

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

**по результатам проведения актуарного оценивания деятельности
негосударственного пенсионного фонда**

НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «АВИАПОЛИС»

(лицензия № 194/2 от 16.06.2009 года)

по итогам 2017 года

И.В. Кудрин

**Регистрационный номер в реестре ответственных
актуариев № 14**

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

Москва, 2018 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ	3
1.1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	3
1.2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ	3
1.3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ.....	3
1.4. ПЕРЕЧЕНЬ НОРМАТИВНЫХ АКТОВ, В СООТВЕТСТВИИ С КОТОРЫМИ ПРОВОДИЛОСЬ АКТУАРНОЕ ОЦЕНИВАНИЕ	3
1.5. ПРОЧИЕ СВЕДЕНИЯ	4
2. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ.....	4
3. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ	6
4. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ	7
4.1. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ	7
4.2. ОБОСНОВАНИЕ ВЫБОРА И ОПИСАНИЕ МЕТОДОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	9
4.3. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ И ОБОСНОВАНИЕ ИХ ВЫБОРА.....	12
4.4. ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, ДОПУЩЕНИЯ И ОБОСНОВАНИЕ ИХ ВЫБОРА ПРИ ОПРЕДЕЛЕНИИ АКТУАРНОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ.....	14
4.5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	15
4.6. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ.....	16
4.7. СВЕДЕНИЯ ОБ ИЗМЕНЕНИИ ИСПОЛЪЗУЕМЫХ МЕТОДОВ, ДОПУЩЕНИЙ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЙ.....	16
4.8. РЕЗУЛЬТАТЫ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ПО ПЕРИОДАМ ОЖИДАЕМЫХ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ, СВЯЗАННЫХ С ИСПОЛНЕНИЕМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА.....	17
4.9. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ ФОНДА	17
4.10. РЕЗУЛЬТАТЫ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ПО ПЕРИОДАМ ОЖИДАЕМЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ АКТИВОВ	17
4.11. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС ПО НПО	18
4.12. СОПОСТАВЛЕНИЕ СРОКОВ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ПОСТУПЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ АКТИВОВ.....	18
4.13. РЕЗУЛЬТАТЫ АНАЛИЗА ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ.....	19
5. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА.....	20
5.1. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТИВАХ, СОСТАВЛЯЮЩИХ СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА	20
5.2. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОБСТВЕННЫМ СРЕДСТВАМ	20
5.3. РЕЗУЛЬТАТЫ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ПО ПЕРИОДАМ ОЖИДАЕМЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ АКТИВОВ	20
6. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ	21
6.1. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС	21
6.2. СОПОСТАВЛЕНИЕ СРОКОВ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ПОСТУПЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ АКТИВОВ.....	21
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ПЕРЕЧЕНЬ СВЕДЕНИЙ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ ЗАКАЗЧИКОМ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	22
ПРИЛОЖЕНИЕ № 2.1. СТАВКА ДИСКОНТИРОВАНИЯ И ОТДЕЛЬНЫЕ ВИДЫ РАСХОДОВ	23
ПРИЛОЖЕНИЕ № 2.2. ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ О ДОЖИТИИ.....	24
ПРИЛОЖЕНИЕ 3.1. СВЕДЕНИЯ О РАСПРЕДЕЛЕНИИ УЧАСТНИКОВ	25
ПРИЛОЖЕНИЕ 4.1. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПЕНСИОННЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ГРУППАМ ОДНОРОДНЫХ ДОГОВОРОВ НПО	28

1. ВВЕДЕНИЕ

1.1. Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание – 31.12.2017г.

Дата составления актуарного заключения – 30.03.2018г.

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 – Некоммерческая организация «Негосударственный пенсионный фонд «Авиаполис» (далее – Фонд)

Объект актуарной деятельности – деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению.

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

1.2. Сведения об ответственном актуарии

Кудрин Иннокентий Владимирович (далее – Актуарий)

Внесен Центральным банком России в реестр ответственных актуариев 01.08.2014г., регистрационный номер № 14

Включен в Список лиц, сведения о которых подлежат внесению в единый реестр ответственных актуариев без проведения аттестации, сформированный на основании Указания Банка России от 20.01.2014 №3176-У.

Член 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 трудовые договоры и гражданско-правовые договоры, кроме договоров о проведении обязательного актуарного оценивания, отсутствовали.

1.3. Сведения об организации

Наименование: Некоммерческая организация «Негосударственный пенсионный фонд «Авиаполис»

Лицензия №194/2, выданной 16.06.2009г. ФСФР России

ОГРН 1037700025703

ИНН/КПП 7714097833 / 773301001

Место нахождения: 125424 Г. Москва, Волоколамское шоссе, д.73

Сайт Фонда в сети Интернет: <http://www.npf-aviapolis.ru/>

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

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» от 12.12.2014;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» от 28.12.2016 (далее - ФСАД НПФ);
- Постановление Правительства РФ № 95 от 04.02.2009 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению»;
- 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 законодательных актов, принятых после отчетной даты, не учитывались.

1.5. Прочие сведения

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

При проведении actuарного оценивания уровень существенности принят в размере 1% от величины собственных средств Фонда.

Размеры денежных сумм, если не оговорено иное, указаны в тысячах рублей.

2. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ

1. В отчетном периоде Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению.

2. Результаты actuарного оценивания активов и обязательств Фонда представлены в Таблице № 2.1.

