

# АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности  
негосударственного пенсионного фонда

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД  
«ОБОРОННО-ПРОМЫШЛЕННЫЙ ФОНД ИМ.  
В. В. ЛИВАНОВА»

по итогам 2019 финансового года

Ответственный актуарий

  
/Н.В. Давыдов/  


МОСКВА 2020 Г.

# ОГЛАВЛЕНИЕ

## Оглавление

I.	Введение.....	3
II.	Результаты актуарного оценивания (актуарных расчетов). Общая оценка финансового состояния НПФ. Возможность Фонда выполнить свои финансовые обязательства. ....	5
III.	Проверка норматива достаточности средств выплатного резерва и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата. ....	8
IV.	Исходные данные. Анализ и проверка исходных данных. ....	10
V.	Актуарные предположения. ....	12
VI.	Методика и метод актуарного оценивания договоров НПО, математические модели. ....	24
VII.	Результаты актуарного оценивания по НПО. ....	31
VIII.	Результаты проверки адекватности обязательств по НПО. ....	36
IX.	Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений (НПО). ....	36
X.	Результаты проведенного анализа чувствительности (НПО). ....	37
XI.	Методика и метод актуарного оценивания в отношении договоров об ОПС, математические модели. ....	37
XII.	Результаты актуарного оценивания по ОПС. ....	41
XIII.	Результаты проверки адекватности обязательств по ОПС. ....	44
XIV.	Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений (ОПС). ....	45
XV.	Результаты проведенного анализа чувствительности (ОПС). ....	46
XVI.	Активы Фонда. ....	46
XVII.	Ответственность актуария. ....	47
XVIII.	Рекомендации актуария по устранению выявленных недостатков. ....	48

## I. **Введение**

### **1.1. Сведения о субъекте актуарной деятельности и саморегулируемой организации актуариев, членом которой является такой субъект**

Актуарное оценивание деятельности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Оборонно-промышленный фонд им. В. В. Ливанова» ИНН 7718003106, КПП 771801001, ОГРН 1147799019125 (далее - Фонд), лицензия № 347/2 от 26.10.2006 г., г., было проведено ответственным актуарием Давыдовым Николаем Владимировичем (далее – Актуарий), регистрационный № 46 в едином реестре ответственных актуариев, является членом саморегулируемой организацией актуариев Ассоциация профессиональных актуариев (ОГРН: 1137799022085, ИНН/КПП: 7703480716/ 770301001), зарегистрированной на основании Протокола решения Банка России КФНП-48 от 26.12.2014.

Актуарная деятельность осуществлялась на основании трудового договора.

Актуарий прошел обучение по дополнительной профессиональной программе повышения Квалификации «Актуарные аспекты отраслевых стандартов бухгалтерского учета для НПФ» в Центре корпоративного обучения «ПрайсвотерхаусКуперс Эксперт» (Удостоверение от 19.05.2016 года № 10139/193).

В Академии бизнеса ЕУ Актуарий с 06.12.2016 по 16.12.2016 прослушал семинар по теме «Особенности применения отраслевых стандартов бухгалтерского учета для негосударственных пенсионных фондов».

В Академии бизнеса ЕУ Актуарий с 21.08.2017 по 23.08.2017 прослушал семинар по теме «Особенности применения МСФО 9 в негосударственном пенсионном фонде».

В Академии бизнеса ЕУ Актуарий с 26.12.2018 по 28.12.2018 прослушал семинар по теме «МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования». Что означает переход для НПФ».

### **1.2. Сведения о заказчике и объекте актуарного оценивания**

Заказчиком обязательного актуарного оценивания, проводимого в соответствии с требованиями статьи 21 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ

«О негосударственных пенсионных фондах» и п. 2 статьи 3 Федерального закона от 02.11.2013 № 293-ФЗ "Об актуарной деятельности в Российской Федерации", является Фонд.

Местонахождения Фонда: 107076, г. Москва, ул. Стромынка, д. 18, к. 5 Б.

Цель проведения актуарного оценивания – обязательное, ежегодное актуарное оценивание по итогам финансового года.

Объект актуарного оценивания – деятельность Фонда.

Цель составления актуарного заключения – подготовка документа, содержащего результаты, полученные при проведении ежегодного актуарного оценивания по итогам финансового года, для предоставления его в Центральный Банк Российской Федерации, который осуществляет надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов, а также для использования заказчиком и/или иными заинтересованными лицами.

По состоянию на дату актуарного оценивания Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) и обязательному пенсионному страхованию (ОПС).

### **1.3. Перечень нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание и прочие сведения**

Настоящее актуарное оценивание проведено по состоянию на 31.12.2019 г. и выполнено соответствии с требованиями:

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» от 12.11.2014, протокол САДП-2;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов», утвержденный Советом по актуарной деятельности 10.09.2018, протокол № САДП-18 (далее - ФСАД НПФ) применялся в объеме соответствующем обязательному актуарному оцениванию;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» утвержден Советом по актуарной деятельности от 13.02.2018, протокол № САДП-16 (далее - ФСАД

Активы) применялся в объеме соответствующем требованиям, которые Актуарий обязан выполнить при проведении обязательного актуарного оценивания;

- 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.

