

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

об актуарном оценивании деятельности

### АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «ПЕРВЫЙ ПРОМЫШЛЕННЫЙ АЛЬЯНС»

(лицензия № 359/2 от 09.04.2009)

за 2015 г.



Р.В. Хасанов  
Регистрационный номер в реестре  
ответственных актуариев № 63

Член Саморегулируемой организации  
актуариев «Ассоциация профессиональных  
актуариев»

Москва, 2016 г.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>1. ВВЕДЕНИЕ</b> .....	<b>3</b>
1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ .....	3
2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ .....	3
3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ .....	3
4. ПРОЧИЕ СВЕДЕНИЯ .....	3
<b>2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ</b> .....	<b>4</b>
1. ВЫВОДЫ .....	4
2. СВЕДЕНИЯ О ВЫПОЛНИМОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ВЫПЛАТАМ НАЗНАЧЕННЫХ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИЙ .....	4
3. ОЦЕНКА ВЫПОЛНИМОСТИ ПРИНЯТЫХ ФОНДОМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ .....	4
<b>3. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ</b> .....	<b>5</b>
1. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 1. « С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПЕНСИОННЫХ ВЗНОСОВ. ПЕНСИОННЫЕ ВЫПЛАТЫ ПРОИЗВОДЯТСЯ ПОЖИЗНЕННО» .....	5
2. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 2. « С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПЕНСИОННЫХ ВЗНОСОВ. ПЕНСИОННЫЕ ВЫПЛАТЫ ПРОИЗВОДЯТСЯ В ТЕЧЕНИЕ ОПРЕДЕЛЕННОГО СРОКА» .....	5
3. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 3. « С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПЕНСИОННЫХ ВЗНОСОВ. С ВОЗМОЖНОСТЬЮ СОЛИДАРНОГО УЧЕТА ПЕНСИОННЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ. ПЕНСИОННЫЕ ВЫПЛАТЫ ПРОИЗВОДЯТСЯ ПОЖИЗНЕННО».....	5
4. ПЕНСИОННАЯ СХЕМА № 4. « С УСТАНОВЛЕННЫМИ РАЗМЕРАМИ ПЕНСИОННЫХ ВЗНОСОВ. С ВОЗМОЖНОСТЬЮ СОЛИДАРНОГО УЧЕТА ПЕНСИОННЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ. ПЕНСИОННЫЕ ВЫПЛАТЫ ПРОИЗВОДЯТСЯ В ТЕЧЕНИЕ ОПРЕДЕЛЕННОГО СРОКА».....	6
<b>4. АНАЛИЗ И ПРОВЕРКА ИСХОДНЫХ ДАННЫХ</b> .....	<b>7</b>
<b>5. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ</b> .....	<b>7</b>
<b>6. ОПИСАНИЕ МЕТОДИКИ И МЕТОДА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ</b> .....	<b>8</b>
<b>7. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ</b> .....	<b>9</b>
<b>8. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ</b> .....	<b>10</b>
<b>9. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ</b> .....	<b>11</b>
<b>10. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС</b> .....	<b>11</b>
<b>11. ОЦЕНКА АКТУАРНЫХ АКТИВОВ И АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ</b> .....	<b>12</b>
<b>12. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ</b> .....	<b>14</b>
1. ПЕРЕЧЕНЬ СОБЫТИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ ВЛИЯНИЕ НА ОТКЛОНЕНИЕ ОТ ПОЛУЧЕННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ .....	14
2. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ РАЗЛИЧНЫХ ФАКТОРОВ НА ВЫПОЛНИМОСТЬ ПРИНЯТЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ .....	14
3. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ РАЗЛИЧНЫХ ФАКТОРОВ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ .....	14
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ № 1. АКТУАРНАЯ НОРМА ДОХОДНОСТИ</b> .....	<b>15</b>

# 1. ВВЕДЕНИЕ

## 1. Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание – 31.12.2015.

Дата составления актуарного заключения – 24.03.2016.

Цель составления актуарного заключения – ежегодное обязательное актуарное оценивание.

Заказчик актуарного оценивания – Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Первый промышленный альянс» (далее – Фонд)

Объект актуарной деятельности – деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

Заключение подготовлено для представления в Центральный Банк Российской Федерации, который осуществляет надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов.