Таблица № 2.1.

№	Направление	Стоимость активов	Стоимость активов, с учетом ограничения, установленные п. 6.3.13 ФСАД НПФ	Обязательства
1	Пенсионные резервы	1 470 591	1 437 044	1 407 445
2	Пенсионные накопления			
3	Собственные средства	57 403	57 403	58
	Всего	1 527 994	1 494 447	1 407 504

Актуарный дефицит не установлен.

3. Современная стоимость обязательств, включая прямые расходы по обслуживанию, по договорам, классифицированным как инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, превышает балансовую величину обязательств. Проверка адекватности обязательств по указанным договорам не пройдена.

Современная стоимость обязательств, включая прямые расходы по обслуживанию, по договорам, классифицированным как страховые, не превышает балансовую величину обязательств. Проверка адекватности обязательств по указанным договорам пройдена.

4. Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, в том числе в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков. Денежный поток от активов и денежный поток, связанный с исполнением обязательств, согласованы в течение ближайшего года.

5. Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. Размер страхового резерва на отчетную дату составляет 64 919 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).

7. 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 в результате их размещения.

8. Существенным риском, связанным с возможностью неисполнения пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, является риск потери активов из-за невыполнения обязательств кредитными учреждениями (банками), эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным (банкротство корпораций и банков). Для минимизации указанного риска Фонд может проводить регулярный мониторинг доступной информации о кредитных учреждениях (банках) и эмитентах, в депозиты и ценные бумаги которых соответственно вложена значительная доля средств пенсионных резервов и собственных средств.

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

- Фонд получит убыток от размещения пенсионных резервов в ближайшие 10 лет.
- Стоимость акций и облигаций в момент продажи окажется ниже актуарной стоимости.
- Интенсивность смертности участников в ближайшие 10 лет окажется ниже, чем по таблицам смертности, использованным для расчета пожизненных пенсионных обязательств.

Ответственный актуарий

A handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains the name 'И.В. Кудрин' and other text, including 'Фонд негосударственного пенсионного обеспечения' and 'г. Москва'.

И.В. Кудрин

3. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

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

- Пенсионные правила фонда;
- Учетная политика Фонда;
- Бухгалтерская отчетность на дату оценивания;
- Оборотно-сальдовая ведомость за отчетный период;
- Расчет размера собственных средств Фонда в соответствии с Указанием ЦБ от 07.02.2017г. № 4282-У (СС);
- Справки специализированного депозитария о рыночной и балансовой стоимости активов на дату оценивания, по активам в которые вложены пенсионные резервы;
- Информация о пенсионных договорах
 - Информация о пенсионных правилах и схемах
 - Информация о движении пенсионных резервов
 - Информация о движении пенсионных обязательств по НПО
 - Сведения в отношении участников по НПО.
 - Сведения в отношении вкладчиков, по которым применяются солидарные пенсионные счета.
 - Структура доходов и расходов фонда

Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

2. Актуарий использовал следующие данные, предоставленные третьими лицами:

- Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 года (Приложение № 7 к Прогнозу)
- 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 Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (Источник: <http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>)

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

4. 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.

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

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

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

Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и корректировок.

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

4. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

4.1. Сведения об актуарном оценивании

4.1.1. Существенные условия деятельности

Фонд имеет действующие пенсионные договоры, заключенные по редакциям Пенсионных правил 1999, 2005, 2009 и 2012 годов. Фонд предоставил Пенсионные правила только 2012 года. Учитывая практику рынка при проведении расчетов предполагалось, что различные редакции правил не имеют различий, оказывающих существенное влияние на размер обязательств Фонда.

В практической деятельности Фонд применяет следующие пенсионные схемы:

Пенсионная схема №№ 1996001, 2005001, 2009001, 2012001. «Индивидуальная. Сберегательная. С установленными размерами пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии производится в течение определенного срока (от 3 до 20 лет)».

Вкладчики	– Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	– в течение установленного срока от 3-х до 20-ти лет
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	– на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	– размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– ежемесячные/ежеквартальные
Выплата выкупной суммы	– Выкупная сумма определяется исходя из пенсионных обязательств, учтенной на счете, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 \leq \alpha \leq 1$).
Правопреемство	– правопреемство предусмотрено в отношении средств, учтенных на именном пенсионном счете умершего участника, как на этапе накопления, так и этапе выплаты.

Пенсионная схема №№ 2005002, 2009002, 2012002. «Индивидуальная. Сберегательно-страховая. С установленными размерами пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии производится пожизненно».

Вкладчики	– Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	– пожизненно
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	– на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	– размер пенсии рассчитывается исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– ежемесячно/ежеквартально
Выплата выкупной суммы	– Выкупная сумма определяется исходя из пенсионных обязательств, учтенной на счете, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 \leq \alpha \leq 1$).
Правопреемство	– Предусматривается правопреемство по средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение накопительного периода.

Пенсионная схема №№ 2012003 «Коллективно-индивидуальная. Страховая. С установленными размерами пенсионных взносов».