При проведении актуарного оценивания уровень существенности принят в размере 5% от величины оцениваемых обязательств.

Актуарное оценивание проводилось в период с 15 января 2020 года по 12 марта 2020 года.

Дата составления актуарного заключения 12 октября 2020 года.

## **II. Результаты актуарного оценивания (актуарных расчетов). Общая оценка финансового состояния НПФ. Возможность Фонда выполнить свои финансовые обязательства.**

2.1. Актуарный баланс в целом в отношении деятельности Фонда.

Стоимость обязательств Фонда составляет 8 097 660 153,63 руб.

В том числе:

- Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении 2 523 703 666,93 руб.
- Стоимость обязательств по договорам об ОПС, отраженная в актуарном заключении 5 498 380 909,61 руб.
- Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства Фонда 75 575 577,09 руб.

Обязательства, связанные с расчетами внутри Фонда, в том числе по распределению результатов размещения средств пенсионных резервов и (или) инвестированию средств пенсионных накоплений, в составе обязательств Фонда не учитывались.

Рыночная (актуарная) стоимость активов Фонда составляет 8 211 264 134,32 руб.

В том числе:

- Стоимость активов пенсионных резервов (Стоимость активов по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении) 2 406 970 611,49 руб.
- Стоимость активов пенсионных накоплений (Стоимость активов по обязательному пенсионному страхованию, отраженная в актуарном заключении) 5 612 149 533,44 руб.
- Стоимость активов, в которые распределены собственные средства Фонда 192 143 989,39 руб.

Активы, связанные с расчетами внутри Фонда, в том числе по распределению результатов размещения и (или) инвестирования средств, в составе активов Фонда не учитывались.

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

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

Ожидаемые размеры выплат негосударственных пенсий, выкупных сумм по причине расторжения пенсионных договоров и по причине смерти участников в предположении прекращения поступлений новых пенсионных взносов приведен ниже в таблице:

(тыс. руб.)

Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
261 176	473 953	448 527	1 340 048

Размер выплат по сроку «5 и более лет» рассчитан как значение стоимости обязательств по договорам НПО, отраженное в актуарном заключении, уменьшенное на размеры выплат по срокам «Менее 1 года», «от 1 года до 3 лет», «От 3 до 5 лет».

Поступления денежных средств по активам, которые составляют портфель пенсионных резервов по данным Фонда:

(тыс. руб.)

Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
817 420	1 500 728	38 099	50 615

Накопленным итогом по каждому из сроков исполнения, приведенных в таблице, размеры ожидаемых поступлений денежных средств от активов пенсионных

резервов превышает размеры ожидаемых выплат по сформированным обязательствам НПО.

Имеющая место несогласованность активов и обязательств по срокам реализации не может рассматриваться как указывающая на существенный риск реинвестирования в связи с достаточно слабой чувствительностью результатов к изменению рыночной доходности.

Сведения о распределении по периодам ожидаемых поступлений от активов представлены Фондом.

Ожидаемые размеры выплат накопительных пенсий, срочных пенсионных выплат, средств пенсионных накоплений застрахованных лиц по причине перехода к последующему страховщику и по причине смерти застрахованных лиц в предположении нулевых ставок доходности, дисконтирования и прекращения поступлений новых взносов приведен ниже в таблице:

(тыс. руб.)

Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
87 839	161 909	232 277	5 016 356

Размер выплат по сроку «5 и более лет» рассчитан как стоимость обязательств по договорам ОПС, отраженная в актуарном заключении, уменьшенная на размеры выплат по срокам «Менее 1 года», «от 1 года до 3 лет», «От 3 до 5 лет».

Имеющая место несогласованность активов и обязательств по срокам реализации не может рассматриваться как указывающая на существенный риск реинвестирования в связи с достаточно слабой чувствительностью результатов к изменению рыночной доходности.

Поступления денежных средств по активам пенсионных накоплений по данным Фонда:

(тыс. руб.)

Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
2 946 719	2 108 675	421 988	134 752

Накопленным итогом по каждому из сроков исполнения, приведенных в таблице, размеры ожидаемых поступлений денежных средств от активов пенсионных резервов превышает размеры ожидаемых выплат по сформированным обязательствам ОПС.

Поступления денежных средств по активам собственных средств по данным Фонда:

(тыс. руб.)

Менее 1 года	от 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	5 и более лет
203 901	148 781		

### 2.3. Финансовое состояние Фонда.

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

Стоимость активов Фонда превышает стоимость обязательств Фонда, актуарный дефицит не установлен.