## 2. Сведения об ответственном актуарии

Хасанов Руслан Ваизович (далее – Актуарий)

Внесен Центральным банком России в реестр ответственных актуариев 27.03.2015, регистрационный номер № 63

Член Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН/КПП 7703480716/770301001)

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора.

## 3. Сведения об организации

Наименование: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Первый промышленный альянс»

Лицензия №359/2 от 09.04.2009, переоформлена Центральным Банком Российской Федерации

ОГРН 1151600000210

ИНН/КПП 1655319199 / 165501001

Место нахождения: Российская Федерация, г. Казань, ул. Вишневого, 2Е.

## 4. Прочие сведения

Актуарное оценивание проводилось исходя из следующих нормативных актов:

- 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»;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности»;
- Приказ Инспекции негосударственных пенсионных фондов №15 от 12.02.2001 «Об утверждении требований к порядку оформления результатов актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов»;
- Постановление Правительства РФ от 04.02.2009 № 95 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению»;
- другие нормативные акты РФ.

## **2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ**

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.

### **1. Выводы**

В результате проверки профицит и дефицит не выявлены.

Актуарный баланс Фонда практически выдержан.

Пенсионные обязательства (современная стоимость пенсионных обязательств по схемам, расчетная величина страхового резерва, кредиторская задолженность по пенсионным резервам) в размере 3 260 657 тыс. рублей покрываются средствами пенсионных резервов в размере 3 266 332 тыс. рублей.

Актуарные активы по ОПС (1 562 304 тыс. руб.) превышают актуарные пассивы по ОПС (1 562 239 тыс. руб.) на 65 тыс. рублей.

Фонд способен исполнять обязательства перед участниками и застрахованными лицами в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков и страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию.

### **2. Сведения о выполнении обязательств по выплатам назначенных негосударственных пенсий**

Фонд способен исполнить обязательства по выплате уже назначенных негосударственных пенсий. В инвестиционном портфеле фонда содержится достаточно ликвидных активов для финансирования выплаты пенсий в течение года.

### **3. Оценка выполнимости принятых фондом обязательств**

Фонд способен исполнить обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению. Фонд способен исполнить обязательства по обязательному пенсионному страхованию.

### **3. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ**

Действующая редакция Пенсионных правил (далее – Правил) Фонда была утверждена Советом директоров Фонда 05.06.2015 и зарегистрирована Банком России 21.07.2015.

В Правилах Фонда заявлено 4 пенсионные схемы. Фонд также имеет договоры по предыдущей редакции Правил, утвержденной Советом Фонда 11.11.2008 и зарегистрированной Федеральной службой по финансовым рынкам 09.04.2009, однако описания пенсионных схем из предыдущей редакции Правил Фонда не содержат различий, существенно влияющих на величину обязательств Фонда, по сравнению с действующей редакцией Правил Фонда.

#### **1. Пенсионная схема № 1. «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно».**

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, страховая, индивидуальная. Пенсионная схема предназначена для вкладчиков – физических лиц.

Размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Пенсия выплачивается с периодичностью ежемесячно либо ежеквартально.

Периодичность и способ выплаты негосударственных пенсий устанавливаются соглашением о пенсионных выплатах. Размеры негосударственных пенсий определяются актуарными расчетами исходя из суммы средств на именных пенсионных счетах с соблюдением условия, что размер негосударственной пенсии должен быть не ниже минимальной негосударственной пенсии. Срок выплат негосударственных пенсий – пожизненно. В случаях, если расчетный размер негосударственной пенсии окажется ниже минимальной негосударственной пенсии, Фонд имеет право выплачивать негосударственную пенсию в размере минимальной негосударственной пенсии до исчерпания пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете участника.

#### **2. Пенсионная схема № 2. «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся в течение определенного срока».**

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, сберегательная, индивидуальная. Пенсионная схема предназначена для вкладчиков – физических лиц.

Размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Пенсия выплачивается с периодичностью ежемесячно либо ежеквартально.