Вкладчики	– Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	– Пожизненно или в течение установленного срока
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором. До исчерпания средств на ИПС, но не менее 5-ти лет, или пожизненно
Учет пенсионных взносов в Фонде	– на солидарных и именных пенсионных счетах с возможностью выделения с СПС на ИПС средств в пользу участника при назначении ему пенсии
Расчет размера негосударственной пенсии	– размер пенсии устанавливается вкладчиком
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– ежемесячно/ежеквартально
Выплата выкупной суммы	– В случае расторжения Вкладчик должен либо получить согласие участников на расторжение, либо выделить с СПС на ИПС суммы, обеспечивающие сформированные пенсионные права участников
Правопреемство	– Правопреемство не предусмотрено
Особенности реализации	– По данной схеме назначено две пожизненных пенсии

Пенсионная схема №№ 2005004. «Индивидуальная. Сберегательная. С установленными размерами пенсионных выплат. Выплата негосударственной пенсии производится в течение определенного срока (от 3 до 20 лет)».

Вкладчики	– Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	– в течение установленного срока от 3-х до 20-ти лет
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	– на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	– Устанавливается пенсионным договором.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– ежемесячные/ежеквартальные
Выплата выкупной суммы	– Выкупная сумма определяется исходя из пенсионных обязательств, учтенной на счете
Правопреемство	– правопреемство предусмотрено в отношении средств, учтенных на именном пенсионном счете умершего участника, как на этапе накопления, так и этапе выплаты.

4.1.2. Группировка договоров негосударственного пенсионного обеспечения

Сведения о классификации договоров предоставлены Фондом.

Договоры НПО, как при проведении актуарного оценивания, так и при проведении проверки адекватности обязательств (ПАО), группировались в соответствии с их классификацией. Данная группировка выбрана в связи с однородностью условий пенсионного обеспечения. Дополнительно, при раскрытии информации о размере обязательств, договоры группировались в разрезе пенсионных схем.

4.1.3. Участники и вкладчики

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица. Всего по данным Фонда действует 2 договора НПО с юридическими лицами и 3 243 договора – с физическими лицами.

Фонд представил информацию о 10 691 именном пенсионном счете участников. Так как, физическое лицо может быть участником по нескольким пенсионным договорам, а также в рамках одного договора у участника может быть открыто несколько пенсионных счетов, количество участников, физических лиц, являющихся участниками и количество именных пенсионных счетов может не совпадать. На результаты актуарного оценивание указанное явление существенного влияния не оказывает.

Детализация сведений об участниках (пенсионных счетах участников) представлена в Приложении № 3.

4.2. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

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

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.

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.

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.

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

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_k – коэффициент дисконтирования для года k , определенный как $v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_j}$,

где i_k – ставка дисконтирования для года k . В случае постоянной ставки $v_k = \left(\frac{1}{1+i}\right)^k$;

w – горизонт прогнозирования в годах.

6. Учитываемые денежные потоки:

- Пенсионные взносы.
- Выплаты пенсий.
- Выплаты выкупных сумм.
- Выплаты правопреемникам.
- Сопутствующие доходы и расходы.

7. Расчет обязательств производится в следующем порядке:

7.1. Общее уравнение приведенной стоимости потоков, по договорам НПО включая сопутствующие расходы, том числе расходы на УК, специализированный депозитарий и на обеспечение безубыточности в предположении постоянной ставки дисконтирования:

$${}_tV = \sum_{k=t}^w (S_k + E_k)_{k-t} p_{x+t-1} \frac{1}{(1+i)^{1+k-t}}$$

где ${}_tV$ – стоимость обязательств на начало периода t

S_k – выплаты пенсий и выкупных сумм, выплаты правопреемникам, а также сопутствующие расходы, кроме расходов на УК, специализированный депозитарий и на обеспечение безубыточности

i – ставка дисконтирования

E_k – расходы на УК, специализированный депозитарий и на обеспечение безубыточности

В предположении, что расходы E_k пропорциональны стоимости пенсионных резервов, т.е. $E_k = e i_k V$, получим:

$${}_tV = \sum_{k=t}^w (S_k + e i_k V)_{k-t} p_{x+t-1} \frac{1}{(1+i)^{k+1-t}}$$

После преобразования:

$${}_tV = \sum_{k=t}^w S_k {}_{k-t}p_{x+t-1} \frac{1}{(1+i(1-e))^{k+1-t}}$$

$$V = \sum_{k=1}^w S_k {}_{k-1}p_x v'^k \quad (1)$$

где

$$v' = \frac{1}{1 + i(1 - e)}$$

v' – коэффициент приведения для расчета стоимости обязательств, учитывающий расходы на специальный депозитарий, УК и гарантии безубыточности

e – доля расходов на специализированный депозитарий, УК и гарантии безубыточности в инвестиционном доходе

V – стоимость обязательств на отчетную дату.

7.2. Чистая стоимость обязательств перед клиентами по НПО (V^{net}) определяется путем исключения из выплат S_k потоков по собственным средствам (сопутствующих доходов и расходов). Таким образом, выплаты S_k^{net} – это только выплаты пенсий, выкупных сумм и правопреемникам; при этом отчисления от дохода в собственные средства (ИОУД) тоже исключаются:

$${}_tV^{net} = \sum_{k=t}^w (S_k^{net} + u i {}_kV^{net}) {}_{k-t}p_{x+t-1} \frac{1}{(1 + i(1 - e))^{k+1-t}}$$

где u – доля от дохода, направляемая на формирование собственных средств (ИОУД).

Проведя преобразование, аналогичное выполненному для стоимость обязательств ${}_tV$ получим:

$$V^{net} = \sum_{k=1}^w S_k^{net} {}_{k-1}p_x v''^k \quad (2)$$

где

$$v'' = \frac{1}{1 + i(1 - e)(1 - u)}$$

v'' – коэффициент приведения для расчета чистой стоимости обязательств, учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК, гарантии безубыточности и отчисления от дохода на пополнения собственных средств.