По состоянию на отчетную дату невозможность Фонда выполнить имеющиеся финансовые обязательства не установлена. Фонд имеет возможность выполнить свои финансовые обязательства, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, а также в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков и страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию.

Финансовое состояние Фонда представляется устойчивым.

Обязательства в отношении договоров ОПС, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, признаны адекватными.

Обязательства в отношении договоров НПО, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, не могут быть признаны адекватными.

Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда по итогам 2018 финансового года содержало рекомендацию актуария в части формирования страхового резерва в нормативном размере. Рекомендация Фондом выполнена.

### **III. Проверка норматива достаточности средств выплатного резерва и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.**

Проверка проводилась в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 5 октября 2015 г. N 3815-У «Об установлении нормативов достаточности средств выплатного резерва для осуществления выплаты накопительной пенсии и достаточности средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, для осуществления выплаты срочной пенсионной выплаты и порядке расчета указанных нормативов достаточности для негосударственного



пенсионного фонда, осуществляющего деятельность по обязательному пенсионному страхованию, поставленного на учет в системе гарантирования прав застрахованных лиц».

Норматив достаточности средств выплатного резерва:

$$\text{НДВР} = \frac{\text{СВР}}{\text{ОВР}} = \frac{56\,663}{45\,928} = 1,23 > 1$$

где:

СВР - размер средств (денежная оценка средств) выплатного резерва по данным Фонда;

ОВР - стоимость обязательств фонда-участника по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия. Величина ОВР рассчитывалась как дисконтированная стоимость ожидаемых выплат накопительной пенсии.

$$\text{ОВР} = \sum_{k=1}^w R_k p_k v_k$$

где:

$R_k$  – сумма выплат накопительной пенсии в год  $k$ ;

$p_k$  – вероятность осуществления выплаты накопительной пенсии в год  $k$ ;

$v_k$  – дисконтирующий множитель для года  $k$ , определенный как

$v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_k}$ , где  $i_k$  – ставка дисконтирования для года  $k$  в соответствии

с принятыми актуарными предположениями;

$w$  – горизонт прогнозирования в годах (число лет для самого молодого застрахованного лица не достигающее до 100 лет).

Норматив достаточности средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата:

$$\text{НДСВ} = \frac{\text{СВ}}{\text{ОСВ}} = \frac{8\,696}{8\,351} = 1,041 > 1$$

где:

СВ - размер средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, по данным Фонда;

ОСВ - стоимость обязательств фонда-участника по осуществлению срочной пенсионной выплаты застрахованным лицам. Величина ОСВ рассчитывалась как дисконтированная стоимость ожидаемых срочных пенсионных выплат и выкупных сумм.

$$\text{ОСВ} = \sum_{k=1}^w R_k p_k v_k$$

где:

$R_k$  – сумма срочных пенсионных выплат и выкупных сумм в год  $k$ ;

$p_k$  – вероятность осуществления выплаты срочных пенсионных выплат и выкупных сумм в год  $k$ ;

$v_k$  – дисконтирующий множитель для года  $k$ , определенный как

$v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_k}$ , где  $i_k$  – ставка дисконтирования для года  $k$  в соответствии с принятыми актуарными предположениями;

$w$  – горизонт прогнозирования в годах (определяется как максимальное среди всех застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата, оставшееся количество лет выплат).

#### IV. **Исходные данные. Анализ и проверка исходных данных.**

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

- Лицензия Фонда;
- Пенсионные Правила Фонда;
- Страховые правила Фонда;
- Устав Фонда;
- Учетная политика Фонда;
- Образцы типовых договоров негосударственного пенсионного обеспечения;
- Предварительная годовая отчетность в Банк России (все формы). Баланс, опубликованный Фондом на сайте;
- Обезличенные выборки файлов базы данных по ведению пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) и обязательного пенсионного страхования (ОПС);
- Размеры оплаты услуг и вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария;
- Статистические данные об увеличении (индексации) размеров негосударственных пенсий и накопительных пенсий;
- Стоимости годового обслуживания пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения (договоров НПО) и пенсионных счетов накопительной пенсии и (договоров об ОПС);
- Статистические данные о расторжении договоров негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования;

- Исторические данные за последние 5 лет о части дохода, полученного от размещения пенсионных резервов, и направленного в собственные средства;
- Исторические данные за последние 5 лет о части инвестиционного дохода, направленного в собственные средства;
- Структура инвестиционного портфеля средств пенсионных резервов, структура размещения средств пенсионных накоплений структура размещения собственных средств. Справки специализированного депозитария с указанием структуры, состава, рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов;
- Размер средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которые не обратились за назначением пенсии, размер выплатного резерва, размер средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата, размер резерва Фонда по обязательному пенсионному страхованию на 31.12.2019;
- Размеры сформированных резервов покрытия пенсионных обязательств и страхового резерва;
- Прогноз поступлений новых пенсионных взносов;
- На 5-летний период ожидаемые годовые поступления денежных средств по сформированным активам негосударственного пенсионного обеспечения;
- На 5-летний период ожидаемые годовые поступления денежных средств по сформированным активам обязательного пенсионного страхования.