Периодичность и способ выплаты негосударственных пенсий устанавливаются соглашением о пенсионных выплатах. Размеры негосударственных пенсий определяются актуарными расчетами исходя из суммы средств на именных пенсионных счетах с соблюдением условия, что размер негосударственной пенсии должен быть не ниже минимальной негосударственной пенсии. Срок выплат негосударственных пенсий устанавливается соглашением о пенсионных выплатах в соответствии с условиями пенсионного договора. В случаях, если расчетный размер негосударственной пенсии окажется ниже минимальной негосударственной пенсии, Фонд имеет право выплачивать негосударственную пенсию в размере минимальной негосударственной пенсии до исчерпания пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете участника.

#### **3. Пенсионная схема № 3. «С установленными размерами пенсионных взносов. С возможностью солидарного учета пенсионных обязательств. Пенсионные выплаты производятся пожизненно».**

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, страховая, групповая. Пенсионная схема предназначена для вкладчиков – юридических лиц.

Пенсионные взносы вносятся вкладчиком на протяжении действия договора о негосударственном пенсионном обеспечении. Размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Поступление пенсионных взносов отражается как на именных пенсионных счетах участников (по соответствующему письменному распоряжению вкладчика), так и на солидарном пенсионном счете, открытом в целях ведения Фондом аналитического учета своих пенсионных обязательств перед всеми участниками данного вкладчика (до момента распределения пенсионных обязательств по именованным пенсионным счетам таких участников).

Пенсия выплачивается с периодичностью ежемесячно либо ежеквартально. Периодичность и способ выплаты негосударственных пенсий устанавливаются соглашением о пенсионных выплатах. Срок выплат негосударственных пенсий – пожизненно. Размеры негосударственных пенсий в случае выплаты с солидарного пенсионного счета определяются распоряжением вкладчика, при этом размер негосударственной пенсии каждого очередного участника не может быть ниже минимальной негосударственной пенсии. Фонд на основании актуарных расчетов определяет возможность назначения негосударственной пенсии конкретному участнику в соответствующем размере в зависимости от достаточности пенсионных обязательств, отраженных на солидарном пенсионном счете с учетом ранее назначенных с него выплат негосударственных пенсий участникам. В случае выплаты с именованного пенсионного счета размеры негосударственных пенсий определяются актуарными расчетами исходя из суммы средств на именных пенсионных счетах с соблюдением условия, что размер негосударственной пенсии должен быть не ниже минимальной негосударственной пенсии. В случаях, если расчетный размер негосударственной пенсии окажется ниже минимальной негосударственной пенсии, Фонд имеет право выплачивать негосударственную пенсию в размере минимальной негосударственной пенсии до исчерпания пенсионных обязательств, отраженных на именованном пенсионном счете участника.

#### **4. Пенсионная схема № 4. «С установленными размерами пенсионных взносов. С возможностью солидарного учета пенсионных обязательств. Пенсионные выплаты производятся в течение определенного срока».**

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, страховая, групповая. Пенсионная схема предназначена для вкладчиков – юридических лиц.

Пенсионные взносы вносятся вкладчиком на протяжении действия договора о негосударственном пенсионном обеспечении. Размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Поступление пенсионных взносов отражается как на именных пенсионных счетах участников (по соответствующему письменному распоряжению вкладчика), так и на солидарном пенсионном счете, открытом в целях ведения Фондом аналитического учета своих пенсионных обязательств перед всеми участниками данного вкладчика (до момента распределения пенсионных обязательств по именованным пенсионным счетам таких участников).

Пенсия выплачивается с периодичностью ежемесячно либо ежеквартально. Периодичность и способ выплаты негосударственных пенсий устанавливаются соглашением о пенсионных выплатах. Срок выплат негосударственных пенсий устанавливается соглашением о пенсионных выплатах, но не менее 5 лет. Размеры негосударственных пенсий в случае выплаты с солидарного пенсионного счета определяются распоряжением вкладчика, при этом размер негосударственной пенсии каждого очередного участника не может быть ниже минимальной негосударственной пенсии. Фонд на основании актуарных расчетов определяет возможность назначения негосударственной пенсии конкретному участнику в соответствующем размере в зависимости от достаточности пенсионных обязательств, отраженных на солидарном пенсионном счете с учетом ранее назначенных с него выплат негосударственных пенсий участникам. В случае выплаты с именованного пенсионного счета размеры негосударственных пенсий определяются актуарными расчетами исходя из суммы средств на именных пенсионных счетах с соблюдением условия, что размер негосударственной пенсии должен быть не ниже минимальной негосударственной пенсии. В случаях, если расчетный размер негосударственной пенсии окажется ниже минимальной негосударственной пенсии, Фонд имеет право выплачивать негосударственную пенсию в размере минимальной негосударственной пенсии до исчерпания пенсионных обязательств, отраженных на именованном пенсионном счете участника.