При определении чистой стоимости обязательств перед клиентами негосударственного пенсионного фонда по негосударственному пенсионному обеспечению применяются требования п. 6.1.2. ФСАД НПФ, согласно которым величина обязательств перед участниками и вкладчиками не может быть менее стоимости гарантированных выплат (выкупной суммы или иной выплаты, не являющейся выплатой пенсии), которые могут быть произведены по требованию вкладчиков (участников) (V^{guar}). Указанное ограничение применялось к каждому участнику по отдельности.

7.3. Расчет стоимости обязательств по НПО и чистой стоимости обязательств перед клиентами негосударственного пенсионного фонда по НПО производится в следующем порядке:

а) Проводится расчет по формуле (1) стоимости обязательств V с учетом всех потоков по договору НПО.

б) Проводится расчет по формуле (2) чистой стоимости обязательств V^{net} с учетом потоков по выплате пенсий, выкупных сумм и правопреемникам, а также пенсионным взносам.

в) Чистая стоимость обязательств пред клиентами НПФ по НПО, с учетом требований п. 6.1.2. ФСАД НПФ, (V^{net_res}) определяется как

$$V^{net_res} = \max[V^{net}; V^{guar}]$$

г) Стоимость обязательств по НПО, с учетом требований п. 6.1.2. ФСАД НПФ, определяется как

$$V^{res} = V + V^{net_res} - V^{net}$$

8. Особенности моделирования отдельных денежных потоков:

8.1. Пенсионные взносы.

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

8.2. 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 Фонда. 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.

8.3. Выплаты выкупных сумм.

В целях расчета размер выплаты принимается в сумме, учтенной на именном пенсионном счете на дату события. Вероятность получения выкупной суммы определяется из вероятности дожития и вероятности расторжения договора.

8.4. Выплаты правопреемникам.

Размер выплаты принимается равным остатку по счету на дату события. Вероятность выплаты правопреемнику определяется из вероятности дожития и вероятности не расторгнуть договор. После назначения пожизненной пенсии правопреемство не предполагалось.

8.5. Сопутствующие расходы.

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

Сопутствующие расходы индексируются по прогнозу инфляции.

8.6. 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.

4.3. Актуарные предположения и обоснование их выбора

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

4.3.1. Ставка дисконтирования

Актuarная процентная ставка дисконтирования принята равной 7,66% (см. Приложение № 2.1.)

v' – коэффициент приведения для расчета стоимости обязательств, учитывающий расходы на специальный депозитарий, УК и гарантии безубыточности, равен:

$$v' = \frac{1}{1 + 7,66\% \left(1 - \frac{0,16\% + 0,1\%}{7,66\%}\right) (1 - 10\%)} = \frac{1}{1 + (7,66\% - 0,16\% - 0,1\%)(1 - 10\%)} = \frac{1}{1 + 6,66\%}$$

4.3.2. Доходность размещения средств пенсионных резервов

Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета. В отсутствии соответствующих данных Фонда ставка, принята равной ставке доступной на финансовом рынке (в силу применения схожих критериев отбора, значение совпадает со ставкой дисконтирования с учетом расходов на специальный депозитарий, УК и гарантии безубыточности). В соответствии с законодательством доля дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, направляемая на пенсионные счета, принята равной 85% от полученного дохода.

v'' – коэффициент приведения для расчета чистой стоимости обязательств, учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК, гарантии безубыточности и отчисления от дохода на пополнения собственных средств.

$$v'' = \frac{1}{1 + 7,66\% \left(1 - \frac{0,16\% + 0,1\%}{7,66\%}\right) (1 - 10\%)(1 - 15\%)} = \frac{1}{1 + 5,66\%}$$

4.3.3. Темп роста пенсий

В соответствии с практикой Фонда корректировка размеров пенсий не предполагалась.

4.3.4. Отчисления в страховой резерв фонда

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

4.3.5. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

Средний возраст выхода на пенсию в Фонде составляет 61 лет для мужчин и 60 для женщин. В связи с этим, вероятность назначения пенсии, начиная с указанных возрастов, была принята равной 1.

Вероятность выхода на пенсию по инвалидности отдельно не учитывалась в связи со статистической незначительностью.

4.3.6. 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 актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению. Таблица учитывает эффект mortality improvement (увеличение продолжительности жизни).

Использованная таблица смертности приведена в Приложении 2.2.

4.3.7. Вероятности расторжения договоров НПО

Вероятность расторжения пенсионного договора в отношении участника определялась на основании статистики Фонда за 2012 – 2016гг. Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 0,3%

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.

4.3.8. Предполагаемый срок прекращения (возобновления) поступлений взносов вкладчиков

Пенсионные взносы не предполагались.

4.3.9. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО

Сумма сопутствующих расходов принята исходя из данных Фонда за предшествующий календарный год о величине прямых расходов на обслуживание договоров НПО, которая составила 360 рублей в пересчете на один пенсионный счет. Указанные расходы включают в себя, в том числе расходы по информированию клиентов, расходы по осуществлению пенсионных выплат. Расходы, связанные с размещением пенсионных резервов, учитывались при определении ставки доступной к начислению на пенсионные счета. Расчет величины прямых расходов на обслуживание договоров НПО был представлен Фондом и представляется адекватным.

