

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

**по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности
негосударственного пенсионного фонда**

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «ПЕРВЫЙ ПРОМЫШЛЕННЫЙ АЛЬЯНС»

по итогам 2019 финансового года

Ответственный актуарий



/ Хасанов Руслан Ваизович /

Москва, 2020 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

I. ВВЕДЕНИЕ	3
II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ	4
III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ	5
IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ	7
V. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ	25
VI. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА.....	37
VII. АКТИВЫ ФОНДА.....	37
VIII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ	39
IX. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ	42
X. ПРИЛОЖЕНИЯ.....	43

I. ВВЕДЕНИЕ

1.1. Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание (отчетная дата) – 31.12.2019г.

Дата составления актуарного заключения – 25.03.2020г.

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 «Первый промышленный альянс» (далее – Фонд).

Объект актуарной деятельности – деятельность негосударственного пенсионного фонда.

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

1.2. Сведения об ответственном актуарии

Хасанов Руслан Ваизович (далее – Актуарий).

Актуарий внесен Центральным банком России в реестр ответственных актуариев 27.03.2015, регистрационный номер № 63.

Актуарий успешно прошел аттестацию на ответственного актуария по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов» в соответствии с решением аттестационной комиссии от 19.12.2019г., протокол №4. Выдано свидетельство об аттестации № 2019-12/07.

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, кроме договора о проведении обязательного актуарного оценивания, действовал гражданско-правовой договор на оказание услуг по проведению проверки адекватности обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и об обязательном пенсионном страховании Фонда в соответствии с требованиями Положения Банка России от 05.11.2015 от №502-П для целей подготовки финансовой отчетности Фонда, а также действовал гражданско-правовой договор на оказание услуг по оцениванию рисков, связанных со смертностью и половозрастной структурой участников и застрахованных лиц Фонда в соответствии со статьей 14 Федерального закона от 07.05.1998 №75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

1.3. 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 115160000210

ИНН/КПП 1655319199 / 165501001

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

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» от 21.05.2018 (далее - ФСАД Активы);
- Указание Банка России № 4595-У от 31.10.2017 «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда»
- Федеральный закон №75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах»;

- Федеральный закон №293-ФЗ от 02.11.2013 «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

Нормы нормативных правовых актов и (или) нормативных актов, вступившие в силу после отчетной даты, не учитывались.

1.5. Прочие сведения

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

Значение (показатель) признавалось существенными, если оно превышает один процент от стоимости активов Фонда, отраженной в Бухгалтерском балансе.

Все финансовые показатели в настоящем актуарном заключении, если не указано иное, представлены в тысячах российских рублей. Возможны отклонения в пределах ошибки округления между значениями одних и тех же показателей при представлении их в разной группировке.

Предыдущее актуарное оценивание Фонда осуществлялось на 31.12.2018г. актуарием Хасановым Русланом Ваизовичем, который внесен Центральным банком России в реестр ответственных актуариев 27.03.2015, регистрационный номер № 63.

II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ

1. Сведения о стоимости активов и обязательств Фонда:

Стоимость активов Фонда	8 217 095
Стоимость обязательств Фонда	7 276 717

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

2. Распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и обязательств, в том числе раздельно по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, в течение ближайших лет согласованы. Риск ликвидности не выявлен.

3. Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению.

4. Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по обязательному пенсионному страхованию.

5. Финансовое состояние Фонда представляется устойчивым.

6. Обязательства в отношении договоров НПО, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны. Обязательства в отношении договоров ОПС, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны.

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

8. Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. Размер страхового резерва на отчетную дату составляет 353 729 тыс. руб. и соответствует нормативному размеру, 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).

9. Рекомендации по использованию страхового резерва

Средства страхового резерва Фонд может использовать для:

1) пополнения резерва покрытия пенсионных обязательств в целях обеспечения соответствия резерва покрытия пенсионных обязательств обязательствам фонда по выплате пенсий и выкупных сумм участникам;

2) для восстановления резерва покрытия пенсионных обязательств фонда в случае уменьшения средств пенсионных резервов.

10. Возможность неисполнения пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и об обязательном пенсионном страховании связана с риском потери активов из-за невыполнения обязательств эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным (банкротство корпораций и банков). Для минимизации указанного риска Фонду рекомендуется проводить регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная доля средств пенсионных резервов и (или) пенсионных накоплений.

11. Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда по итогам 2018 финансового года содержало следующие рекомендации актуария:

11.1. Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. Рекомендация выполнена.

11.2. Для минимизации риска потери активов Фонд должен диверсифицировать портфели, значительно увеличить долю высоколиквидных ценных бумаг и проводить регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная доля средств пенсионных резервов и (или) пенсионных накоплений. Рекомендация выполнена.

III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

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

1. Пенсионные правила фонда;
2. Учетная политика Фонда;
3. Бухгалтерская отчетность на отчетную дату (Формы ОКУД 0420201, 0420202, 0420203, 0420204);
4. Оборотно-сальдовая ведомость за 2019 год;
5. Информация о пенсионных договорах и договорах ОПС
 - 5.1. Информация о пенсионных правилах и схемах
 - 5.2. Информация о движении пенсионных резервов
 - 5.3. Информация о движении пенсионных обязательств по НПО
 - 5.4. Сведения в отношении участников по НПО.
 - 5.5. Сведения в отношении вкладчиков, по которым применяются солидарные пенсионные счета.
 - 5.6. Информация о движении пенсионных накоплений.
 - 5.7. Сведения в отношении застрахованных лиц, по которым договоры ОПС вступили в силу.
 - 5.8. Структура доходов и расходов фонда

3.2. Актуарий запросил у Фонда следующую информацию об активах:

1. Сведения о составе активов;
2. Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов;
3. Сведения о наличии обременений в отношении активов;
4. Сведения об отнесении активов к категории разрешенных активов;
5. Результаты тестов на обесценение активов;
6. Сведения о балансовой, рыночной или справедливой стоимости каждого существенного актива по состоянию на отчетную дату.

Фонд предоставил следующую информацию об активах:

1. Сведения о составе активов отдельно по пенсионным резервам (ПР), пенсионным накоплениям (ПН) и собственных средствам (СС), с указанием по каждому активу: наименования, балансовой стоимости, рыночной, справедливой стоимости;

2. Справки специализированного депозитария о стоимости чистых активов (СЧА) на дату оценивания, по активам в которые вложены пенсионные резервы и пенсионные накопления;
3. Сведения о наличии обременений в отношении активов;
4. Сведения об отнесении активов к категории разрешенных активов;
5. Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов.

Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

Ответственность за достоверность и полноту представленных данных несет представившая их организация.

3.3. Актуарий использовал следующие данные из открытых источников:

- Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Приложение № 9 к Прогнозу);
- Сведения о застрахованных лицах, заключивших с негосударственными пенсионными фондами договоры об обязательном пенсионном страховании в 2012 – 2018 гг, по сведениям ФСФР РФ и Банка России (публиковались на официальных сайтах ФСФР РФ и Банка России соответственно);
- Информация об итогах торгов и доходности государственных облигаций (Источники: <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/> и <http://www.rusbonds.ru>);
- Публикации Пенсионного Фонда РФ (Источник: http://www.pfrf.ru/press_center/~2019/12/30/197120);
- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (Источник: <http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>);
- Таблица смертности населения РФ за 2018 год (Росстат).

3.4. Предоставленные Фондом данные и данные из открытых источников соответствуют поставленной перед актуарием задаче – проведению обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда – и достаточны для ее выполнения.

3.5. При проведении актуарного оценивания актуарием были проанализированы документы Фонда, включающие Пенсионные правила Фонда, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, справки специализированного депозитария о стоимости активов Фонда, формы договоров НПО и другая информация.

Данные об участниках и застрахованных лицах, предоставленные Фондом, были проверены на адекватность и непротиворечивость.

В том числе были проведены:

- сверка с бухгалтерской отчетностью общей суммы резервов покрытия пенсионных обязательств, пенсионных накоплений и собственных средств;
- сверка со специальной отчетностью общей численности получателей негосударственной пенсии;
- проверка данных на адекватность, включавшая проверку сведений о возрасте и размере выплат в части их попадания в ожидаемый интервал значения.
- проверка данных на непротиворечивость;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

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.

IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

4.1. Описание существенных условий действующих пенсионных схем

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.

В практической деятельности Фонд применяет следующие пенсионные схемы:

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

Вкладчики	–	физические лица
Срок выплаты пенсии	–	пожизненно
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	размер и периодичность внесения вкладчиком пенсионных взносов определяется условиями пенсионного договора
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	–	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 именном пенсионном счете участника
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	ежемесячно / ежеквартально
Выплата выкупной суммы	–	выкупная сумма предусмотрена на этапе накопления и определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы начисленного дохода с учетом применения понижающих коэффициентов
Правопреемство	–	правопреемство предусмотрено на этапе накопления в размере остатка средств, учтенных на именных пенсионных счетах участников с учетом применения понижающих коэффициентов

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

Вкладчики	–	физические лица
Срок выплаты пенсии	–	в течение определенного срока. Срок выплат негосударственных пенсий устанавливается соглашением о пенсионных выплатах в соответствии с условиями пенсионного договора.

Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	размер и периодичность внесения вкладчиком пенсионных взносов определяется условиями пенсионного договора
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	–	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.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	ежемесячно / ежеквартально
Выплата выкупной суммы	–	выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, суммы начисленного дохода с учетом применения понижающих коэффициентов
Правопреемство	–	правопреемство предусмотрено в размере остатка средств, учтенных на именных пенсионных счетах участников с учетом применения понижающих коэффициентов

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

Вкладчики	–	юридические лица
Срок выплаты пенсии	–	пожизненно
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	размер и периодичность внесения вкладчиком пенсионных взносов определяется условиями пенсионного договора
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	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)
Расчет размера негосударственной пенсии	–	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 именного 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 именном пенсионном счете участника.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	ежемесячно / ежеквартально
Выплата выкупной суммы	–	для именных пенсионных счетов выкупная сумма предусмотрена на этапе накопления и определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы начисленного дохода с учетом применения понижающих коэффициентов. Для солидарных пенсионных счетов выкупная сумма определяется исходя из свободного остатка на счете после распределения средств, достаточных для исполнения обязательств перед участниками, которым назначена негосударственная пенсия, на именные пенсионные счета с учетом применения понижающих коэффициентов
Правопреемство	–	правопреемство предусмотрено на этапе накопления в размере остатка средств, учтенных на именных пенсионных счетах участников с учетом применения понижающих коэффициентов

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

Вкладчики	–	юридические лица
Срок выплаты пенсии	–	в течение определенного срока. Срок выплат негосударственных пенсий устанавливается соглашением о пенсионных выплатах, но не менее 5 лет.
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	размер и периодичность внесения вкладчиком пенсионных взносов определяется условиями пенсионного договора
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	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).
Расчет размера	–	размеры негосударственных пенсий в случае

негосударственной пенсии		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 именного 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 именном пенсионном счете участника
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	ежемесячно / ежеквартально
Выплата выкупной суммы	–	для именных пенсионных счетов выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы начисленного дохода с учетом применения понижающих коэффициентов. Для солидарных пенсионных счетов выкупная сумма определяется исходя из свободного остатка на счете после распределения средств, достаточных для исполнения обязательств перед участниками, которым назначена негосударственная пенсия, на именные пенсионные счета с учетом применения понижающих коэффициентов
Правопреемство	–	правопреемство предусмотрено в размере остатка средств, учтенных на именных пенсионных счетах участников с учетом применения понижающих коэффициентов

4.2. Группировка договоров негосударственного пенсионного обеспечения

Сведения о классификации договоров предоставлены Фондом. В соответствии с учетной политикой Фонд классифицирует договоры НПО в одну из следующих категорий в зависимости от наличия (отсутствия) страхового риска:

- страховые договоры;
- инвестиционные договоры с НВПДВ.

Фонд использует следующие критерии значительности страхового риска:

- если в результате смерти либо наступления инвалидности у участника, либо его дожития до определенной даты, необходимо выплатить значительные дополнительные вознаграждения. При оценке, является ли дополнительное вознаграждение значительным, Фонд определяет, является ли дополнительное вознаграждение значительным для держателя полиса.
- если смерть, наступление инвалидности либо дожитие участника до определенной даты в высшей степени маловероятны или если ожидаемая (то есть взвешенная на основе вероятности) приведенная стоимость условных денежных поступлений и выплат является незначительной по сравнению с

ожидаемой приведенной стоимостью поступлений и выплат денежных средств после отчетной даты в соответствии с договором.

- значительные дополнительные вознаграждения, в частности, включают в себя требование по досрочной выплате пенсий, если пенсионные основания наступили раньше, чем были выполнены условия назначения пенсии по старости, в случае наступления инвалидности, и сумма выплаты не была скорректирована с учетом увеличившегося срока выплаты и (или) временной стоимости денег; также Фонд подвергается риску выплаты значительных дополнительных вознаграждений в случае осуществления пожизненных выплат, поскольку участник может прожить дольше, чем ожидалось.
- возможность реализации сценария (даже если такой сценарий в высшей степени маловероятен), при котором Фонд должен будет осуществить выплаты, общая сумма которых может превысить сумму произведенных вкладчиком взносов, а также начисленный инвестиционный доход на пять и более процентов. Сумма взносов для целей определения наличия значительного страхового риска не включает в себя взносы на обеспечение уставной деятельности Фонда, целевые поступления в страховой резерв, а также иные поступления, которые не ведут к увеличению обязательств Фонда перед вкладчиками.

В соответствии с обозначенным критерием Фонд классифицирует как «инвестиционные с НВПДВ» договоры, заключенные в соответствии со следующими пенсионными схемами:

Схема №2 «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся в течение определенного срока»;

Схема №4 «С установленными размерами пенсионных взносов. С возможностью солидарного учета пенсионных обязательств. Пенсионные выплаты производятся в течение определенного срока»;

Схема №1 «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно» (на этапе накопления);

Схема №3 «С установленными размерами пенсионных взносов. С возможностью солидарного учета пенсионных обязательств. Пенсионные выплаты производятся пожизненно» (на этапе накопления).

Фонд классифицирует договоры НПО как «страховые договоры», договоры, заключенные в соответствии со следующими пенсионными схемами:

Схема №1 «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно» (на этапе выплат);

Схема №3 «С установленными размерами пенсионных взносов. С возможностью солидарного учета пенсионных обязательств. Пенсионные выплаты производятся пожизненно» (на этапе выплат).

Расчет проводился отдельно по каждому пенсионному счету, затем результаты агрегировались в пределах одного класса договоров (страховые договоры или инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод).

4.3. Участники и вкладчики

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

Фонд представил информацию об 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 оценивания 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, 4.3.2 и 4.3.3. Агрегация по половозрастным группам произведена по аналогии с Примечанием № 51 к бухгалтерской отчетности (ОСБУ «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности НПФ» № 527-П от 28.12.2015). Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты

получена на основании моделирования денежных потоков (с учетом сопутствующих поступлений и выплат).

Таблица 4.3.1. Сведения об участниках кроме участников на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	7 158	-	7 606
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	2 510	-	3 923
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	3 223	-	5 952
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	6 969	-	19 116
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	5 958	-	145 701
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	652	-	34 706
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	62	-	4 257
8	Женщины в возрасте до 39 лет	3 725	-	2 936
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	3 225	-	2 614
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	3 423	-	3 308
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	5 167	-	5 743
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	7 610	-	57 554
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	1 003	-	14 113
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	50	-	947
15	Итого по мужчинам	26 532	-	221 261
16	Итого по женщинам	24 203	-	87 215
17	Всего	50 735	-	308 476

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	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1	-	3	25,21
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	20	-	368	15,74
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	44	-	779	11,72
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	17	-	575	7,97
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-	-
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	26	-	335	21,19
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	89	-	974	16,39
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	25	-	340	10,71
15	Итого по мужчинам	82	-	1 725	12,09
16	Итого по женщинам	140	-	1 649	16,27
17	Всего	222	-	3 374	14,72

Таблица 4.3.3. Сведения об участниках на этапе выплат, получающих срочную негосударственную пенсию или выплаты «до исчерпания»

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	3	-	40	0,92
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	68	-	2 255	2,89
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	353	-	11 257	2,81
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	4 034	-	174 727	2,62
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	809	-	50 622	2,51
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	129	-	11 183	2,43
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	49	-	721	2,91
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	241	-	3 877	2,69
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	6 429	-	146 530	2,41
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	1 395	-	50 529	2,60
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	88	-	4 207	2,53
15	Итого по мужчинам	5 396	-	250 084	2,61
16	Итого по женщинам	8 202	-	205 864	2,45
17	Всего	13 598	-	455 948	2,52

4.4. Актуарные предположения и обоснование их выбора

Актуарные предположения выбраны актуарием для целей актуарного оценивания деятельности Фонда по состоянию на отчетную дату.

В качестве горизонта прогнозирования для каждого участника был выбран срок до гарантированного достижения им максимального возраста с учетом продолжительности жизни 100 лет с отчетной даты.

4.4.1. Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования отражает ожидания о доступной для негосударственного пенсионного фонда ставке вложения средств при низком кредитном риске с учетом инвестиционной политики, практики, нормативных и других ограничений.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам:

- Пенсионные взносы;
- Выплаты пенсий;
- Выплаты выкупных сумм;
- Выплаты правопреемникам;
- Сопутствующие поступления и выплаты.

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования 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, ставка дисконтирования определена исходя из доходности государственных облигаций со сроком погашения, соответствующим среднему ожидаемому сроку выплат.

Данные по итогам торгов 26.12.2019-30.12.2019 [Источник: <http://www.rusbonds.ru>] о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

Таблица № 4.4.1.1.