## 4. АНАЛИЗ И ПРОВЕРКА ИСХОДНЫХ ДАННЫХ

1. В соответствии с запросом Актуария Фондом были представлены документы, в том числе:

- Пенсионные правила фонда;
- Бухгалтерская отчетность на дату оценивания;
- Оборотно-сальдовая ведомость за отчетный период;
- Отчетность по негосударственному пенсионному обеспечению в ЦБ РФ на дату оценивания;
- Инвестиционные портфели на дату оценивания отдельно по пенсионным резервам, пенсионным накоплениям и собственным средствам (СС);
- 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;
- Отчетность по обязательному пенсионному страхованию в ЦБ РФ на дату оценивания;
- Информация о договорах НПО;
- Информация об участниках, не получающих негосударственную пенсию;
- Информация об участниках, получающих негосударственную пенсию;
- Информация о застрахованных лицах, получающих пенсию за счет средств пенсионных накоплений;
- Информация о застрахованных лицах на этапе накопления.

Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

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

- сверка с финансовой отчетностью и оборотно-сальдовой ведомостью;
- проверка данных на непротиворечивость;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

Отклонений от показателей финансовой отчетности, наличия изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок не выявлено.

## 5. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ

1. Ставка дисконтирования принималась равной 5% годовых. Обоснование ставки дисконтирования приведено в Приложении № 1.

2. В качестве таблиц смертности использовались «Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 2014 года, Российская Федерация, мужчины» и «Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 2014 года, Российская Федерация, женщины», как консервативные таблицы дожития, отражающие современный тренд на увеличение продолжительности жизни.

3. Максимальный срок дожития при расчете обязательств по пожизненным пенсиям - 100 лет.

## 6. ОПИСАНИЕ МЕТОДИКИ И МЕТОДА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

1. Размер обязательств по всем пенсионным схемам в течение периода взносов оценивается как сумма средств, учтенных на соответствующих пенсионных счетах.

2.1. Размер обязательств по пенсионной схеме в течение периода выплат, оценивается как совокупность обязательств перед каждым участником, которому назначена пенсия по соответствующей пенсионной схеме.

2.2. При расчете обязательств по схемам, предусматривающих выплату пенсий до исчерпания средств, учтенных на пенсионном счете, обязательства принимались равными остатку средств, учтенных на этом счете.

2.3. Обязательства по выплате пожизненной пенсии одному участнику определялись по следующей методике:

$$S_{\text{обяз}} = P \times m \times \sum_{j=x}^{\omega} \frac{1}{(1+i)^{j-x}} \times \frac{l_j}{l_x}$$

- $P$  – пенсия Участника, выплачиваемая с периодичностью  $m$  раз в год;
- $x$  – текущий возраст Участника;
- $\omega$  – максимальный срок дожития, лет;
- $i$  – ставка дисконтирования;
- $l_j$  – параметры из таблицы смертности.

2.4. Обязательства по выплате срочной пенсии определялись по следующей методике:

$$S_{\text{обяз}} = P \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{1 - (1+i)^{-\frac{1}{m}}}$$

- $n$  – период выплаты пенсии в годах;
- $P$  – размер периодической пенсии, выплачиваемой  $m$  раз в год;
- $i$  – ставка дисконтирования.

Если период выплаты пенсии меньше 1 года, то в качестве современной стоимости принимался суммарный размер оставшейся выплаты.

Индексация негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода Пенсионными правилами Фонда не предусмотрена и поэтому при оценке обязательств не учитывалась.

Если сумма средств, учтенная на именном пенсионном счете в пользу участника, которому назначена срочная пенсия, больше современной стоимости, рассчитанной по указанной выше формуле, то обязательства перед этим участником принимаются равными остатку средств, учтенных на этом счете.

3.1. Размер обязательств по обязательному пенсионному страхованию до момента начала выплат оценивается как сумма средств, учтенных на соответствующих пенсионных счетах.