Ежегодный рост операционных расходов предполагался равным среднегодовой инфляции согласно Прогнозу долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 года (Приложение № 7 к Прогнозу), что составляет 4,1 %.

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

Сведения о рыночной стоимости активов предоставлены Фондом. Сведения включают справку специализированного депозитария с указанием структуры, состава, балансовой и рыночной стоимости активов. На основании пункта 2.18 ФСАД НПФ актуарий уведомляет, что пункт 6.3.7 указанного стандарта в части исполнения нормы «следует» не исполнялся.

В связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, актуарная стоимость активов принята равной стоимости указанных активов согласно полученным сведениям.

4.5. Результаты актуарного оценивания

4.5.1. Результаты оценивания обязательств

Таблица 4.5.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

П/п	Группа	Чистая стоимость обязательств до применения ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ, тыс. руб.	Чистая стоимость обязательств после применения ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ, тыс. руб.	Стоимость сопутствующих поступлений и выплат ¹ , тыс. руб.	Стоимость обязательств ² , тыс. руб.
1	Страховые договоры, всего	1 373	1 442	-117	1 325
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	16	16	3	19
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	1 371 374	1 434 551	-29 482	1 405 069
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	666 851	699 883	-7 034	692 849
	Всего	1 372 748	1 435 993	-29 599	1 406 394

В составе чистой стоимости обязательств учтены остатки на солидарных пенсионных счетах, не обремененные обязательствами перед участниками по соответствующим пенсионным договорам, на сумму 235 545 тыс. руб.

Информация о распределении пенсионных обязательств по группам однородных договоров представлена в Приложении № 4.

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

Детализация сведений по участникам представлена в Приложении № 3.

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%.

Детализация уровня собственного обеспечения выплат приведена в Приложении № 4.

¹ Сопутствующие поступления и выплаты денежных средств, такие как прямые расходы негосударственного пенсионного фонда по обслуживанию договоров, без учета расходов, связанных с заключением новых договоров

² С учетом ограничения в соответствии с п. 6.1.2 ФСАД НПФ

4.6. Результаты проверки адекватности

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенной в ходе настоящего оценивания, и размера обязательств 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 4.6.1. Результаты проверки адекватности обязательств

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
<i>Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод</i>	
Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	1 405 069
Балансовая величина резервов покрытия пенсионных обязательств, всего	1 401 819
Превышение расчетной стоимости обязательств над суммой резервов покрытия пенсионных обязательств	3 251
<i>Страховые договоры</i>	
Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	1 325
Балансовая величина резервов покрытия пенсионных обязательств, всего	1 454
Превышение расчетной стоимости обязательств над суммой резервов покрытия пенсионных обязательств	0

Современная стоимость обязательств, включая прямые расходы по обслуживанию, по договорам, классифицированным как инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, превышает балансовую величину обязательств. Проверка адекватности обязательств по указанным договорам не пройдена.

Современная стоимость обязательств, включая прямые расходы по обслуживанию, по договорам, классифицированным как страховые, не превышает балансовую величину обязательств. Проверка адекватности обязательств по указанным договорам пройдена.

Актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год не содержало результатов проверки адекватности обязательств. В связи с этим анализ изменения результатов проверки адекватности не проводился.

4.7. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год составлялось в соответствии с существенно иными нормативными требованиями, в связи с чем провести сопоставление результатов для определения эффекта влияния от изменения методов, допущений и предположений, а также эффекта влияния изменения фактического хода событий на использованные ответственным актуарием допущения и предположения не представляется возможным.

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

Таблица 4.8.1.

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 в части резервов покрытия пенсионных обязательств с учетом дисконтирования	508 512	401 494	203 440	259 302	1 372 748
Поток денежных средств в части собственных средств (сопутствующие доходы и расходы, связанные с исполнением договоров негосударственного пенсионного обеспечения) с учетом дисконтирования	850	-3 917	-5 290	-21 241	-29 599
Кредиторская задолженность	1 051				1 051
Всего	510 413	397 577	198 149	238 060	1 344 200

Поток денежных средств в части резервов покрытия пенсионных обязательств строился на основе расчета чистой стоимости обязательств.

4.9. Результаты актуарного оценивания стоимости активов фонда

Таблица 4.9.1. Активы пенсионных резервов

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	акции	93 896	93 896	93 896
2	государственные ЦБ, в т.ч. НКД	673 051	673 051	673 051
3	облигации хозяйственных обществ	206 566	206 566	206 566
4	Депозиты	202 625	202 625	202 625
5	Паи ЗПИФ	218 572	9 404	9 404
6	Дебиторская задолженность			
6.1	<i>Денежные средства у брокера</i>	5 775	5 775	5 775
6.2	<i>прочая дебиторская задолженность</i>	1	1	1
6.3	<i>Дивиденды, проценты (доход) к получению</i>	2 156	0	0
6.4	<i>Расчеты с контрагентами</i>	459 456	0	0
6.5	<i>резерв по сомнительным долгам</i>	-461 582	0	0
7	Денежные средства	280 573	279 274	279 274
	Всего	1 681 088	1 470 591	1 470 591

Существующие риски в отношении активов:

- велика доля активов с низкой ликвидностью (паи ЗПИФ).

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

Таблица 4.10.1.