Исходные данные были предоставлены Актуарию в электронном виде. Актуарием была проведена проверка согласованности, полноты и достоверности исходных данных, в частности:

- Проверка на непротиворечивость;
- Проверка нахождения значений исходных данных в приемлемых пределах;
- Сопоставление данных с соответствующими данными предыдущего периода;
- Сопоставление данных с данными из отчетности, опубликованными Фондом на отчетную дату.

В результате проверки данных выявлена несогласованность предоставленных Фондом данных в части размеров годового обслуживания

пенсионных счетов. При актуарном оценивании Актуарием были использованы данные по размеру годового обслуживания пенсионных счетов, рассчитанные на основании данных, отраженных в МСФО отчетности Фонда на 31.12.2018 а разделе раскрытия административных расходов.

Актуарий также использовал следующие данные из открытых источников:

- Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 год Министерства экономического развития Российской Федерации (<http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/201828113>);
- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (<http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>);
- Таблица смертности населения РФ за 2017 год (Росстат);
- Демографический прогноз Федеральной службы государственной статистики до 2035 года ([http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/population/demography/#](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/demography/#));
- Информация об итогах торгов и доходности государственных: <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/> и <http://www.rusbonds.ru>).

Полученные Актуарием исходные данные соответствуют поставленной перед актуарием задаче и достаточны для ее выполнения – проведению обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда.

## ***V. Актуарные предположения***

При выборе предположений Актуарий руководствовался предположением непрерывности деятельности негосударственного пенсионного фонда.

Принятые актуарные предположения не являются преднамеренно оптимистичными или излишне консервативными.

1) Актуарная норма доходности и ставка дисконтирования по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

Для оценки размера обязательств по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению ставки дисконтирования принимаются равными ставкам бескупонной доходности государственных облигаций России (ставки Spot) на сроках соответствующих денежных потоков (выплаты или поступления). Эти финансовые инструменты доступны для вложения средств при низком кредитном риске.

Годовые ставки инвестиционной доходности принимаются равными форвардным ставкам доходности на один год, полученным из кривой бескупонной доходности государственных облигаций РФ, рассчитываемым по следующей формуле:

$$forw_{(n-1,n)} = \frac{(1 + r_n)^n}{(1 + r_{n-1})^{n-1}} - 1$$

где:

$r_n$  – спот ставка на сроке n лет на дату расчета<sup>1</sup>;

$forw_{(n-1,n)}$  – форвардная ставка для n-го года.

На дату формирования актуарного предположения (31.12.2019) значения кривой бескупонной доходности представлены таблицей:

срок	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
значение	5,21%	5,61%	5,82%	5,97%	6,10%	6,19%	6,27%	6,33%	6,37%	6,41%

срок	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
значение	6,44%	6,47%	6,49%	6,50%	6,52%	6,53%	6,54%	6,54%	6,55%	6,56%

срок	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
значение	6,57%	6,57%	6,58%	6,58%	6,58%	6,59%	6,59%	6,60%	6,60%	6,60%

Значения инвестиционной доходности (форвардные ставки, полученные из кривой бескупонной доходности) представлены ниже в таблице:

срок	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
значение	5,21%	5,61%	5,82%	5,97%	6,10%	6,19%	6,27%	6,33%	6,37%	6,41%

срок	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
значение	6,44%	6,47%	6,49%	6,50%	6,52%	6,53%	6,54%	6,54%	6,55%	6,56%

срок	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
значение	6,57%	6,57%	6,58%	6,58%	6,58%	6,59%	6,59%	6,60%	6,60%	6,60%

В годах, следующих за 30-м, принимаются значения инвестиционной доходности равные 6,69% годовых.

<sup>1</sup> В случае отсутствия торгов на бирже в дату расчетов используется кривая доходности за последний торговый день, предшествующий дате расчетов.

Данные, приведенные в вышеуказанной таблице, используются для расчета размера обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании и договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

Ставки дисконтирования не корректировались с учетом ожидаемых рисков, комиссий и иных расходов, связанных с управлением активами. Такой подход применяется для целей исключения задвоения рисков и оттоков, которые учитываются в рамках актуарной финансовой модели в качестве отдельных параметров.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам НПО:

- пенсионные взносы;
- выплаты негосударственных пенсий;
- выплаты выкупных сумм по причине расторжения пенсионного договора;
- выплаты правопреемникам по причине смерти участника;
- выплаты вознаграждений и оплата расходов управляющих компаний и специализированного депозитария;
- расходы Фонда по обслуживанию пенсионных счетов НПО.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам ОПС:

- взносы на накопительную пенсию;
- выплаты накопительной пенсии, единовременные выплаты и срочные пенсионные выплаты;
- выплаты средств пенсионных накоплений по причине перехода к последующему страховщику (расторжения договора об ОПС);
- выплаты средств пенсионных накоплений по причине смерти застрахованных лиц;
- выплаты вознаграждений и оплата расходов управляющих компаний и специализированного депозитария;
- расходы Фонда по обслуживанию пенсионных счетов накопительной пенсии.