3.2. Размер обязательств по обязательному пенсионному страхованию перед застрахованными лицами, которым назначена выплата накопительной пенсии либо срочная пенсионная выплата, оценивается в соответствии с Постановлением Правительства от 18.10.2012 № 1062.

4. Средства пенсионных резервов, пенсионных накоплений и стоимость собственных средств оценивались по рыночной цене на 31.12.2015 на основании данных специализированного депозитария, управляющих компаний и Фонда.



## 7. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

Таблица № 1. Активы, в которые размещены пенсионные резервы, тыс. рублей.

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актuarная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	166 122	166 122	166 122
2	Корпоративные облигации	992 827	992 855	992 855
3	Акции	41 028	41 028	41 028
4	Банковские вклады	1 893 525	1 893 525	1 893 525
5	Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)	43 264	42 599	42 599
6	Денежные средства	130 153	130 153	130 153
7	Денежные средства у брокера	51	51	51
	<b>Итого</b>	<b>3 266 968</b>	<b>3 266 332</b>	<b>3 266 332</b>

Таблица № 2. Активы, в которые размещены собственные средства, тыс. рублей.

№	Направления размещения	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость <sup>1</sup>	Актuarная стоимость
1	Банковские вклады	183 184	183 184	183 184
2	Денежные средства (включая 15% на СС от ПР и ПН)	86 394	86 394	86 394
3	Доли в уставных (складочных) капиталах юридических лиц	6 510	0	0
	<b>Итого</b>	<b>276 088</b>	<b>269 578</b>	<b>269 578</b>

<sup>1</sup> Рыночная стоимость собственных средств определялась исходя из расчета собственных средств на 31.12.2015 с учетом требований Указания Банка России от 7 октября 2014 года N 3415-У.

## 8. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

На 31.12.2015 в Фонде действовало 13 133 договоров НПО. Из них с юридическими лицами – 157, с физическими лицами – 12 976.

Таблица № 3. Современная стоимость пенсионных обязательств по схемам

Номер пенсионной схемы	Количество участников на этапе накопления	Стоимость обязательств перед участниками на этапе накопления, тыс. руб.	Количество участников на этапе выплат	Стоимость обязательств перед участниками на этапе выплат, тыс. руб.	Суммарное количество участников	Суммарная стоимость обязательств, тыс. руб.
1	5	57	0	0	5	57
2	11 428	335 387	1 607	37 602	13 035	372 990
3	12 591	13 601	264	19 552	12 855	33 153
4	24 626	1 970 460	8 632	665 372	33 258	2 635 832
<b>Итого</b>	<b>48 650</b>	<b>2 319 505</b>	<b>10 503</b>	<b>722 526</b>	<b>59 153</b>	<b>3 042 031</b>

## 9. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

1. Современная стоимость пенсионных обязательств по схемам составляет 3 042 031 тыс. руб. (П1)

2. Расчетная величина страхового резерва равна 159 654 тыс. руб. (П2)

В качестве расчетной величины страхового резерва принят фактический размер этого резерва, который соответствует нормативу, установленному Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 08-11/пз-н от 18.03.2008г. (5 % от меньшей из величин РППО на начало и конец года).

3. Кредиторская задолженность составляет 74 681 тыс. руб. (П3), в том числе:

по пенсионным резервам – 58 972 тыс. руб.

по собственным средствам – 15 709 тыс. руб.

4. Размер собственных средств (включая уставный капитал) составляет 263 122 тыс. рублей (П4).

Всего стоимость актуарных пассивов по НПО составляет 3 539 488 тыс. рублей.

## 10. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС

A1 = 3 266 332 тыс. рублей

A2 = 269 578 тыс. рублей

A1 + A2 = 3 535 910 тыс. рублей

П1 = 3 042 031 тыс. рублей

П2 = 159 654 тыс. рублей

П3 = 74 681 тыс. рублей

П4 = 263 122 тыс. рублей

П1 + П3 = 3 116 712 тыс. рублей

П1 + П2 + П3 + П4 = 3 539 488 тыс. рублей

**Условие  $(П1+П2+П3+П4 < A1+A2)$  не выполняется, следовательно профицит не выявлен.**

**Условие  $(П1 + П3 > A1 + A2)$  не выполняется, следовательно дефицит не выявлен.**

**Актуарный баланс Фонда практически выдержан.**

Пенсионные обязательства (современная стоимость пенсионных обязательств по схемам, расчетная величина страхового резерва, кредиторская задолженность по пенсионным резервам) в размере 3 260 657 тыс. рублей покрываются средствами пенсионных резервов в размере 3 266 332 тыс. рублей.