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	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	777 904	15 747	82 999	297 027	1 173 676

Распределение представлено в отношении приведенной (дисконтированной) стоимости. Сведения о распределении по периодам ожидаемых поступления от активов представлены Фондом.

4.11. Актуарный баланс по НПО

Таблица 4.11.1. Актуарный баланс по негосударственному пенсионному обеспечению

НПО.А	Стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	1 470 591	тыс. рублей
НПО.П.ЧСО	Чистая стоимость обязательств перед клиентами негосударственного пенсионного фонда по негосударственному пенсионному обеспечению (с учетом ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ)	1 435 993	тыс. рублей
НПО.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами	1 051	тыс. рублей
НПО.П.КЗ.2	Кредиторская задолженность перед СС (15% от дохода)	0	тыс. рублей
НПО.А	Всего активов (А)	1 470 591	тыс. рублей
НПО.П	Всего обязательств (П)	1 437 044	тыс. рублей

Условие (НПО.П > НПО.А) не выполняется, следовательно недостаток активов по негосударственному пенсионному обеспечению не выявлен.

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

Таблица 4.12.1.

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	
Стоимость активов	777 904	15 747	82 999	297 027	1 173 676
Чистая стоимость обязательств перед клиентами Фонда, до применения ограничения на стоимость обязательств не ниже гарантированного уровня, кредиторская задолженность	510 413	397 577	198 149	238 060	1 344 200
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	267 491	-381 831	-115 150	58 966	-170 524

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока от активов на конец временного интервала нарастающим итогом, меньше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств на конец временного интервала, нарастающим итогом.
- величина денежного потока от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств на временном интервале в один год. В дальнейшем происходит рассогласование потоков.

4.13. 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 (необходимого размера резерва) к изменению актуарных предположений:

Таблица 4.13.1. Влияние изменения предположений на размер обязательств

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-9 064
	-1 процентный пункт	10 083
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	-589
	-10%	625

3. Оценка влияния различных факторов на результаты актуарного оценивания:

оценивалось влияние изменения ставки дисконтирования и изменения вероятности смерти участника в течение года.

Изменение указанных факторов не оказывает влияние на результаты актуарного оценивания по НПО. Недостатка активов по НПО не возникает.

Изменение указанных факторов не оказывает принципиального влияния на результаты проверки адекватности обязательств по договорам, классифицированным как страховые. При всех рассмотренных изменениях предположений, размер современной стоимости обязательств не превышает балансовую величину указанных обязательств.

Современная стоимость обязательств по договорам, классифицированным как как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод., не превышает балансовую величину обязательств только при увеличении ставки дисконтирования. При остальных рассмотренных изменениях предположений, проверка адекватности обязательств не пройдена.

4. Оценка влияния различных факторов на результаты оценивания:

- изменение методов оценки актуарных обязательств, – малая, так как использовалась классическая методика расчета современной стоимости потоков платежей;
- изменение методов оценки активов, в которые размещены пенсионные резервы, – большая;
- изменение условий договоров негосударственного пенсионного обеспечения – малая, так как условия пенсионного договора не могут противоречить Пенсионным правилам Фонда, требования которых учитывались актуарной оценке обязательств.

5. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

5.1. Сведения об активах, составляющих собственные средства

В целях актуарного оценивания использовались сведения о стоимости активов, предоставленные Фондом. Рыночная и актуарная стоимости принимались равной балансовой стоимости. В связи с тем, что оценка стоимости активов, предоставленная Фондом, может отличаться от справедливой стоимости активов, требования пункта 6.3.7 ФСАД НПФ не исполнялись.

Таблица 5.1.1.

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Депозиты	50 017	50 017	50 017
2	Денежные средства	7 386	7 386	7 386
	Всего	57 403	57 403	57 403

Существенные события после отчетной даты:

1. Согласно информации представленной Фондом, на отчетную дату часть собственных средств Фонда были размещены в депозит ПАО «ОФК Банк». 23.03.2018 Агентство по страхованию вкладов сообщило о страховом случае в отношении указанного банка.

2. Учредитель Фонда перечислил 22.03.2018 взнос на обеспечение уставной деятельности Фонда в размере 140 000 тыс. рублей.

Учитывая вышесказанное, корректировка актуарной стоимости активов собственных средств не производилась.

5.2. Обязательства по собственным средствам

Таблица 5.2.1.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.
1	Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда	58

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

Таблица 5.3.1.

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	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	59 719	0	0	0	59 719

Распределение представлено в отношении приведенной (дисконтированной) стоимости. Сведения о распределении по периодам ожидаемых поступления от активов представлены Фондом.

6. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ

6.1. Актуарный баланс

Таблица 6.1.1.

№	Направление	Стоимость активов	Стоимость активов, с учетом ограничения, установленные п. 6.3.13 ФСАД НПФ	Обязательства
1	Пенсионные резервы	1 470 591	1 437 044	1 407 445
2	Пенсионные накопления			
3	Собственные средства	57 403	57 403	58
	Всего	1 527 994	1 494 447	1 407 504

Размер обязательств указан с учетом кредиторской задолженности.

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

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

Таблица 6.2.1.