	Дата погашения	Доходность к погашению, эффективная		
		26.12.2019	27.12.2019	30.12.2019
ОФЗ 26218	17.09.2031	6,41%	6,40%	6,38%

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 6,40% годовых. Актуарная процентная ставка дисконтирования принята равной 6,40%.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством Фонд обеспечивает сохранность пенсионных резервов, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата их размещения. В целях расчета учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении облигации того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования. Рассматривались условные опционы со сроком обращения один год и тем же периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения. Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза.

Следующие денежные потоки были учтены в виде аддитивных или мультипликативных коэффициентов при определении дисконтирующего множителя для расчета стоимости обязательств:

- поток сопутствующих выплат по гарантированию неотрицательного финансового результата;
- поток сопутствующих выплат по расходам на специализированный депозитарий и управляющие компании.

Таблица 4.4.1.2

Содержание	Значение	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	0,2% от суммы активов	Расчет по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза
Вознаграждение управляющей компании	6,47% от дохода	В соответствии с действующими договорами с управляющими компаниями
Вознаграждение спец. депозитария	0,08% от суммы активов	В соответствии с фактическими затратами на спец. депозитарий в 2019 году

В итоге, дисконтирующий множитель v для расчета стоимости обязательств, учитывающий расходы на специальный депозитарий, управляющие компании и гарантию безубыточности, равен

$$v = \frac{1}{1 + (6,40\% - 0,2\% - 0,08\%) * (1 - 6,47\%)} = \frac{1}{1 + 5,72\%}$$

4.4.2. Доходность размещения средств пенсионных резервов / ставка доходности к распределению на пенсионные счета

Средневзвешенная фактическая доходность, полученная Фондом от размещения средств пенсионных резервов за предыдущие пять лет, превышает соответствующую средневзвешенную доходность облигаций федерального займа, на основе которых рассчитывается ставка дисконтирования, за предыдущие пять лет с учетом комиссий и расходов, связанных с инвестированием. Из соображений консервативности доходность размещения средств пенсионных резервов предполагалась равной ставке 5,72%, определенной из дисконтирующего множителя для расчета стоимости обязательств.

В соответствии с практикой Фонда доля отчислений в собственные средства от полученного инвестиционного дохода от размещения пенсионных резервов предполагалось равной максимально возможному законодательно установленному значению – 15%.

В связи с тем, размер страхового резерва соответствует нормативу, отчисления части дохода от размещения средств пенсионных резервов не предполагались.

В итоге, ставка доходности к распределению на пенсионные счета предполагалась равной $5,72\% * 85\% = 4,86\%$.

Предоставление негарантированных выгод в будущем отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, которая определяется исходя из ожидаемой ставки доходности размещения средств пенсионных резервов, уменьшенной на

ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда и страхового резерва, но не менее минимальной гарантированной доходности, установленной пенсионными договорами.

4.4.3. Темп роста пенсий

В соответствии с практикой Фонда корректировка пенсий по результатам распределения инвестиционного дохода не предполагалась.

4.4.4. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

При проведении оценки обязательств перед участниками на этапе накопления учитывался ожидаемый возраст выхода на пенсию, рассчитанный как математическое ожидание пенсионного возраста. По данным Фонда, эта величина для мужчин составила 62 лет, для женщин – 58 лет. Для лиц старше указанных возрастов предполагалось, что негосударственная пенсия назначается немедленно.

Обязательства по выплате пенсии по инвалидности не рассчитывались отдельно и были учтены при расчете обязательств с учетом ожидаемого возраста выхода на пенсию.

Федеральным закон от 03.10.2018 № 350-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий» предусмотрено постепенное повышение возраста, дающего право на установление страховой пенсии. При этом, в отношении негосударственной пенсии по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, заключенным до 01.01.2019, повышение пенсионного возраста не предусмотрено. В связи с изложенным и учитывая, что более раннее начало выплат в общем случае влияет на стоимость обязательств в сторону увеличения, в целях расчетов принято предположение об обращении за назначением негосударственной пенсии в возрасте, определенном по фактическим данным без учета возможного повышения возраста выхода на пенсию.

4.4.6. Вероятности дожития

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 actuaries для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению. Таблица учитывает ожидаемое увеличение продолжительности жизни.

Использованная таблица смертности приведена в Приложении 2.

4.4.7. Вероятности расторжения договоров НПО

Вероятность расторжения пенсионного договора в отношении участника определялась на основании статистики Фонда за 2013 – 2019гг. Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 0,54%.

В связи с тем, что на практике расторжения пенсионных договоров после назначения пенсии чрезвычайно редки, для участников, получающих пенсию, вероятность расторжения договора принималась равной нулю.

Требования пункта 3.3.8 ФСАД НПФ при определении величины данного предположения могли быть выполнены не в полной мере.

4.4.8. Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков

Пенсионные взносы не предполагались.

4.4.9. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО

Сумма сопутствующих расходов принята исходя из данных Фонда за предшествующий календарный год о величине расходов на обслуживание договоров НПО, которая составила 369,86 рублей в пересчете на один пенсионный счет и НПО. Расчет величины расходов на обслуживание договоров НПО был представлен Фондом и представляется адекватным.

Ежегодный рост операционных расходов в соответствии с суждением Фонда предполагался равным среднегодовой инфляции согласно Прогнозу долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Приложение № 9 к Прогнозу), что составляет 4% годовых и совпадает с целевым показателем Банка России по величине инфляции.

4.4.10. Предположения, используемые при определении размера будущих пенсий

Ожидаемый срок назначения будущих срочных пенсий принят равным 5 годам, что соответствует практике Фонда, как наиболее часто используемый период назначения срочных пенсий. При назначении Фонд использует актуарную норму доходности 0,1% при назначении таких пенсий. В целях расчета предполагается, что соответствующие тарифы назначения срочных пенсий равны количеству пенсионных выплат. Отклонение данных тарифов от используемых в Фонде, по мнению актуария, не является существенным. В случае если в момент назначения пенсии сумма средств на счете недостаточна для выплаты минимальной пенсии, установленной в Фонде в размере 100 руб., то назначаются выплаты до исчерпания средств на счете в указанном размере. По состоянию на отчетную дату 92% назначенных пенсий с ИПС имеют период выплат в течение установленного срока. В соответствии с пояснениями Фонда, участники с ИПС на этапе накопления по пожизненным пенсионным схемам, получают, как правило, выплаты до исчерпания средств на счете, что подтверждается статистикой Фонда – доля участников с пожизненными выплатами, выплачиваемыми с ИПС, составляет 1% от количества назначенных пенсий. В связи с вышеописанным для всех участников с ИПС на этапе накопления ожидаемый срок назначения пенсий принят равным 5 годам. По мнению актуария, данное предположение не приводит к существенным отклонениям в расчетах.

4.5.Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

4.5.1. Оценка обязательств (приведенная стоимость) определяется как дисконтированная стоимость будущих поступлений и выплат денежных средств (денежных потоков) с учетом вероятности их осуществления.

4.5.2. В общем случае, обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению принимаются равными сумме обязательств в отношении:

- участников, находящихся на этапе накопления;
- участников, которым установлена пенсия;
- участников, в отношении которых после исполнения основных обязательств по договору, имеется ненулевой остаток на именном пенсионном счете.

4.5.3. Расчет приведенной стоимости будущих поступлений и выплат денежных средств проводится в следующем порядке:

- а) Моделируются (прогнозируются) денежные потоки, в том числе с учетом поступлений и выплат денежных средств, возникающих по встроенным опционам, гарантиям.
- б) Учитывается вероятность осуществления всех операций.
- в) Полученные результаты дисконтируются.

4.5.4. В целях расчетов все будущие поступления и выплаты предполагаются осуществляемыми в конце каждого расчетного года.

4.5.5. Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого потока определяется по формуле:

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

где

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

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

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

v – дисконтирующий множитель для расчета обязательств;

w – горизонт прогнозирования в годах.

4.5.6. Учитываемые денежные потоки:

- Пенсионные взносы;

- Выплаты пенсий;
- Выплаты выкупных сумм;
- Выплаты правопреемникам;
- Сопутствующие поступления и выплаты.

4.5.7. Расчет обязательств производится в следующем порядке:

Оценивание обязательств проводилось проспективным методом. Стоимость обязательств рассчитывалась как ожидаемая приведенная стоимость денежных потоков пенсий, выкупных сумм, наследуемых сумм, расходов на обслуживание договоров и отчислений в собственные средства. Расчет проводился по стандартным актуарным формулам.

4.5.8. Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении, определяется как стоимость обязательств, увеличенная на положительную разницу между приведенной стоимостью потока сопутствующих поступлений за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и приведенной стоимостью потока сопутствующих выплат. При этом указанная стоимость обязательств в отношении вкладчиков и участников, которым предусмотрена выплата выкупной суммы, принималась в размере не менее суммарной величины выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров негосударственного пенсионного обеспечения в отношении этих вкладчиков и участников.

4.5.9. Особенности моделирования отдельных денежных потоков:

4.5.9.1. Пенсионные взносы.

В связи с имеющейся неопределенностью предполагается отсутствие существенных пенсионных взносов в будущем.