## 11. ОЦЕНКА АКТУАРНЫХ АКТИВОВ И АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ

Действующая редакция страховых правил Фонда утверждена Советом директоров 02.04.2015 и зарегистрирована Банком России 19.05.2015.

**Таблица № 4. Активы, в которые инвестированы пенсионные накопления, не входящие в состав выплатного резерва и резерва срочных пенсионных выплат, тыс. рублей.**

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актuarная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	290 951	290 951	290 951
2	Корпоративные облигации	696 739	696 739	696 739
3	Ипотечные ценные бумаги	4 466	4 466	4 466
4	Акции	37 391	37 391	37 391
5	Банковские вклады	304 750	304 750	304 750
6	Облигации прочих российских организаций	44 097	44 097	44 097
7	Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)	224 638	224 638	224 638
8	Денежные средства	5 743	5 743	5 743
9	Денежные средства у брокера	627	627	627
	<b>Итого</b>	<b>1 609 402</b>	<b>1 609 402</b>	<b>1 609 402</b>

**Таблица № 5. Активы, в которые инвестированы пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена накопительная пенсия, тыс. рублей.**

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актuarная стоимость
1	Корпоративные облигации	256	256	256
2	Облигации прочих российских организаций	225	225	225
3	Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)	10	10	10
4	Денежные средства	1	1	1
5	Денежные средства у брокера	17	17	17
	<b>Итого</b>	<b>510</b>	<b>510</b>	<b>510</b>

**Таблица № 6. Актуарные пассивы по обязательному пенсионному страхованию**

Наименование пассива	Количество застрахованных лиц	Суммарное состояние пенсионных счетов или размер соответствующего резерва, тыс. руб.	Размер обязательств, тыс. руб
Застрахованные лица на этапе накопления	35 209	1 551 718	1 551 718
Застрахованные лица, которым назначена накопительная пенсия	3	504	433
Застрахованные лица, которым назначена срочная пенсионная выплата	0	0	0
Резерв фонда по ОПС		10 089	10 089
Кредиторская задолженность		47 608	47 608
<b>Итого</b>	<b>35 212</b>	<b>1 609 918</b>	<b>1 609 847</b>

**Таблица № 7. Соотношение активов и пассивов по обязательному пенсионному страхованию**

	Актуарная стоимость активов, тыс. руб.	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Разница между стоимостью активов и обязательств, тыс. руб.	Разница между стоимостью активов и обязательств, % от стоимости пассивов
Пенсионные накопления застрахованных лиц, не входящие в состав выплатных резервов, прочие сформированные резервы по ПН и кредиторская задолженность по ПН	1 561 795	1 561 806	-11	-0,0007%
Пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена накопительная пенсия	510	433	76	17,55%
Пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата	0	0	0	0,00%
<b>Всего</b>	<b>1 562 304</b>	<b>1 562 239</b>	<b>65</b>	<b>0,0042%</b>

Актуарные активы по ОПС (1 562 304 тыс. руб.) превышают актуарные пассивы по ОПС (1 562 239 тыс. руб.) на 65 тыс. рублей.

Актуарий считает необходимым отметить, что предположения и методики определения размеров накопительной пенсии и обязательств, установленные нормативными актами Российской Федерации (в частности Федеральным законом от 28.12.2013 № 424-ФЗ «О накопительной пенсии» и Постановлением Правительства от 18.10.2012 № 1062), противоречат общеупотребительной практике актуарных расчетов, что может привести к завышению размеров назначаемых пенсий, занижению обязательств и как следствие к снижению финансовой устойчивости фонда.

## 12. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ

### 1. Перечень событий, которые могут оказать влияние на отклонение от полученных результатов актуарного оценивания

1. Фактическая доходность начисления на пенсионные счета на ближайшие 10 лет окажется ниже актуарной процентной ставки дисконтирования использованной для расчета пожизненных пенсионных обязательств.

2. Интенсивность смертности участников в ближайшие 10 лет окажется ниже, чем по таблицам смертности, использованным для расчета пожизненных пенсионных обязательств.

