

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**об актуарном оценивании деятельности**

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

**(лицензия № 359/2 от 09.04.2009)**

**за 2016 г.**



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

**Член Саморегулируемой организации  
актуариев «Ассоциация профессиональных  
актуариев»**

**Москва, 2017 г.**

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>1. ВВЕДЕНИЕ</b> .....	3
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> .....	4
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> .....	5
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> .....	7
<b>5. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ</b> .....	7
<b>6. ОПИСАНИЕ МЕТОДИКИ И МЕТОДА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ</b> .....	8
<b>7. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ</b> .....	9
<b>8. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ</b> .....	10
<b>9. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ</b> .....	11
<b>10. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС</b> .....	11
<b>11. ОЦЕНКА АКТУАРНЫХ АКТИВОВ И АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ</b> .....	12
<b>12. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ</b> .....	14
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> .....	15

# 1. ВВЕДЕНИЕ

## 1. Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание – 31.12.2016.

Дата составления актуарного заключения – 15.03.2017

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 actuариев, Actuарий сообщает, что принимает на себя ответственность за профессиональные выводы, приведенные в настоящем заключении. В случае необходимости заказчик actuарного оценивания может получить у Actuария дополнительную информацию и пояснения о сфере применения, методах и данных, использованных при составлении данного actuарного заключения.

### **1. Выводы**

В результате проверки профицит и дефицит не выявлены.

Actuарный баланс Фонда практически выдержан.

Пенсионные обязательства (современная стоимость пенсионных обязательств по схемам, расчетная величина страхового резерва, кредиторская задолженность по пенсионным резервам) в размере 3 956 988 тыс. рублей покрываются средствами пенсионных резервов в размере 3 963 394 тыс. рублей.

Actuарные активы по ОПС (1 953 071 тыс. руб.) превышают actuарные пассивы по ОПС (1 930 995 тыс. руб.) на 22 076 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 выполнения 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, смешанная, 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, сберегательная, 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 5,43% годовых. Обоснование ставки дисконтирования приведено в Приложении № 1.

2. В качестве таблиц смертности для оценивания обязательств Фонда по ОПС 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, а также в соответствии с рекомендацией Комитета по статистике Ассоциации профессиональных актуариев<sup>1</sup>.

3. В качестве таблиц смертности для оценивания обязательств Фонда по НПО использовались таблицы смертности отдельно для мужчин и женщин, рекомендованные Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценивания обязательств негосударственных пенсионных фондов по НПО<sup>2</sup>.

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

<sup>1</sup> <http://www.actuary.ru/upload/iblock/2d8/2d8a0d0852353e0243fc0cbdc3c6b41.pdf>

<sup>2</sup> <http://www.actuary.ru/upload/iblock/25e/25ec1fae6436aaf59a72d53423a7a745.docx>

## 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 истощения 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, оценивается по формуле из пункта 2.3 при  $i=0\%$  в связи с ежегодной корректировкой размеров накопительной пенсии по результатам инвестирования средств выплатного резерва в соответствии со статьей 16 Федерального закона от 30.11.2011 №360-ФЗ.

3.3. Размер обязательств по обязательному пенсионному страхованию перед застрахованными лицами, которым назначена 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 31.12.2016 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	643 275	643 275	643 275
2	Корпоративные облигации	2 197 732	2 195 125	2 195 125
3	Акции	108 630	108 630	108 630
4	Банковские вклады	948 086	948 086	948 086
5	Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)	60 029	58 776	58 776
6	Денежные средства	7 143	7 143	7 143
7	Денежные средства у брокера	2 359	2 359	2 359
	<b>Итого</b>	<b>3 967 254</b>	<b>3 963 394</b>	<b>3 963 394</b>

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

№	Направления размещения	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актuarная стоимость
1	Банковские вклады	229 307	229 307	229 307
2	Денежные средства (включая 15% на СС от ПР и ПН)	95 669	95 669	95 669
3	Доли в уставных (складочных) капиталах юридических лиц	6 510	0	0
	<b>Итого</b>	<b>331 486</b>	<b>324 976</b>	<b>324 976</b>

## 8. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

На 31.12.2016 в Фонде действовало 13 476 договоров НПО. Из них с юридическими лицами – 160, с физическими лицами – 13 316.

**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	4	17	-	-	4	17
2	11 421	388 447	1 943	48 634	13 364	437 081
3	12 196	18 269	303	25 399	12 499	43 668
4	23 895	2 349 989	9 888	853 854	33 783	3 203 843
<b>Итого</b>	<b>47 516</b>	<b>2 756 722</b>	<b>12 134</b>	<b>927 887</b>	<b>59 650</b>	<b>3 684 609</b>

## 9. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

1. Современная стоимость пенсионных обязательств по схемам составляет 3 684 609 тыс. руб. (П1)

2. Расчетная величина страхового резерва равна 205 665 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 81 394 тыс. руб. (П3), в том числе:

по пенсионным резервам – 66 714 тыс. руб.