- 2) Размеры вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария по негосударственному пенсионному обеспечению и по обязательному пенсионному страхованию.

По негосударственному пенсионному обеспечению размеры вознаграждений определяются на основании данных, предоставленных Фондом, и с учетом фактических условий договоров доверительного управления и договоров об оказании услуг специализированного депозитария по состоянию на дату оценки.

	УК (%% от дохода)	УК (%% от СЧА)	СД (%% от СЧА)
НПО	6%	1%	0,080%
ОПС	9.67%	-	0,085%

- 3) Таблицы смертности.

В связи с отсутствием достаточных статистических данных о смертности участников и застрахованных лиц Фонда и с учетом рекомендаций Комитета по статистике Ассоциации профессиональных actuариев (АПА) при оценке обязательств Фонда:

- по негосударственному пенсионному обеспечению была использована таблица смертности, разработанная этим Комитетом;

- по обязательному пенсионному страхованию – популяционная таблица смертности по Российской Федерации за 2018 год, скорректированная с учетом ожидаемого роста продолжительности жизни на 0,9.

Таблица смертности, рекомендуемая Комитетом АПА для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению.

Возраст (лет)	Ix		Возраст (лет)	Ix	
	ж	м		ж	м
0	100 000	100 000	51	98 247	94 041
1	99 981	99 979	52	98 077	93 452
2	99 966	99 960	53	97 875	92 801
3	99 953	99 945	54	97 639	92 083
4	99 943	99 932	55	97 364	91 295
5	99 935	99 922	56	97 045	90 433

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

популяционная таблица смертности по Российской Федерации за 2018 год, скорректированная с учетом ожидаемого роста продолжительности жизни на 0,9:



Возраст (лет)	мужчины, число доживших до возраста (Lx)	женщины, число доживших до возраста (Lx)	Возраст (лет)	мужчины, число доживших до возраста (Lx)	женщины, число доживших до возраста (Lx)
0	100 000	100 000	51	85 107	94 082
1	99 493	99 594	52	84 137	93 701
2	99 445	99 555	53	83 143	93 319
3	99 415	99 529	54	82 096	92 928
4	99 392	99 510	55	80 980	92 511
5	99 370	99 492	56	79 769	92 026
6	99 350	99 478	57	78 491	91 506
7	99 330	99 465	58	77 189	90 961
8	99 313	99 452	59	75 795	90 373
9	99 293	99 437	60	74 280	89 740
10	99 276	99 425	61	72 590	89 049
11	99 253	99 414	62	70 822	88 321
12	99 231	99 400	63	68 971	87 536
13	99 208	99 384	64	67 044	86 689
14	99 177	99 365	65	65 071	85 766
15	99 138	99 340	66	63 007	84 792
16	99 091	99 311	67	60 860	83 688
17	99 029	99 281	68	58 784	82 524
18	98 961	99 247	69	56 607	81 255
19	98 873	99 210	70	54 174	79 808
20	98 776	99 174	71	52 017	78 414
21	98 660	99 135	72	49 436	76 663
22	98 541	99 092	73	47 231	75 082
23	98 415	99 051	74	44 894	73 285
24	98 278	99 004	75	42 523	71 315
25	98 140	98 956	76	40 372	69 371
26	97 984	98 907	77	37 590	66 838
27	97 814	98 846	78	35 164	64 399
28	97 631	98 782	79	32 645	61 637
29	97 427	98 709	80	29 966	58 558
30	97 190	98 624	81	27 523	55 507
31	96 917	98 532	82	25 061	52 091
32	96 622	98 426	83	22 688	48 456
33	96 312	98 318	84	20 364	44 684
34	95 970	98 190	85	18 224	40 934
35	95 579	98 052	86	16 116	36 961
36	95 129	97 895	87	14 065	32 891
37	94 652	97 720	88	12 270	29 018

38	94 156	97 535	89	10 611	25 134
39	93 636	97 335	90	8 959	21 417
40	93 052	97 119	91	7 501	17 893
41	92 432	96 902	92	6 233	14 690
42	91 790	96 671	93	5 226	11 920
43	91 140	96 429	94	4 430	9 605
44	90 489	96 180	95	3 759	7 563
45	89 800	95 916	96	3 234	5 928
46	89 089	95 651	97	2 822	4 582
47	88 346	95 353	98	2 521	3 632
48	87 600	95 057	99	2 247	2 845
49	86 828	94 753	100	1 936	2 097
50	86 004	94 430			

- 4) Индексация негосударственных пенсий – возможность предоставления негарантированных выгод.