3. Стоимость акций и облигаций в момент продажи окажется ниже актуарной стоимости.

4. Возникнут новые события, проводящие к потере активов из-за невыполнения обязательств эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным (банкротство корпораций и банков).

### 2. Оценка влияния различных факторов на выполнимость принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

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

- изменение ставки дисконтирования на 1% в большую и меньшую стороны;
- изменение уровня смертности на 10% в большую и меньшую стороны;

Фонд не использует в своей текущей деятельности страховые пенсионные схемы, поэтому изменение таблицы смертности на размер принятых обязательств не влияет.

**Таблица № 8. Влияние различных факторов на оценку современной стоимости пенсионных обязательств по схемам**

Варианты	Стоимость обязательств перед участниками на этапе выплат, тыс. руб.	Отклонение стоимости обязательств, %
Базовые предположения	722 526	0%
Ставка дисконтирования +1%	722 523	-0,0004%
Ставка дисконтирования -1%	722 530	0,0006%
Уровень смертности +10%	721 953	-0,08%
Уровень смертности -10%	722 796	0,04%

Из таблицы видно, что рассмотренные факторы не оказывают существенного влияния на выполнимость принятых негосударственным пенсионным фондом обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

### 3. Оценка влияния различных факторов на результаты оценивания

Степень влияния на результаты актуарного оценивания:

- изменение методов оценки актуарных обязательств, – малая, так как использовалась классическая консервативная методика расчета современной стоимости потоков платежей;
- изменение методов оценки активов, в которые размещены пенсионные резервы, – большая, но при оценивании использовался консервативный подход к оценке активов, поэтому при изменении указанных методов ожидается рост величины оценки этих активов.

## ПРИЛОЖЕНИЕ № 1. АКТУАРНАЯ НОРМА ДОХОДНОСТИ

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования (актуарная норма доходности) определяется на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций с соответствующими сроками обращения. В странах, где отсутствует достаточно развитый рынок такого рода облигаций, используется рыночная доходность государственных облигаций. Учитывая относительно небольшой объем предложения корпоративных облигаций с длительными периодами обращения и их относительно невысокую ликвидность, актуарная норма доходности определена исходя из доходности по государственным ценным бумагам со сроком погашения, соответствующим среднему ожидаемому сроку выплат, уменьшенной с учетом прогнозируемых обязательных расходов и отчислений.

Данные по итогам торгов 30.12.2015-05.01.2016 [Источник: <http://www.rusbonds.ru>] о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

**Таблица № П.1.1.**

	Дата погашения	Доходность к погашению, эффективная		
		30.12.2015	04.01.2016	05.01.2016
ОФЗ 26207	03.02.2027	9,63%	9,56%	9,54%

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 9,58% годовых.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством размещение средств пенсионных резервов должно производиться в целях сохранения и прироста средств пенсионных резервов, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата размещения средств пенсионных резервов по итогам каждого календарного года. Учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении соответствующих государственных облигаций. Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза. Расходы на покупку опциона были оценены в 2,98% от стоимости активов.

В Таблице № П.1.2. приведены предполагаемые обязательные расходы и отчисления.

**Таблица № П.1.2.**

Содержание	Величина	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	2,98% от суммы активов	
Отчисления от дохода от размещения пенсионных резервов	15% от дохода	Закон 75-ФЗ
Вознаграждение управляющей компании	10% от дохода	Комментарий ИПП «Гарант» <a href="http://base.garant.ru/5588542/6/">http://base.garant.ru/5588542/6/</a>
Вознаграждение спецдепозитарию	0,1% от суммы активов	Комментарий ИПП «Гарант» <a href="http://base.garant.ru/5588542/6/">http://base.garant.ru/5588542/6/</a>

С учетом предполагаемых обязательных расходов и отчислений актуарная норма доходности принята равной 5,0% годовых:

$$\text{Актуарная норма доходности} = (9,58\% - 2,98\% - 0,1\%) \times (1 - 0,15) \times (1 - 0,1) = 5,0\%.$$

ВСЕГО

ПРОИЗМЕРОВАНО, ПРОШИТО  
И СКРЕПЛЕНО ПЕЧАТЬЮ

15 (исмугуянг) *исмеб*