4.5.9.2. Выплаты пенсий.

В отношении участников, находящихся на этапе накопления, размер выплаты определяется исходя из отношения расчетной суммы на пенсионном счете на предполагаемый момент назначения пенсии и тарифа, используемого при назначении пенсии. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не расторгнуть договор до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в соответствующем возрасте.

Сумма пенсии, выплачиваемая в году Y , определялась исходя из предположений об индексации пенсии, вероятности получить выплату в год Y и размера пенсии. Размер пенсии использовался либо фактический (для получающих пенсию), либо расчетный (для не получающих пенсию). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста и для участников на этапе накопления вероятности не расторгнуть договор до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в этом возрасте или ранее.

4.5.9.3. Выплаты выкупных сумм.

В целях расчета и исходя из принципа разумной консервативности, размер выплаты при расторжении договора принимается равным сумме, учтенной на именном пенсионном счете на дату события. Вероятность получения выкупной суммы определяется из вероятности дожития и вероятности расторжения договора.

4.5.9.4. Выплаты правопреемникам.

Размер выплаты принимается равным сумме, учтенной на именном пенсионном счете на дату события. Вероятность выплаты правопреемнику определяется из вероятности дожития и вероятности не расторгнуть договор. После назначения пожизненной пенсии правопреемство не предполагалось.

4.5.9.5. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы определялись для каждого участника, исходя из величины средних расходов на одного участника по данным Фонда и вероятностей дожития и не расторжения договора.

4.5.9.6. Учет обязательств по солидарным пенсионным счетам

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

4.6. Результаты актуарного оценивания обязательств

Таблица 4.6.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

П/п	Группа	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении
1	Страховые договоры, всего	32 821	33 570
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	30 688	31 437
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	5 231 801	5 285 986
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	1 366 749	1 368 547
	Всего	5 264 623	5 319 557

В составе стоимости обязательств учтены остатки на солидарных пенсионных счетах, не обремененные обязательствами перед участниками по соответствующим пенсионным договорам, на сумму 99 867 тыс. руб.

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. Распределение приведено без учета остатков на солидарных пенсионных счетах, не обремененных обязательствами перед участниками, в связи с неперсонифицированным характером обязательств, учтенных на солидарных пенсионных счетах.

Агрегация по половозрастным группам произведена по аналогии с Примечанием № 51 к бухгалтерской отчетности (ОСБУ «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности НПФ» № 527-П от 28.12.2015).

Таблица 4.6.2. Участники кроме участников на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	7 158	435 463	435 463
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	2 510	226 555	226 555
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	3 223	270 602	270 602
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	6 969	643 546	643 546
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	5 958	828 897	828 897
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	652	136 088	136 088
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	62	13 765	13 765
8	Женщины в возрасте до 39 лет	3 725	143 455	143 455
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	3 225	112 503	112 503
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	3 423	167 131	167 131
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	5 167	291 183	291 183
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	7 610	435 055	435 055
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	1 003	59 859	59 859
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	50	3 217	3 217
15	Итого по мужчинам	26 532	2 554 916	2 554 916
16	Итого по женщинам	24 203	1 212 403	1 212 403
17	Всего	50 735	3 767 319	3 767 319

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

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1	47	47
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	20	3 638	3 638
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	44	6 444	6 444
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	17	3 350	3 350
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	26	4 087	4 087
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	89	10 405	10 405
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	25	2 717	2 717
15	Итого по мужчинам	82	13 479	13 479
16	Итого по женщинам	140	17 209	17 209
17	Всего	222	30 688	30 688

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

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	3	55	55
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	68	7 600	7 600
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	353	38 867	38 867
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	4 034	530 270	530 270
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	809	143 031	143 031
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	129	30 310	30 310
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	49	2 562	2 562
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	241	13 408	13 408
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	6 429	436 725	436 725
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	1 395	152 586	152 586
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	88	11 335	11 335
15	Итого по мужчинам	5 396	750 133	750 133
16	Итого по женщинам	8 202	616 616	616 616
17	Всего	13 598	1 366 749	1 366 749

В соответствии с требованием п. 6.4.6. ФСАД НПФ в отношении обязательств по участникам, которым назначена негосударственная пенсия, по каждой пенсионной схеме определен уровень собственного обеспечения выплат. Уровень собственного обеспечения выплат составляет 100%.

Таблица 4.6.5. Детализация уровня собственного обеспечения выплат.

№	Номер пенсионной схемы	Уровень собственного обеспечения выплат
1	1	100%
2	2	100%
3	3	100%
4	4	100%

4.7. Результаты проверки адекватности

4.7.1. Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенной в ходе настоящего оценивания, и размера обязательств в отношении договоров 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 в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда.

Таблица 4.7.1. Результаты проверки адекватности обязательств

	Показатель	Значение показателя
	<i>Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод</i>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	5 231 801
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	5 285 939
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	5 285 986
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	-
	<i>Страховые договоры</i>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	32 821
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	45 774
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	33 570
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	-

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

4.7.2. Объем возможной недооценки обязательств по НПО (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ) показан в Таблице 4.7.2.

Таблица 4.7.2. Объем возможной недооценки обязательств

Группа договоров	Объем возможной недооценки обязательств
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	47
Страховые договоры	0

В связи несущественностью сумм, указанных в таблице 4.7.2, риск возможной недооценки обязательств по НПО (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ) не выявлен.

4.8. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Таблица 4.8.1. Сравнение используемых допущений и предположений

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, по которую проводилось обязательное актуарное оценивание	Комментарий
1	Ставка дисконтирования	Ставка дисконтирования - 6,40%; ставка, определенная из дисконтирующего множителя, учитывающего расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантию безубыточности – 5,72%	Ставка дисконтирования - 8,71%; ставка, определенная из дисконтирующего множителя, учитывающего расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантию безубыточности – 7,81%	Изменение обусловлено изменением кривой бескупонной доходности по ОФЗ. В предыдущем актуарном заключении использовалась другая терминология: под ставкой дисконтирования понималось значение, определяемое в текущей терминологии из дисконтирующего множителя. Сопоставление предположений произведено в текущей терминологии
2	Доходность размещения средств пенсионных резервов к распределению на счета	4,86%	6,64%	Изменение обусловлено изменением значения ставки дисконтирования. Подход к определению предположения не изменился
3	Темп роста пенсий	0%	0%	Без изменений
4	Отчисления в страховой резерв фонда	0%	0%	Без изменений
5	Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)	62 года для мужчин и 58 лет для женщин	62 года для мужчин и 57 лет для женщин	Изменение обусловлено обновлением предположения с учетом статистики Фонда за 2019 год. Подход к определению предположения не изменился
6	Вероятности дожития	Таблица, рекомендованная АПА для оценивания обязательств по НПО	Таблица, рекомендованная АПА для оценивания обязательств по НПО	Без изменений
7	Вероятности расторжения договоров НПО	0,54%	0,53%	Изменение обусловлено обновлением предположения с учетом статистики Фонда за 2019 год. Подход к определению предположения не изменился
8	Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков	Будущие взносы не учитывались	Будущие взносы не учитывались	Без изменений.
9	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО	369,86 руб	337,52 руб	Изменение обусловлено обновлением предположения с учетом

				данных Фонда за 2019 год. Подход к определению предположения не изменился
10	Предположения, используемые при определении размера будущих пенсий	Все будущие пенсии предполагаются назначаемыми на 5 лет под ставку 0% годовых	Все будущие пенсии предполагаются назначаемыми на 5 лет под ставку 0% годовых	Без изменений

Эффект влияния на размер обязательств Фонда по НПО от изменения допущений и предположений, а также эффект влияния изменения фактического хода событий показаны в Таблице № 4.8.2

Таблица 4.8.2.

Показатели	Страховые договоры	Инвестиционные договоры с НВПДВ
Обязательства на начало отчетного периода	30 774	4 581 512
Пенсионные взносы	0	611 694
Пенсионные выплаты	-3 420	-514 374
Распределение результата инвестирования	4 315	465 870
Актуарные (прибыли)/убытки	1 854	100 284
Эффект изменения предположений	3 551	131 946
Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений	-1 697	-31 662
Прочее	-702	-13 185
На отчетную дату	32 821	5 231 801

Эффект влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений учитывает, в том числе эффект от изменения ФСАД НПФ и корректировки (изменения) модели.

Величина эффекта влияния изменения предположений и допущений может быть объяснена снижением ставки дисконтирования по сравнению с предыдущей отчетной датой 31.12.2018.

Величина эффекта влияния отличия от фактического хода событий на размер обязательств Фонда по договорам НПО незначительна.

4.9. Результаты распределения по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств фонда по НПО

Таблица 4.9.1.

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	
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО, с учетом дисконтирования	767 798	1 731 989	722 705	2 042 131	5 264 623
Кредиторская задолженность	13 276				13 276
Всего	781 073	1 731 989	722 705	2 042 131	5 277 898

Поток денежных средств по НПО строился на основе расчета стоимости обязательств.