Показатель, тыс. руб.	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					
по пенсионным резервам	777 904	15 747	82 999	297 027	1 173 676
по пенсионным накоплениям	0	0	0	0	0
по собственным средствам	59 719	0	0	0	59 719
По фонду в целом	837 623	15 747	82 999	297 027	1 233 395
Стоимость обязательств					
по пенсионным резервам	510 413	397 577	198 149	238 060	1 344 200
по пенсионным накоплениям	0	0	0	0	0
по собственным средствам	58				58
По фонду в целом	510 472	397 577	198 149	238 060	1 344 258
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств					
по пенсионным резервам	267 491	-381 831	-115 150	58 966	-170 524
по пенсионным накоплениям	0	0	0	0	0
по собственным средствам	59 661	0	0	0	59 661
По фонду в целом	327 151	-381 831	-115 150	58 966	-110 863

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ПЕРЕЧЕНЬ СВЕДЕНИЙ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ ЗАКАЗЧИКОМ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

Общие вопросы

- Бухгалтерская отчетность.
- Структура имущества, составляющего собственные средства.
- Комментарии и разъяснения.

Негосударственное пенсионное обеспечение

- Пенсионные правила.
- Типовые формы договоров негосударственного пенсионного обеспечения.
- Структура портфеля пенсионных резервов (с детализацией по каждому инструменту).
- Сведения об изменении резерва покрытия пенсионных обязательств за год.
- Сведения в отношении участников (с детализацией по каждому участнику).
- Сведения о размере обязательств по солидарным пенсионным счетам (с детализацией по каждому счету).

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2.1. СТАВКА ДИСКОНТИРОВАНИЯ И ОТДЕЛЬНЫЕ ВИДЫ РАСХОДОВ

Общие положения

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, актуарная норма доходности определена исходя из доходности по государственным ценным бумагам со сроком погашения, соответствующим среднему ожидаемому сроку выплат, уменьшенной с учетом прогнозируемых обязательных расходов и отчислений.

Данные по итогам торгов 27.12.2017-29.12.2017 [Источник: <http://www.rusbonds.ru>] о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

Таблица № П.1.1.

	Дата погашения	Доходность к погашению, эффективная		
		27.12.2017	28.12.2017	29.12.2017
ОФЗ 26218	17.09.2031	7,67%	7,67%	7,65%

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 7,66% годовых.

Учет отдельных видов расходов

В составе расходов фонда учитываются расходы на вознаграждение управляющей компании и специализированному депозитарию.

Кроме того, была оценена стоимость гарантирования неотрицательного финансового результата. В связи с тем, что в соответствии с законодательством размещение средств пенсионных резервов и пенсионных накоплений должно производиться в целях сохранения и прироста этих средств, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата размещения. Учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении соответствующих государственных облигаций. Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза.

В предположении, что сумма размещаемых средств резервов (накоплений) равна стоимости обязательств и ставка дисконтирования примерно соответствует уровню доходности, все эти показатели определяются пропорционально стоимости обязательств.

Предполагаемые обязательные расходы и отчисления:

Таблица № П.1.2.

Содержание	Величина	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	0,16% от суммы	Расчет
Вознаграждение управляющей компании	10% от дохода	Комментарий ИПП «Гарант» http://base.garant.ru/5588542/6/
Вознаграждение спецдепозитарию	0,1% от суммы	Комментарий ИПП «Гарант» http://base.garant.ru/5588542/6/

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2.2. ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ О ДОЖИТИИ

Возраст	НПО Показатель таблицы смертности, Ix		Возраст	НПО Показатель таблицы смертности, Ix	
	Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины
0	100 000	100 000	50	94 573	98 391
1	99 979	99 981	51	94 041	98 247
2	99 960	99 966	52	93 452	98 077
3	99 945	99 953	53	92 801	97 875
4	99 932	99 943	54	92 083	97 639
5	99 922	99 935	55	91 295	97 364
6	99 912	99 928	56	90 433	97 045
7	99 905	99 923	57	89 491	96 677
8	99 898	99 919	58	88 466	96 255
9	99 892	99 916	59	87 352	95 773
10	99 886	99 913	60	86 147	95 223
11	99 879	99 910	61	84 845	94 599
12	99 873	99 906	62	83 444	93 892
13	99 865	99 901	63	81 938	93 094
14	99 856	99 895	64	80 325	92 197
15	99 843	99 888	65	78 603	91 191
16	99 827	99 878	66	76 769	90 065
17	99 807	99 867	67	74 821	88 810
18	99 782	99 856	68	72 759	87 415
19	99 754	99 844	69	70 583	85 870
20	99 721	99 831	70	68 294	84 162
21	99 683	99 818	71	65 894	82 346
22	99 641	99 803	72	63 388	80 415
23	99 593	99 788	73	60 779	78 368
24	99 540	99 771	74	58 075	76 202
25	99 481	99 753	75	55 284	73 915
26	99 415	99 734	76	52 480	71 506
27	99 344	99 714	77	49 670	68 975
28	99 266	99 692	78	46 864	66 324
29	99 180	99 668	79	44 070	63 555
30	99 087	99 642	80	41 298	60 674
31	98 987	99 615	81	38 558	57 687
32	98 878	99 586	82	35 858	54 602
33	98 760	99 554	83	33 210	51 431
34	98 634	99 520	84	30 624	48 187
35	98 497	99 483	85	28 108	44 887
36	98 351	99 443	86	25 672	41 547
37	98 195	99 400	87	23 327	38 190
38	98 027	99 353	88	21 079	34 839
39	97 848	99 303	89	18 937	31 518
40	97 656	99 249	90	16 908	28 256
41	97 452	99 190	91	14 998	25 079
42	97 234	99 127	92	13 212	22 016
43	97 003	99 058	93	11 553	19 096
44	96 756	98 984	94	10 023	16 345
45	96 495	98 904	95	8 624	13 787
46	96 196	98 817	96	7 355	11 444
47	95 858	98 723	97	6 215	9 331
48	95 477	98 621	98	5 199	7 460
49	95 050	98 510	99	4 303	5 836
			100	3 521	4 455