Коэффициент индексации негосударственной пенсии для договоров НПО принимается равным 1, так как Фонд не проводит индексаций негосударственных пенсий.

- 5) Предположение о размере коэффициента индексации накопительной пенсии.

Размер индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые на дату проведения актуарного оценивания обратились за назначением пенсии, рассчитывается с учетом требований Постановления Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. N 1063, а также Постановлений Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. N 1061 и от 18 октября 2012 г. N 1062. В модели ПАО для учета размера дополнительных обязательств фонда перед застрахованными лицами  $O_{\text{доп}}$  (пункты 5 и 6 Постановления Правительства Российской Федерации от 18 октября 2012 г. N 1062) принимается, что параметр «Т – количество месяцев ожидаемого периода выплаты за вычетом количество месяцев периода осуществленных выплат» в расчетах «денежной оценки обязательств по выплате накопительной пенсии» ( $DOO_{\text{НЧ}}$ ) не может принимать значение менее 168 месяцев – минимального значения, установленного пунктом 3 статьи 7 Федерального закона от 28.12.2013 N 424-ФЗ (ред. от 23.05.2016) "О накопительной пенсии", используемого для расчета размера накопительной пенсии.

Размер индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые на дату проведения актуарного оценивания не обратились за назначением пенсии, рассчитывается из предположения, что уровень индексации накопительных пенсий имеет пропорциональную зависимость от валовой инвестиционной доходности, полученной Фондом в результате инвестирования выплатного резерва.

Ожидаемый коэффициент индексации пенсии рассчитывается с использованием следующей формулы:

$$\hat{K} = (1 + \hat{D}) * \sqrt[N]{\frac{\prod_{i=1}^N K_i}{\prod_{i=1}^N (1 + D_i)}}$$

где:

$\hat{K}$  – коэффициент индексации накопительной пенсии на прогнозный год;

$\hat{D}$  – ожидаемая средняя на прогнозном периоде доходность (в соответствии с актуарным предположением);

$K_i$  – фактическое значение коэффициента корректировки в периоде  $i$ ;

$D_i$  – фактическое значение валовой доходности Фонда, полученное в результате инвестирования выплатного резерва в периоде  $i$ .

$N$  – количество лет, в которых рассмотрены статистические данные

Были использованы статистические данные о размере корректировок накопительной пенсии по договорам об ОПС по результатам 2017 и 2018 гг. деятельности Фонда.

Средняя геометрическая величина инвестиционной годовой доходности на горизонте прогнозирования 30 лет в соответствии с принятым актуарным предположением в отношении инвестиционной доходности составляет 6,60% годовых.

При коэффициент индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые на дату проведения проверки не обратились за назначением пенсии, составляет 1,038.

б) Стоимость обслуживания пенсионного счета НПО и ОПС.

На 2020 год стоимость обслуживания одного пенсионного счета участника и застрахованного лица принимается равной 1090 руб. в год. Рассчитана путем деления размера административных расходов (на основании отчетности МСФО на 31.12.2018, опубликованной на сайте Фонда), которые могут быть отнесены на сопровождение счетов, на количество счетов.

На 2021 и последующие годы стоимость обслуживания счета будет расти пропорционально темпам инфляции – увеличиваться на 4% ежегодно.

7) Переход к последующему страховщику (расторжение договоров об ОПС).

Вероятность расторжения договоров принята равной 1%, которая учитывает изменения действующего законодательства, направленные на снижение общего числа переходов застрахованных лиц.

8) Расторжение договоров негосударственного пенсионного обеспечения.

В предположениях были использованы исторические данные об их расторжении в 2016 - 2019 годах.

Вероятность расторжения договора НПО в период накопления (доля ИПС, закрытых по причине расторжения договора) в течение одного года принимается равным 18,58%.

9) Часть дохода, направляемая в собственные средства.

Определение доли дохода от размещения средств пенсионных резервов и дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, направляемой на формирование собственных средств, осуществляется на основании данных, Фонда.

Ожидаемый размер отчислений на формирование собственных средств принят на уровне 15,0% дохода, полученного Фондом от размещения средств пенсионных резервов, после вычета вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию.

Ожидаемый размер отчислений на формирование собственных средств принят на уровне 15,0% дохода, полученного Фондом от инвестирования средств пенсионных накоплений. Фонд так же планирует удерживать из средств пенсионных накоплений постоянную часть вознаграждения в предельном размере,

который определяется пунктом 2 Статьи 36.23 Федерального закона от 07.05.1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

10) Прогноз поступления новых пенсионных взносов.

В модели поступление пенсионных взносов не планируется.

11) Формирование резерва Фонда по обязательному пенсионному страхованию (РОПС).

Отчисления в РОПС предполагаются на уровне минимальных нормативных требований – 0,125% расчетной базы (с учетом ограничения размера РОПС в 10% расчетной базы).