4.10. Результаты анализа чувствительности

1. Оценка чувствительности проводилась разделено для деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, в связи с тем, что при определении размера обязательств по этим видам деятельности использовались различные предположения.

2. Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости пенсионных обязательств к изменению актуарных предположений:

Таблица 4.10.1. Влияние изменения предположений на размер обязательств

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств. Страховые договоры	Изменение стоимости обязательств. Инвестиционные договоры с НВПДВ
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-1 672	-55 881
	-1 процентный пункт	1 888	59 677
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	-941	-90
	-10%	1 022	93

Оценивалось влияние изменения ставки дисконтирования и изменения вероятности смерти участника в течение года, как наиболее существенных, по мнению актуария, предположений.

Изменение указанных факторов не оказывает влияние на результаты актуарного оценивания и результат проверки адекватности обязательств по НПО.

4.11. 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

4.11.1. Результат актуарного оценивания обязательств, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

Таблица 4.11.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению в предыдущем актуарном оценивании.

П/п	Группа	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении
1	Страховые договоры, всего	30 774	32 004
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	28 801	30 031
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	4 581 512	4 735 975
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	1 274 087	1 280 922
	Всего	4 612 287	4 767 979

Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств Фонда, по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, приведен в таблице 4.8.2. Рост обязательств по инвестиционным договорам НПО с НВПДВ обусловлен поступлением пенсионных взносов. Рост обязательств по страховым договорам НПО обусловлен снижением ставки дисконтирования по сравнению с предыдущей отчетной датой 31.12.2018.

4.11.2. Результат проверки адекватности обязательств по НПО, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

Таблица 4.11.2. Результат проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, содержащийся в предыдущем актуарном оценивании.

	Показатель	Значение показателя
	<i>Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод</i>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	4 581 512
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	4 735 934
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	4 735 975
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	-
	<i>Страховые договоры</i>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	30 774
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	45 581
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	32 004
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	-

Таблица 4.11.3. Объем возможной недооценки обязательств, определенный в результате предыдущего актуарного оценивания

Группа договоров	Объем возможной недооценки обязательств
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	41
Страховые договоры	0

Проверка адекватности обязательств по НПО пройдена Фондом как на текущую отчетную дату, так и на предыдущую отчетную дату 31.12.2018. Объем возможной недооценки обязательств по сравнению с оцениванием на предыдущую отчетную дату 31.12.2018 существенно не изменился.

V. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ

5.1. Классификация и группировка договоров ОПС

Страховые правила Фонда утверждены Советом директоров Фонда 21.09.2018 года и зарегистрированы Банком России 22.10.2018 года.

Сведения о классификации договоров ОПС предоставлены Фондом. В соответствии с учетной политикой Фонд классифицирует все договоры об обязательном пенсионном страховании как страховые. Расчет проводился отдельно по каждому пенсионному счету, затем результаты агрегировались.

5.2. Застрахованные лица

Сведения о распределении застрахованных лиц 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 5.2.1, 5.2.2 и 5.2.3.

Агрегация по половозрастным группам произведена по аналогии с Примечанием № 51 к бухгалтерской отчетности (ОСБУ «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности НПФ» № 527-П от 28.12.2015). Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты получена на основании моделирования денежных потоков (с учетом сопутствующих поступлений и выплат).

Таблица 5.2.1. Сведения о застрахованных лицах кроме застрахованных лиц на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	6 210	-	59 764
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 056	-	16 325
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 417	-	10 881
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	3 292	-	4 342
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	4 833	-	16 226
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	10	-	33
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	1	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	3 060	-	15 117
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1 325	-	11 224
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1 054	-	10 618
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 828	-	8 868
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	7 539	-	14 604
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	35	-	266
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	7	-	-
15	Итого по мужчинам	16 819	-	107 571
16	Итого по женщинам	14 848	-	60 697
17	Недействующие договоры			4 919
18	Всего	31 667	-	173 187

Таблица 5.2.2. Сведения о застрахованных лицах, получающих накопительную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	7	-	76	23,47
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	-	-	-	-
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	-	-	-	-
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	2	-	20	33,36
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	4	-	47	30,69
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	-	-	-	-
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	-	-	-	-
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-	-	-
15	Итого по мужчинам	7	-	76	23,47
16	Итого по женщинам	6	-	67	31,58
17	Всего	13	-	143	27,21

Таблица 5.2.3. Сведения о застрахованных лицах, получающих срочную пенсионную выплату

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-	-
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2	-	49	7,50
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	-	-	-	-
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1	-	23	9,08
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	6	-	150	7,93
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	-	-	-	-
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-	-	-
15	Итого по мужчинам	2	-	49	7,50
16	Итого по женщинам	7	-	173	8,10
17	Всего	9	-	222	7,96

5.3. Актуарные предположения и обоснование их выбора

Актуарные предположения выбраны актуарием для целей актуарного оценивания деятельности Фонда по состоянию на отчетную дату.

В качестве горизонта прогнозирования для каждого застрахованного лица был выбран срок до гарантированного достижения им максимального возраста с учетом продолжительности жизни: 100 лет с отчетной даты.

5.3.1. Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования отражает ожидания о доступной для негосударственного пенсионного фонда ставке вложения средств при низком кредитном риске с учетом инвестиционной политики, практики, нормативных и других ограничений.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам:

- Пенсионные взносы;
- Выплаты пенсий;
- Выплаты выкупных сумм;
- Выплаты правопреемникам;
- Сопутствующие поступления и выплаты.

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования 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, ставка дисконтирования определена исходя из доходности государственных облигаций со сроком погашения, соответствующим среднему ожидаемому сроку выплат.

Данные по итогам торгов 26.12.2019-30.12.2019 [Источник: <http://www.rusbonds.ru>] о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

Таблица № 5.3.1.1.

	Дата погашения	Доходность к погашению, эффективная		
		26.12.2019	27.12.2019	30.12.2019
ОФЗ 26218	17.09.2031	6,41%	6,40%	6,38%

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 6,40% годовых. Актуарная процентная ставка дисконтирования принята равной 6,40%.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством Фонд обеспечивает сохранность пенсионных накоплений, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата их инвестирования на пятилетнем горизонте. В целях расчета учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении облигации того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования. Рассматривались условные опционы со сроком обращения пять лет и тем же периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения. Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза.

Следующие денежные потоки были учтены в виде аддитивных или мультипликативных коэффициентов при определении дисконтирующего множителя для расчета стоимости обязательств:

- поток сопутствующих выплат по гарантированию неотрицательного финансового результата;
- поток сопутствующих выплат по расходам на специализированный депозитарий и управляющие компании;

Таблица 5.3.1.2

Содержание	Значение	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	0,1% от суммы активов	Расчет по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза
Вознаграждения управляющей компании	7,39% от дохода	В соответствии с действующими договорами доверительного управления
Вознаграждения управляющей компании и спец. депозитарию	0,17% от суммы активов	В соответствии с фактическими затратами на спец. депозитарий в 2019 году

В итоге, дисконтирующий множитель v для расчета стоимости обязательств, учитывающий расходы на специальный депозитарий, управляющие компании и гарантию безубыточности, равен

$$v = \frac{1}{1 + (6,40\% - 0,1\% - 0,17\%) * (1 - 7,39\%)} = \frac{1}{1 + 5,68\%}$$

5.3.2. Доходность инвестирования пенсионных накоплений / ставка к распределению на пенсионные счета

Средневзвешенная фактическая доходность, полученная Фондом от инвестирования средств пенсионных накоплений за предыдущие пять лет, превышает соответствующую средневзвешенную доходность облигаций федерального займа, на основе которых рассчитывается ставка дисконтирования, за предыдущие пять лет с учетом комиссий и расходов, связанных с инвестированием. Из соображений консервативности ставка к распределению на пенсионные счета предполагалась равной ставке дисконтирования, уменьшенной на величину постоянной и переменной частей вознаграждения Фонда, а также гарантию безубыточности.

Таблица № 5.3.2.1. Отчисления на формирование собственных средств

Содержание	Величина	Основание
Постоянная часть вознаграждения Фонда	0,75% от суммы + 0,125% от суммы	В соответствии с п. 2 ст. 36.23 75ФЗ и практикой Фонда
Переменная часть вознаграждения Фонда	15% от дохода	В соответствии с п. 2 ст. 27 75ФЗ и практикой Фонда
Гарантирование неотрицательного финансового результата	0,1% от суммы активов	Расчет по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза

В итоге, ставка к распределению на пенсионные счета составляет $(6,40\% - 0,75\% - 0,125\% - 0,1\%) * 85\% = 4,61\%$.

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.

5.3.3. Темп роста пенсий

В соответствии с законодательством предполагалась ежегодная корректировка пенсий на величину дохода от инвестирования пенсионных накоплений (по ставке, начисляемой на счета).

5.3.4. Отчисления в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию

При расчете величины ежегодных отчислений за отчетные годы начиная с 2019 года ставка ежегодных отчислений в резерв составляет не менее 0,125 процента расчетной базы, определенной в соответствии с Федеральным законом от 7 мая 1998 года N 75-ФЗ.

