые поступления денежных средств от активов, в которые размещены собственные средства, тыс. руб.	207 519	3 016	10 476	6 873	227 884
<i>Ожидаемые поступления денежных средств от активов, итого</i>	<i>985 284</i>	<i>844 245</i>	<i>1 203 761</i>	<i>1 337 157</i>	<i>4 370 446</i>
Ожидаемые выплаты денежных средств, связанные с исполнением обязательств Фонда по НПО	31 476	67 677	54 501	283 173	436 826
Ожидаемые выплаты денежных средств, связанные с исполнением обязательств Фонда по ОПС	270 250	409 719	250 454	2 186 652	3 117 075
<i>Ожидаемые выплаты, итого</i>	<i>301 726</i>	<i>477 395</i>	<i>304 955</i>	<i>2 469 825</i>	<i>3 553 901</i>
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств, нарастающим итогом	683 558	1 050 407	1 949 213	816 545	816 545

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает, что величина денежного потока от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом превышает величину денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец временного интервала нарастающим итогом. Таким образом, можно сделать вывод о согласованности потоков. Риск ликвидности не выявлен.

Во временном интервале от 5-ти лет денежный поток, связанный с поступлением денежных средств от активов меньше денежного потока, связанного с исполнением обязательств. Таким образом, можно сделать вывод о наличии риска реинвестирования.

В соответствии с анализом сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов в целом по Фонду, Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства.

8. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ

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

**Приложение 1. Таблицы смертности, рекомендованные Комитетом по статистике
Ассоциации профессиональных актуариев**

Возраст	Число доживших, чел.	
	м	ж
0	100000	100000
1	99979	99981
2	99960	99966
3	99945	99953
4	99932	99943
5	99922	99935
6	99912	99928
7	99905	99923
8	99898	99919
9	99892	99916
10	99886	99913
11	99879	99910
12	99873	99906
13	99865	99901
14	99856	99895
15	99843	99888
16	99827	99878
17	99807	99867
18	99782	99856
19	99754	99844
20	99721	99831
21	99683	99818
22	99641	99803
23	99593	99788
24	99540	99771
25	99481	99753
26	99415	99734
27	99344	99714
28	99266	99692
29	99180	99668
30	99087	99642
31	98987	99615
32	98878	99586
33	98760	99554
34	98634	99520

Возраст	Число доживших, чел.	
	м	ж
35	98497	99483
36	98351	99443
37	98195	99400
38	98027	99353
39	97848	99303
40	97656	99249
41	97452	99190
42	97234	99127
43	97003	99058
44	96756	98984
45	96495	98904
46	96196	98817
47	95858	98723
48	95477	98621
49	95050	98510
50	94573	98391
51	94041	98247
52	93452	98077
53	92801	97875
54	92083	97639
55	91295	97364
56	90433	97045
57	89491	96677
58	88466	96255
59	87352	95773
60	86147	95223
61	84845	94599
62	83444	93892
63	81938	93094
64	80325	92197
65	78603	91191
66	76769	90065
67	74821	88810

Возраст	Число доживших, чел.	
	м	ж
68	72759	87415
69	70583	85870
70	68294	84162
71	65894	82346
72	63388	80415
73	60779	78368
74	58075	76202
75	55284	73915
76	52480	71506
77	49670	68975
78	46864	66324
79	44070	63555
80	41298	60674
81	38558	57687
82	35858	54602
83	33210	51431
84	30624	48187
85	28108	44887
86	25672	41547
87	23327	38190
88	21079	34839
89	18937	31518
90	16908	28256
91	14998	25079
92	13212	22016
93	11553	19096
94	10023	16345
95	8624	13787
96	7355	11444
97	6215	9331
98	5199	7460
99	4303	5836
100	3521	4455

Приложение № 2. Таблицы смертности 2019 года, скорректированные по статистике смертности Фонда

Возраст	Число доживших, чел.	
	м	ж
0	100000	100000
1	99646	99712
2	99612	99684
3	99592	99667
4	99576	99655
5	99561	99644
6	99548	99635
7	99536	99627
8	99522	99619
9	99509	99610
10	99495	99602
11	99480	99594
12	99466	99585
13	99450	99575
14	99428	99564
15	99402	99549
16	99366	99532
17	99325	99510
18	99277	99487
19	99211	99460
20	99142	99432
21	99062	99400
22	98971	99372
23	98877	99344
24	98778	99315
25	98677	99282
26	98572	99248
27	98457	99209
28	98328	99167
29	98186	99120
30	98028	99064
31	97842	99004
32	97627	98931
33	97387	98851
34	97142	98767

Возраст	Число доживших, чел.	
	м	ж
35	96868	98675
36	96567	98568
37	96233	98444
38	95864	98315
39	95479	98180
40	95069	98033
41	94604	97877
42	94125	97707
43	93634	97531
44	93127	97355
45	92602	97171
46	92051	96968
47	91471	96764
48	90868	96544
49	90262	96320
50	89617	96094
51	88898	95838
52	88125	95590
53	87291	95304
54	86410	95013
55	85482	94706
56	84434	94347
57	83310	93948
58	82070	93491
59	80774	93002
60	79382	92454
61	77751	91814
62	75981	91083
63	74106	90263
64	72091	89372
65	69956	88418
66	67704	87381
67	65405	86279

Возраст	Число доживших, чел.	
	м	ж
68	63218	85044
69	61068	83754
70	58847	82323
71	56393	80670
72	54218	79103
73	51629	77153
74	49411	75328
75	47111	73294
76	44689	71060
77	42477	68918
78	39627	66071
79	37112	63370
80	34516	60376
81	31766	56989
82	29277	53625
83	26753	49898
84	24315	46027
85	21899	42010
86	19672	37779
87	17507	33416
88	15395	29000
89	13577	24949
90	11852	21058
91	10121	17354
92	8566	13980
93	7262	11077
94	6037	8670
95	5117	6754
96	4330	5132
97	3738	3911
98	3284	2957
99	2968	2359
100	2673	1857

Пронумеровано, прошито и

скреплено печатью на 68

листочки восьми листах
(Дзержинский Д.В.)