Источник ежегодных отчислений в РОПС являются собственные средства.

12) Определение актуарной стоимости активов.

Сведения о рыночной стоимости активов с указанием структуры и состава предоставлены Фондом.

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

13) Учет гарантии безубыточности.

Наличие обязательств по обеспечению доходности в размере не ниже нуля процентов годовых обуславливает появление с определенной вероятностью дополнительных денежных потоков по обеспечению таких обязательств. В целях проведения расчета стоимости указанных обязательств в году следующим за отчетным обусловленные такими обязательствами денежные потоки предполагаются эквивалентными денежной выплате по покупке Фондом европейского пут-опциона на ценовой индекс.

Ценовой индекс определяется для каждого из следующих портфелей: средства резерва покрытия пенсионных обязательств; средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии; средства пенсионных накоплений,

сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которым назначена накопительная пенсия; средства пенсионных накоплений, сформированных Фондом в пользу застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата.

Значение ценового индекса в момент покупки опциона соответствует балансовой стоимости обязательства по договорам НПО/договорам об ОПС на конец отчетного периода.

Цена исполнения опциона принимается равной значению ценового индекса в момент покупки опциона.

Гарантия безубыточности принята равной 0,44% от стоимости чистых активов.

#### 14) Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию).

Все договоры НПО предполагают возраст выхода на пенсию 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин. Исключение составляют пенсионные договоры, которые заключаются вкладчиками в пользу участников, которые уже достигли пенсионных оснований и при вступлении пенсионного договора в силу этим участникам уже начинает выплачиваться негосударственная пенсия. Поэтому возраст назначения негосударственных пенсий для целей оценивания принят равным 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин.

В связи с отсутствием качественных исторических данных Фонда по договорам об ОПС средний возраст обращения за накопительной пенсией составляет 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин. Поэтому возраст назначения накопительных пенсий для целей оценивания принят равным 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин. Для застрахованных лиц старшего возраста, которые не обратились за назначением накопительной пенсии, моделью предполагается, что такие застрахованные лица обратятся за назначением пенсии в 2020 году.

#### 15) Предположение о минимальном размере пенсионных накоплений, сформированных на пенсионном счете накопительной пенсии, при котором осуществляется назначение накопительной пенсии

В соответствии с п. 2 Постановления Правительства РФ от 21.12.2009 N 1047 "Об утверждении Правил единовременной выплаты Пенсионным фондом

Российской Федерации средств пенсионных накоплений застрахованным лицам" единовременная выплата средств пенсионных накоплений осуществляется если размер накопительной пенсии в случае ее назначения составил бы 5 процентов и менее по отношению к сумме размера страховой пенсии по старости (в том числе с учетом фиксированной выплаты к страховой пенсии по старости и повышений фиксированной выплаты к страховой пенсии) и размера накопительной пенсии, рассчитанного в соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 N 424-ФЗ "О накопительной пенсии".

Исходя из того, что индексация страховой пенсии по старости осуществляется пропорционально темпам инфляции, а доходность от инвестирования средств пенсионных накоплений в долгосрочном периоде приблизительно соответствует темпам инфляции, то сумма, отраженная на счете накопительной пенсии по состоянию на 31.12.2019, служит индикатором для выполнения требований пункта 2 Постановления Правительства РФ от 21.12.2009 N 1047 "Об утверждении Правил единовременной выплаты Пенсионным фондом Российской Федерации средств пенсионных накоплений застрахованным лицам".

Используемые данные.

На основании данных, публикуемых Пенсионным Фондом РФ ([http://www.pfrf.ru/press\\_center~2019/12/30/197120](http://www.pfrf.ru/press_center~2019/12/30/197120)) с 1 января 2020 года страховые пенсии неработающих пенсионеров индексируются на 6,6%.

В результате индексации страховая пенсия по старости большинства неработающих пенсионеров вырастет не менее чем на тысячу рублей в месяц, а ее средний размер составит 16,5 тыс. рублей.

На основании Федерального закона от 27.12.2019 N 446-ФЗ "Об ожидаемом периоде выплаты накопительной пенсии на 2020 год" ожидаемый период выплаты накопительной пенсии, применяемый для расчета ее размера, на 2020 год устанавливается продолжительностью 258 месяцев.

Таким образом, оценка минимального размера пенсионных накоплений, сформированных на пенсионном счете накопительной пенсии, при котором

осуществляется назначение накопительной пенсии, может быть получена с использованием следующей формулы:

$$S_{\min} = P_{2020} * T_{2020} * \frac{0,05}{0,95} = 224\ 053 \text{ руб.}$$

где:

$P_{2020}$  – средний размер пенсии по старости;

$T_{2020}$  – ожидаемый период выплаты накопительной пенсии, применяемый для расчета ее размера, на 2020 год.