Размер РОПС Фонда на 31.12.2019 соответствует нормативному значению, поэтому при проведении оценивания величина отчислений в РОПС принималась равной 0,125%, как минимально возможная ставка отчислений.

5.3.5. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

В соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 № 424-ФЗ «О накопительной пенсии» возраст приобретения права на накопительную пенсию по старости составляет 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин. На текущий момент отсутствует статистически значимая информация о возрастах назначения накопительной пенсии. В связи с этим предполагалось, что застрахованные лица будут обращаться в Фонд для назначения пенсии в возрасте 60/55, а для клиентов, уже достигших данного возраста, 01.01.2020.

Вероятность инвалидности отдельно не выделялась. Пункт 3.3.8 ФСАД НПФ в полном объеме не применялся.

5.3.6. Вероятности дожития

В связи с отсутствием в Фонде значимой статистики об уровне смертности, в качестве предположений о базовом уровне смертности выбрана общепопуляционная таблица смертности Росстата РФ-2018. Согласно мнению Комитета по статистике Ассоциации профессиональных

актуариев, для оценки обязательств по обязательному пенсионному страхованию допустимо использовать популяционную таблицу смертности, поскольку в результате переходов между НПФ различия между группами застрахованных лиц с течением времени исчезают.

Для учета будущих изменений уровня смертности использовался подход, предложенный в статье Д.В. Помазкина «Методы оценки когортной смертности» [Источник: <http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>], в соответствии которым эффект увеличения продолжительности жизни учитывался за счет корректировки – снижения уровня смертности на 10% для мужчин и на 10% для женщин.

Использованная таблица смертности приведена в Приложении 1.

5.3.7. Вероятности перехода в ПФР или другой НПФ (перевода средств ПН)

Данная вероятность взята равной средней вероятности расторжения договоров об ОПС по статистике Фонда за период 2013-2019 годы, что составляет 6,59%. После достижения общеустановленного пенсионного возраста – равной 0%.

5.3.8. Предполагаемый срок прекращения (возобновления) поступлений взносов вкладчиков

Страховые взносы не предполагались.

5.3.9. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС

Сумма сопутствующих расходов принята исходя из данных Фонда за предшествующий календарный год о величине расходов на обслуживание договоров ОПС, которая составила 369,86 руб. в пересчете на один пенсионный счет ОПС. Расчет величины расходов на обслуживание договоров ОПС был представлен Фондом и представляется адекватным. Ежегодный рост операционных расходов в соответствии с суждением Фонда предполагался равным среднегодовой инфляции согласно Прогнозу долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Приложение № 9 к Прогнозу), что составляет 4%.

5.3.10. Ожидаемый период выплаты накопительной пенсии/срочной пенсионной выплаты, используемый для расчета накопительной пенсии/срочной пенсионной выплаты застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления на отчетную дату

В соответствии с Федеральным законом от 27.12.2019 «Об ожидаемом периоде выплаты накопительной пенсии на 2020 год» значение ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии для 2020 года составляет 258 месяцев. Для дальнейших периодов данная величина не определена. Учитывая демографические тенденции по увеличению продолжительности жизни, в целях расчета величина ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии принята равной 258 месяцев для 2020 года и далее исходя из соображений консервативности.

В связи с незначительностью доли пенсионных накоплений по программе софинансирования в общей доле пенсионных накоплений предполагалось, указанные пенсионные накопления для назначения срочной пенсионной выплаты из общей доли пенсионных накоплений не выделялись.

5.3.11 Расчет взносов в систему гарантирования (АСВ)

В связи с незначительностью взносов в систему гарантирования (АСВ) при проведении расчетов не учитываются.

5.4. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

5.4.1. Оценка обязательств (приведенная стоимость) определяется как дисконтированная стоимость будущих поступлений и выплат денежных средств (денежных потоков) с учетом вероятности их осуществления.

5.4.2. В общем случае, обязательства по обязательному пенсионному страхованию принимаются равными сумме обязательств в отношении:

- застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления;
- застрахованных лиц, которым установлена пенсия;
- застрахованных лиц, в отношении которых после исполнения основных обязательств по договору, имеется ненулевой остаток на пенсионном счете.

5.4.3. Расчет приведенной стоимости будущих поступлений и выплат денежных средств проводится в следующем порядке:

- а) Моделируются (прогнозируются) денежные потоки, в т.ч. с учетом поступлений и выплат денежных средств, возникающих по встроенным опционам, гарантиям.
- б) Учитывается вероятность осуществления всех операций.
- в) Полученные результаты дисконтируются.

5.4.4. В целях расчетов все будущие поступления и выплаты предполагаются осуществляемыми в конце каждого расчетного года.

5.4.5. Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого потока определяется по формуле:

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

где

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

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

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

v – дисконтирующий множитель для расчета обязательств;

w – горизонт прогнозирования в годах.

5.4.6. Учитываемые денежные потоки:

- Страховые взносы.
- Выплаты пенсий.
- Переходы в Пенсионный Фонд России и другие НПФ (далее – переводы средств ПН)
- Выплаты правопреемникам.
- Сопутствующие поступления и выплаты.

5.4.7. Расчет обязательств производится в следующем порядке:

Оценивание обязательств проводилось проспективным методом. Стоимость обязательств рассчитывалась как ожидаемая приведенная стоимость денежных потоков пенсий, выкупных сумм, выплат правопреемникам, расходов на обслуживание договоров и отчислений в собственные средства. Расчет проводился по стандартным актуарным формулам.

5.4.8. Стоимость обязательств Фонда по ОПС, отраженная в актуарном заключении, определяется как стоимость обязательств, увеличенная на положительную разницу между приведенной стоимостью потока сопутствующих поступлений за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и приведенной стоимостью потока сопутствующих выплат. При этом указанная стоимость обязательств в отношении застрахованных лиц, которым не установлена накопительная пенсия и (или) срочная пенсионная выплата, принималась в размере не менее суммарной величины гарантированных Фондом средств в отношении этих застрахованных лиц.

5.4.9. Особенности моделирования отдельных денежных потоков:

5.4.9.1. Страховые взносы.

В связи с продлением моратория на перечисление страховых взносов на накопительную пенсию до 2022 года страховые взносы не предполагались. Добровольные страховые взносы и взносы на софинансирование не прогнозировались за их незначительностью.

5.4.9.1. Выплаты пенсий.

В целях расчета в отношении застрахованных лиц, у которых на предполагаемую дату назначения накопительной пенсии ее размер составляет более 5% от суммарного размера страховой пенсии и расчетного размера накопительной пенсии, предполагается назначение накопительной пенсии. В отношении остальных застрахованных лиц – установление единовременной выплаты.

Размер страховой пенсии по старости на 2020 год был взят равным среднему размеру страховой пенсии по старости по данным ПФР (http://www.pfrf.ru/press_center/~2019/12/30/197120), что составляет 16 500 руб. В дальнейшем предполагается рост размера страховой пенсии в соответствии с выбранным темпом инфляции.

В связи с незначительностью доли пенсионных накоплений по программе софинансирования в общей доле пенсионных накоплений предполагалось, указанные пенсионные накопления для назначения срочной пенсионной выплаты из общей доли пенсионных накоплений не выделялись.

В отношении застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления, размер выплаты определяется исходя из отношения расчетной суммы на пенсионном счете на предполагаемый момент назначения пенсии с учетом требований Федерального закона от 28.12.2013 №422-ФЗ и тарифа. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в соответствующем возрасте.

Сумма пенсии, выплачиваемая в году Y , определялась исходя из предположений об индексации пенсии, вероятности получить выплату в год Y и размера пенсии. Размер пенсии использовался либо фактический (для получающих пенсию), либо расчетный (для не получающих пенсию). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста и, для застрахованных лиц на этапе накопления, вероятности не перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в этом возрасте или ранее.

5.4.9.3. Перевод пенсионных накоплений в ПФР и другие НПФ (перевод средств ПН)

В целях расчета размер выплаты принимается в сумме, учтенной на пенсионном счете на дату события с учетом требований Федерального закона от 28.12.2013 №422-ФЗ. Вероятность перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР определяется из вероятности дожития и вероятности перехода ЗЛ в другой НПФ или ПФР.

5.4.9.4. Выплаты правопреемникам.

Размер выплаты принимается равным остатку по счету на дату события с учетом требований Федерального закона от 28.12.2013 №422-ФЗ.

Вероятность выплаты правопреемнику определяется из вероятности дожития и вероятности не перейти в другой НПФ или ПФР. После назначения пожизненной пенсии правопреемство не предполагалось.

5.4.9.5. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы определялись для каждого застрахованного лица, исходя из величины средних расходов на одного застрахованного лица по данным Фонда и вероятностей дожития и не расторжения договора. Сопутствующие расходы индексируются по прогнозу инфляции.