по собственным средствам – 14 680 тыс. руб.

4. Размер собственных средств (включая уставный капитал) составляет 327 353 тыс. рублей (П4).

Всего стоимость актуарных пассивов по НПО составляет 4 299 021 тыс. рублей.

## 10. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС

A1 = 3 963 394 тыс. рублей

A2 = 324 976 тыс. рублей

A1 + A2 = 4 288 370 тыс. рублей

П1 = 3 684 609 тыс. рублей

П2 = 205 665 тыс. рублей

П3 = 81 394 тыс. рублей

П4 = 327 353 тыс. рублей

П1 + П3 = 3 766 003 тыс. рублей

П1 + П2 + П3 + П4 = 4 299 021 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 3 956 988 тыс. рублей покрываются средствами пенсионных резервов в размере 3 963 394 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	390 585	390 585	390 585
2	Корпоративные облигации	1 215 400	1 215 400	1 215 400
3	Акции	119 811	119 811	119 811
4	Банковские вклады	75 540	75 540	75 540
5	Облигации прочих российских организаций	108 573	108 573	108 573
6	Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)	31 528	31 528	31 528
7	Денежные средства	9 585	9 585	9 585
8	Денежные средства у брокера	818	818	818
	<b>Итого</b>	<b>1 951 841</b>	<b>1 951 841</b>	<b>1 951 841</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	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	56	56	56
2	Корпоративные облигации	565	565	565
3	Облигации прочих российских организаций	241	241	241
4	Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)	13	13	13
5	Денежные средства	3	3	3
6	Денежные средства у брокера	1	1	1
	<b>Итого</b>	<b>880</b>	<b>880</b>	<b>880</b>

**Таблица № 6. Активы, в которые инвестированы пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, тыс. рублей.**

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актuarная стоимость
1	Корпоративные облигации	262	262	262
2	Облигации прочих российских организаций	76	76	76
3	Акции	2	2	2
4	Дебиторская задолженность (в т.ч. НКД)	6	6	6
5	Денежные средства	4	4	4
6	Денежные средства у брокера	-	-	-
	<b>Итого</b>	<b>350</b>	<b>350</b>	<b>350</b>

**Таблица № 7. 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	35 350	1 882 284	1 882 284
Застрахованные лица, которым назначена накопительная пенсия	5	870	1 364
Застрахованные лица, которым назначена срочная пенсионная выплата	3	347	339
Резерв фонда по ОПС		22 560	-
Кредиторская задолженность		47 009	47 009
<b>Итого</b>	<b>35 358</b>	<b>1 953 070</b>	<b>1 930 995</b>

**Таблица № 8. 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	1 951 841	1 929 292	22 549	1,17%
Пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена накопительная пенсия	880	1 364	-484	-35,50%
Пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата	350	339	12	3,43%
<b>Всего</b>	<b>1 953 071</b>	<b>1 930 995</b>	<b>22 076</b>	<b>1,14%</b>

Актуарные активы по ОПС (1 953 071 тыс. руб.) превышают актуарные пассивы по ОПС (1 930 995 тыс. руб.) на 22 076 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.

Стоимость обязательств Фонда по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет 1 364 144,85 руб.

Стоимость обязательств Фонда по осуществлению срочной пенсионной выплаты перед застрахованными лицами, которым установлена срочная пенсионная выплата, составляет 338 500,20 руб.

## 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 № 9. Влияние различных факторов на оценку современная стоимость пенсионных обязательств по схемам**

Варианты	Стоимость обязательств перед участниками на этапе выплат, тыс. руб.	Отклонение стоимости обязательств, %
Базовые предположения	927 887	0,00%
Ставка дисконтирования +1%	926 224	-0,18%
Ставка дисконтирования -1%	929 787	0,20%
Уровень смертности +10%	927 064	-0,09%
Уровень смертности -10%	928 781	0,10%

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 30.12.2016-04.01.2017 [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		
		30.12.2016	03.01.2017	04.01.2017
ОФЗ 26212	19.01.2028	8,43%	8,43%	8,35%

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 8,40% 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 1,20% 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	1,20% 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 5,43% годовых:

$$\text{Актуарная норма доходности} = (8,40\% - 1,20\% - 0,1\%) \times (1 - 0,15) \times (1 - 0,1) = 5,43\%.$$

ВСЕГО

ПРОПУМЕРОВАНО, ПРОШИТО

И СКРЕПЛЕНО ПЕЧАТЬЮ

*15 (підписує саме Метелюк)*