ПРИЛОЖЕНИЕ 3.1. СВЕДЕНИЯ О РАСПРЕДЕЛЕНИИ УЧАСТНИКОВ

Участники, кроме участников на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	4	5	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	285	0	106	20 113	20 113
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	288	0	274	36 790	36 790
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	458	0	698	69 956	69 956
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	530	0	1 432	103 880	103 880
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	686	0	24 613	129 646	129 646
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	100	0	1 836	8 532	8 532
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	16	0	27	141	141
8	Женщины в возрасте до 39 лет	166	0	28	7 864	7 864
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	131	0	40	9 725	9 725
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	184	0	91	17 877	17 877
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	249	0	237	33 053	33 053
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	249	0	8 337	39 013	39 013
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	29	0	300	1 392	1 392
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	1	0	0	0	0
15	Итого по мужчинам	2 363	0	28 986	369 058	369 058
16	Итого по женщинам	1 009	0	9 034	108 924	108 924
17	Всего	3 372	0	38 020	477 982	477 982

Примечание.

1. Без учета остатков на солидарных пенсионных счетах, не обремененных обязательствами перед участниками.

Участники на этапе выплат, получающие пожизненную негосударственную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
		3	4	5	6	7	8
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0	0	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0	0	0	0
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0	0	0	0
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2	0	3	36	36	14
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0	0	0	0
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0	0	0	0
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0	0	0
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	0	0	0	0	0	0
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	0	0	0	0	0	0
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0	0	0	0
15	Итого по мужчинам	2	0	3	36	36	
16	Итого по женщинам	0	0	0	0	0	
17	Всего	2	0	3	36	36	

Примечание.

1. Без учета остатков на солидарных пенсионных счетах, не обремененных обязательствами перед участниками.

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

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	1	0	25	108	108	5
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	12	0	489	1 700	1 700	4
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	182	0	6 114	19 413	19 413	3
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	661	0	22 785	68 547	68 547	3
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2 740	0	91 718	268 591	268 591	3
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 038	0	33 799	97 634	97 634	3
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	167	0	5 256	14 416	14 416	3
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1	0	23	98	98	4
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	76	0	2 318	7 028	7 028	3
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	329	0	9 211	29 979	29 979	3
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 597	0	48 581	143 300	143 300	3
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	458	0	13 241	38 191	38 191	3
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	55	0	1 383	3 826	3 826	3
15	Итого по мужчинам	4 801	0	160 187	470 409	470 409	
16	Итого по женщинам	2 516	0	74 757	222 422	222 422	
17	Всего	7 317	0	234 944	692 831	692 831	

Примечание.

1. Без учета остатков на солидарных пенсионных счетах, не обремененных обязательствами перед участниками.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4.1. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПЕНСИОННЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ГРУППАМ ОДНОРОДНЫХ ДОГОВОРОВ НПО

Инвестиционные договоры с НПФДВ

№	Код пенсионной схемы	Чистая стоимость обязательств после применения ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ, тыс. руб.	Стоимость обязательств, тыс. руб.	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	
				Чистая стоимость обязательств после применения ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ, тыс. руб.	Стоимость обязательств, тыс. руб.
1	1996001	1 889	1 844	0	0
2	2005001	211 277	202 179	35 223	34 668
3	2005002	0	0	0	0
4	2005004	618	600	618	600
5	2009001	142 830	135 916	20 937	20 633
6	2009002	0	0	0	0
7	2012001	189 548	182 521	12 476	12 302
8	2012002	0	0	0	0
9	2012003	888 389	882 009	630 628	624 646
		1 434 551	1 405 069	699 883	692 849

Страховые договоры

№	Код пенсионной схемы	Чистая стоимость обязательств после применения ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ, тыс. руб.	Стоимость обязательств, тыс. руб.	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	
				Чистая стоимость обязательств после применения ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ, тыс. руб.	Стоимость обязательств, тыс. руб.
1	1996001	0	0	0	0
2	2005001	0	0	0	0
3	2005002	752	679	0	0
4	2005004	0	0	0	0
5	2009001	0	0	0	0
6	2009002	554	515	16	19
7	2012001	0	0	0	0
8	2012002	136	131	0	0
9	2012003	0	0	0	0
		1 442	1 325	16	19

Уровень собственного обеспечения выплат (в соответствии с п. 6.4.6. ФСАД НПФ)

№	Код пенсионной схемы	Чистая стоимость обязательств по участникам, которым назначена негосударственная пенсия	Чистая стоимость обязательств, определенная без учета стоимости будущих взносов	Уровень собственного обеспечения выплат
1	1996001	0	0	100%
2	2005001	35 223	35 223	100%
3	2005002	0	0	100%
4	2005004	618	618	100%
5	2009001	20 937	20 937	100%
6	2009002	16	16	100%
7	2012001	12 476	12 476	100%
8	2012002	0	0	100%
9	2012003	630 628	630 628	100%
	Всего	699 898	699 898	