5.4.9.6. Неизбежные договоры

У Фона имеются договоры по обязательному пенсионному страхованию, не вступившие в силу. При проведении проверки адекватности обязательств в случае превышения балансовой стоимости обязательств над их актуарной оценкой в отношении действующих договоров, ожидается, что это превышение сохранится и для неизбежных договоров. В случае превышения актуарной оценки над балансовой стоимостью обязательств в отношении действующих договоров, актуарная оценка обязательств в отношении неизбежных договоров определяется исходя из стоимости обязательств по действующим договорам и отношения количества неизбежных договоров к количеству действующих договоров.

5.5. Результаты актуарного оценивания

Таблица 5.5.1. Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

П/п	Группа	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении
1	Договоры об обязательном пенсионном страховании, всего	1 783 437	1 905 904
2	в т.ч. в отношении застрахованных лиц, которым уже назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата	5 002	5 489
	Всего	1 783 437	1 905 904

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

Стоимость обязательств Фонда, отраженная в актуарном заключении, по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет 3 816 098,70 рублей.

Стоимость обязательств Фонда, отраженная в актуарном заключении, по осуществлению срочной пенсионной выплаты застрахованным лицам, которым установлена срочная пенсионная выплата, составляет 1 673 206,51 рублей.

Распределение по застрахованным лицам Фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в условиях прекращения поступлений страховых взносов приведено в таблицах 5.5.2, 5.5.3, 5.5.4.

Агрегация по половозрастным группам произведена по аналогии с Примечанием № 51 к бухгалтерской отчетности (ОСБУ «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности НПФ» № 527-П от 28.12.2015).

Таблица 5.5.2. Застрахованные лица, которым не установлена накопительная пенсия и (или) срочная пенсионная выплата

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	6 210	755 604	755 604
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 056	201 105	201 105
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 417	127 781	127 781
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	3 292	41 478	41 478
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	4 833	16 832	16 832
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	10	33	33
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	1	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	3 060	199 570	199 570
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1 325	150 010	150 010
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1 054	145 201	145 201
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 828	119 679	119 679
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	7 539	15 956	15 956
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	35	266	266
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	7	-	-
15	Итого по мужчинам	16 819	1 142 833	1 142 833
16	Итого по женщинам	14 848	630 682	630 682
17	Недействующие договоры		4 919	4 919
18	Всего	31 667	1 778 434	1 778 434

Таблица 5.5.3. Застрахованные лица, которым установлена накопительная пенсия

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	7	1 563	1 563
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	-	-	-
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	-	-	-
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	2	561	561
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	4	1 240	1 240
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	-	-	-
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	-	-	-
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-	-
15	Итого по мужчинам	7	1 563	1 563
16	Итого по женщинам	6	1 801	1 801
17	Всего	13	3 364	3 364

Таблица 5.5.4. Застрахованные лица, которым установлена срочная пенсионная выплата

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2	320	320
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	-	-	-
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1	198	198
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	6	1 121	1 121
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	-	-	-
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-	-
15	Итого по мужчинам	2	320	320
16	Итого по женщинам	7	1 319	1 319
17	Всего	9	1 639	1 639

5.6. Результаты проверки адекватности

5.6.1. Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию, определенной в ходе настоящего оценивания, и размера обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию, определенной в ходе настоящего оценивания, над размером обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда.

Таблица 5.6.1.

	Показатель	Значение показателя
	Страховые договоры	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	1 783 437
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	1 900 402
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	1 905 904
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	-

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

5.6.2. Выявлен риск возможной недооценки обязательств по ОПС (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ), величина которой показана в Таблице 5.6.2.

Таблица 5.6.2. Объем возможной недооценки обязательств

Группа договоров	Объем возможной недооценки обязательств
Страховые договоры	5 502

Наличие риска возможной недооценки обязательств по ОПС объясняется тем, что предположения и методики определения размеров накопительной пенсии, установленные нормативными актами Российской Федерации (в частности Федеральным законом от 28.12.2013 № 424-ФЗ «О накопительной пенсии»), основанные на усредненных значениях демографической статистики в РФ, могут не соответствовать ожидаемым срокам оставшейся жизни застрахованных лиц Фонда, рассчитанным в соответствии с общепринятой практикой актуарных расчетов на основе таблиц дожитий в зависимости от возраста и пола застрахованных лиц.

5.7. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Таблица 5.7.1. Сравнение используемых допущений и предположений

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, но которую проводилось обязательное актуарное оценивание	Комментарий
1	Ставка дисконтирования	Ставка дисконтирования - 6,40%; ставка, определенная из дисконтирующего множителя, учитывающего расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантию безубыточности – 5,68%	Ставка дисконтирования - 8,71%; ставка, определенная из дисконтирующего множителя, учитывающего расходы на специализированный депозитарий, УК, гарантию безубыточности, отчисления в РОПС и АСВ – 7,48%	В предыдущем актуарном заключении использовалась другая терминология: под ставкой дисконтирования понималось значение, определяемое в текущей терминологии из дисконтирующего множителя. Сопоставление предположений произведено в текущей терминологии
2	Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений к распределению на счета	4,61%	6,36%	Изменение обусловлено изменением значения ставки дисконтирования.
3	Темп роста пенсий	4,61%	6,36%	Изменение обусловлено изменением значения

				ставки дисконтирования. Подход к определению предположения не изменился
4	Отчисления в РОПС	0,125%	0,125%	Без изменений
5	Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)	60/55	60/55	Без изменений
6	Вероятности дожития	РФ-2018 с поправками в размере уменьшения вероятности смерти на 10% в каждом возрасте для мужчин и женщин.	РФ-2017 с поправками. Равномерное уменьшение до 2035 года вероятности смерти на 2,31% в год у мужчин и на 1,66% у женщин. Далее смертность не меняется.	Изменение обусловлено выходом таблицы смертности РФ-2018. Также модифицирован подход по учету изменения уровня смертности в будущем
7	Вероятности расторжения договоров ОПС	6,59%	7,48%	Изменение обусловлено обновлением данного параметра с учетом статистики Фонда за 2019 год
8	Периодичность, размер и срок внесения будущих страховых взносов застрахованных лиц	Страховые взносы не предполагались	Страховые взносы не предполагались	Без изменений
9	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС	369,86	337,52	Изменение обусловлено обновлением предположения с учетом данных Фонда за 2019 год.
10	Предположения, используемые при определении размера будущих пенсий	258 мес.	252 мес. для 2019 года, 258 мес. далее	Без изменений

Эффект влияния на размер обязательств Фонда по ОПС от изменения допущений и предположений, а также эффект влияния изменения фактического хода событий показаны в Таблице № 5.7.2.

Таблица 5.7.2.

Показатели	Страховые договоры
Обязательства на начало отчетного периода	1 542 200
Пенсионные взносы	50 641
Пенсионные выплаты	-53 557
Распределение результата инвестирования	184 977
Актuarные (прибыли)/убытки:	66 820
Эффект изменения предположений	6 725
Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений	60 095
Прочее	-7 644
Обязательства на отчетную дату	1 783 437

Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений учитывает, в том числе, эффект от изменения ФСАД НПФ и корректировки (изменения) модели. Величины эффекта влияния от изменения допущений и предположений и эффекта влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений незначительны.

5.8. Результаты распределения по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств фонда

Таблица 5.8.1.

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	
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС, с учетом дисконтирования	173 552	293 131	243 537	1 073 216	1 783 437
Кредиторская задолженность	18				18
Всего	173 570	293 131	243 537	1 073 216	1 783 455

Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда по ОПС, строился на основе расчета стоимости обязательств.

5.9. Результаты анализа чувствительности

1. Оценка чувствительности проводилась разделено для деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, в связи с тем, что при определении размера обязательств по этим видам деятельности использовались различные предположения.

2. Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости обязательств по ОПС к изменению актуарных предположений:

Таблица 5.9.1.

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-12 054
	-1 процентный пункт	13 888
Вероятность смерти застрахованного лица в течение года	+10%	-887
	-10%	2 425

Оценивалось влияние изменения ставки дисконтирования и изменения вероятности смерти участника в течение года, как наиболее существенных, по мнению актуария, предположений.

Изменение указанных факторов не оказывает влияние на результаты актуарного оценивания и результат проверки адекватности обязательств по ОПС.

5.10. 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

5.10.1. Результат актуарного оценивания обязательств, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

Таблица 5.10.1. Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию в предыдущем актуарном оценивании.

П/п	Группа	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении
1	Договоры об обязательном пенсионном страховании, всего	1 542 200	1 686 213
2	в т.ч. в отношении застрахованных лиц, которым уже назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата	3 932	4 451
	Всего	1 542 200	1 686 213

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, приведен в таблице 5.7.2. Существенного изменения стоимости обязательств по сравнению с предыдущим периодом не произошло.

5.10.2. Результат проверки адекватности обязательств, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год

Таблица 5.10.2. Результаты проверки адекватности обязательств по обязательному пенсионному страхованию в предыдущем актуарном оценивании

	Показатель	Значение показателя
	Страховые договоры	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	1 542 200
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	1 725 985
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	1 686 213
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	-

Таблица 5.10.3 Объем возможной недооценки обязательств, определенный в результате предыдущего актуарного оценивания

Группа договоров	Объем возможной недооценки обязательств
Страховые договоры	0

Проверка адекватности обязательств по ОПС пройдена Фондом как на текущую отчетную дату, так и на предыдущую отчетную дату 31.12.2018. Увеличение объема возможной недооценки обязательств, по сравнению с оцениванием на предыдущую отчетную дату 31.12.2018, может быть объяснено эффектом изменения актуарных предположений, а также старением клиентской базы (приближением возраста выхода на пенсию).

VI. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

6.1. Обязательства по собственным средствам

Таблица 6.1.1.

П/п	Группа	Стоимость обязательств
1	Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда	37 962

VII. АКТИВЫ ФОНДА

7.1. Принципы оценки активов Фонда

7.1.1. Цель анализа активов - построение актуарного баланса Фонда (см. п. 6.3.4 ФСАД НПФ).

7.1.2. При анализе активов рассматриваются активы, стоимость которых существенна. В состав анализируемых активов Фонда включены финансовые активы, в которые размещены пенсионные резервы, пенсионные накопления и собственные средства.

7.1.3. Сведения о балансовой стоимости активов предоставлены Фондом. Рыночная стоимость активов определялась на основе справок специализированного депозитария. В целях настоящего актуарного оценивания определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков не проводилось.

7.1.4. В целях проверки полученных сведений об активах информация о справедливой стоимости активов, предоставленная Фондом, сравнивалась со справками специализированного депозитария.

7.2. Предположения, допущения и обоснование их выбора при определении актуарной стоимости активов

В соответствии с учетной политикой в основе определения стоимости активов в Фонде лежит принцип справедливой стоимости в соответствии Положением Банка России от 1 октября 2015 года

№ 494-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета операций с ценными бумагами в некредитных финансовых организациях» на основе положений МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости».

Актуарная стоимость активов предполагалась равной справедливой (балансовой) стоимости.

7.3. Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда

7.3.1. Стоимость активов Фонда по НПО

Таблица 7.3.1. Активы пенсионных резервов

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	1 221 460	1 221 460	1 221 460
2	Корпоративные облигации	4 029 258	4 029 258	4 029 258
3	Банковские вклады	337 382	337 382	337 382
4	Дебиторская задолженность	608	608	608
5	Денежные средства	31 739	31 739	31 739
6	Денежные средства у брокера	659	659	659
7	Акции	168 666	168 666	168 666
	Итого	5 789 772	5 789 772	5 789 772

7.3.2. Стоимость активов Фонда по ОПС

Таблица 7.3.2. Активы пенсионных накоплений

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	523 827	523 827	523 827
2	Корпоративные облигации	1 385 925	1 385 925	1 385 925
3	Банковские вклады	6	6	6
4	Дебиторская задолженность	626	626	626
5	Денежные средства	24 171	24 171	24 171
6	Денежные средства у брокера	2 640	2 640	2 640
7	Акции	106 956	106 956	106 956
	Итого	2 044 152	2 044 152	2 044 152

7.3.3. Стоимость активов Фонда по собственным средствам

В целях настоящего актуарного заключения при определении стоимости собственных средств актуарий рассматривал активы, входящие в состав портфеля собственных средств, которые учитываются в соответствии с Указанием Банка России от 30.05.2016 №4028-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов» по ненулевой стоимости.

Таблица 7.3.3. Активы по собственным средствам

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Банковские вклады	375 612	375 612	375 612
2	Денежные средства	7 560	7 560	7 560
	Итого	383 172	383 172	383 172

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

Таблица 7.4.1. Распределения по периодам ожидаемых поступлений 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	865 287	2 095 488	1 812 691	1 016 305	5 789 772

Таблица 7.4.2. Распределения по периодам ожидаемых поступлений 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	182 135	586 165	411 554	864 297	2 044 152

Таблица 7.4.3. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по собственным средствам

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	383 172				383 172

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

Основным источником сведений о распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов являются данные Фонда.

VIII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ

8.1. Актуарный баланс

Таблица 8.1.1. Актуарный баланс Фонда

Активы		
НПО.А	Активы пенсионных резервов	5 789 772
ОПС.А	Активы пенсионных накоплений	2 044 152
СС.А	Активы, активы, в которые размещены собственные средства	383 172
Обязательства		
НПО.П.СОА	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	5 319 557
НПО.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	13 276

ОПС.П.СОА	Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении	1 905 904
ОПС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по ОПС	18
СС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по собственным средствам	37 962
A	Всего активов (A)	8 217 095
П	Всего обязательств (П)	7 276 717

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

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

Таблица 8.2.1. 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	
Стоимость активов	865 287	2 095 488	1 812 691	1 016 305	5 789 772
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО, с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	781 073	1 731 989	722 705	2 042 131	5 277 898
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	84 214	363 499	1 089 986	-1 025 826	511 874
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	84 214	447 713	1 537 700	511 874	511 874

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока от активов на временных интервалах до пяти лет больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств;
- величина денежного потока от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец временного интервала нарастающим итогом.

Потоки в течение ближайших пяти лет согласованы. Возможен риск реинвестирования по НПО на временном интервале от пяти лет. Риск ликвидности не выявлен.

Таблица 8.2.2. 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	
Стоимость активов	182 135	586 165	411 554	864 297	2 044 152
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС, с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	173 570	293 131	243 537	1 073 216	1 783 455
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	8 565	293 034	168 017	-208 919	260 697
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	8 565	301 599	469 616	260 697	260 697

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока от активов на временных интервалах до пяти лет больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств;
- величина денежного потока от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец временного интервала нарастающим итогом.

Потоки в течение ближайших пяти лет согласованы. Возможен риск реинвестирования по НПО на временном интервале от пяти лет. Риск ликвидности не выявлен.

Таблица 8.2.3. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду

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	
Стоимость активов	1 430 594	2 681 653	2 224 245	1 880 602	8 217 094
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств, с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	992 605	2 025 120	966 242	3 115 347	7 099 314
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	437 989	656 533	1 258 003	-1 234 745	1 117 780
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	437 989	1 094 522	2 352 525	1 117 780	1 117 780

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока от активов на временных интервалах до пяти лет больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств;
- величина денежного потока от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец временного интервала нарастающим итогом.

Потоки в течение ближайших пяти лет согласованы. Возможен риск реинвестирования по НПО на временном интервале от пяти лет. Риск ликвидности не выявлен.

IX. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ

9.1. При оценивании не использовались следующие пункты стандарта ФСАД НПФ:
3.3.8, 4.10, 6.5.2.

9.2. При оценивании не использовались следующие пункты стандарта ФСАД Активы:
4.2.2, 5.1.4, 7.3.2, 8.1.1, 8.2.1

Х. ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Актuarные предположения: таблица смертности, используемая для оценивания обязательств Фонда по ОПС

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
0	100000	100000
1	99493	99594
2	99445	99555
3	99415	99529
4	99392	99510
5	99370	99492
6	99350	99478
7	99330	99465
8	99313	99452
9	99293	99437
10	99276	99425
11	99253	99414
12	99231	99400
13	99208	99384
14	99177	99365
15	99138	99340
16	99091	99311
17	99029	99281
18	98961	99247
19	98873	99210
20	98776	99174
21	98660	99135
22	98541	99092
23	98415	99051
24	98278	99004
25	98140	98956
26	97984	98907
27	97814	98846
28	97631	98782
29	97427	98709
30	97190	98624
31	96917	98532
32	96622	98426
33	96312	98318
34	95970	98190
35	95579	98052
36	95129	97895
37	94652	97720
38	94156	97535
39	93636	97335
40	93052	97119
41	92432	96902
42	91790	96671
43	91140	96429
44	90489	96180
45	89800	95916
46	89089	95651
47	88346	95353
48	87600	95057
49	86828	94753
50	86004	94430

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
51	85107	94082
52	84137	93701
53	83143	93319
54	82096	92928
55	80980	92511
56	79769	92026
57	78491	91506
58	77189	90961
59	75795	90373
60	74280	89740
61	72590	89049
62	70822	88321
63	68971	87536
64	67044	86689
65	65071	85766
66	63007	84792
67	60860	83688
68	58784	82524
69	56607	81255
70	54174	79808
71	52017	78414
72	49436	76663
73	47231	75082
74	44894	73285
75	42523	71315
76	40372	69371
77	37590	66838
78	35164	64399
79	32645	61637
80	29966	58558
81	27523	55507
82	25061	52091
83	22688	48456
84	20364	44684
85	18224	40934
86	16116	36961
87	14065	32891
88	12270	29018
89	10611	25134
90	8959	21417
91	7501	17893
92	6233	14690
93	5226	11920
94	4430	9605
95	3759	7563
96	3234	5928
97	2822	4582
98	2521	3632
99	2247	2845
100	1936	2097
101	0	0

**Актuarные предположения: таблица смертности, используемая для
оценивания обязательств Фонда по НПО**

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
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
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

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
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
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
101	0	0