#### **VI. Методика и метод актуарного оценивания договоров НПО, математические модели.**

Используемые математические модели предполагают непрерывность деятельности негосударственного пенсионного фонда.

Используемые математические модели для целей определения стоимости обязательств учитывают все виды денежных потоков с учетом их существенности и вероятности. Учетные денежные потоки приведены ниже в описании модели актуарного оценивания.

К существенным актуарием отнесены потоки, дисконтированная стоимость которых превышает 5% размера активов, которые их порождает.

Метод базируется на анализе пенсионных счетов в разрезе каждой пенсионной схемы в отдельности с учетом принятых и исполненных к дате, на которую проводится актуарное оценивание обязательств Фонда, обязательств установленных Пенсионными правилами Фонда и пенсионными договорами.

Размер обязательств по НПО рассчитывался перспективным методом по каждому пенсионному договору (именному пенсионному счету) в отдельности.

Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению - приведенная стоимость всех денежных потоков по договорам негосударственного пенсионного фонда, включающих в себя будущие поступления в виде взносов и распределения негосударственным пенсионным фондом результатов размещения средств пенсионных резервов, будущие выплаты пенсий, выкупных сумм, а также



выплаты правопреемникам, сопутствующие поступления и выплаты денежных средств, таких как прямые расходы негосударственного пенсионного фонда по обслуживанию пенсионных счетов НПО, оплата вознаграждений и услуг управляющих компаний и специализированного депозитария, поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и негарантированным дополнительным выгодам, без учета расходов, связанных с заключением новых договоров НПО.

Стоимость обязательств по договорам НПО определяется аналогично стоимости обязательств по НПО, но не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и не менее суммарной величины выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров НПО.

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  $k$ ;

$v_k$  – дисконтирующий множитель для года  $k$ , определенный как

$$v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_k},$$

где  $i_k$  – ставка дисконтирования для года  $k$ ;

$w$  – горизонт прогнозирования в годах.

Учитываемые денежные потоки по договорам НПО:

- пенсионные взносы;
- выплаты негосударственных пенсий;
- выплаты выкупных сумм по причине расторжения пенсионного договора;
- выплаты правопреемникам по причине смерти участника;

- приобретение опциона (расчет размера обеспечения гарантии безубыточности);
- сопутствующие доходы и расходы;
- оплата расходов и вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария.

Размер обязательств перед участниками, у которых более одного года заблокированы выплаты негосударственной пенсии по причине не подтверждения выплатных реквизитов, принимается равным нулю.

Особенности моделирования отдельных денежных потоков.

#### 6.1. Пенсионные взносы.

Все расчеты проводились в предположении отсутствия поступления новых пенсионных взносов.

#### 6.2. Выплаты негосударственных пенсий.

В отношении участников, находящихся на этапе накопления, размер выплаты (для вида пенсионных схем – с установленными выплатами) определяется исходя из отношения ожидаемого размера суммы на пенсионном счете на предполагаемый год назначения пенсии и аннуитета, используемого при назначении пенсии. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не расторгнуть договор до пенсионного возраста.

Ожидаемый размер негосударственной пенсии, выплачиваемый в очередном году, определялся исходя из предположений об индексации пенсии, вероятности получить выплату в этом году и размера назначенной пенсии. Размер негосударственной пенсии использовался либо фактический (для получающих пенсию), либо расчетный (для участников на этапе накопления). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста (года) и, для участников на этапе накопления, вероятности не расторгнуть договор до соответствующего возраста.

#### 6.3. Выплаты выкупных сумм.

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

Размер выкупной суммы, выплачиваемой правопреемнику в случае смерти участника, принимается равным ожидаемому размеру, учтенному на именном пенсионном счете участника на дату события. Вероятность выплаты правопреемнику определяется из вероятности дожития, вероятности не расторгнуть договор и наличие правопреемства по используемой пенсионной схеме.

#### 6.4. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы определялись для каждого участника исходя из величины средних прямых расходов на одного участника по данным Фонда, вероятностей дожития, не расторжения договора и с учетом изменения величины расходов в течение срока действия договора.

6.5. Вознаграждение и оплата услуг управляющих компаний (УК) и специализированного депозитария (СД).

Вознаграждение и оплата услуг УК и СД относились на каждый ИПС и учитывались в зависимости от ожидаемых размеров сумм, учтенных на пенсионном счете, и ожидаемых размеров дохода Фонда с учетом вероятности дожития, вероятности не расторгнуть договор.

#### 6.6. Обязательства 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.

#### 6.7. Отчисления в страховой резерв.

Формирование страхового резерва относилось на каждый ИПС и учитывалось в зависимости от ожидаемых размеров сумм, учтенных на пенсионном счете.

Начальное значение страхового резерва, отнесенное на ИПС, определяется как сумма на ИПС на дату оценивания, умноженная на отношение величины страхового резерва к размеру резервов покрытия пенсионных обязательств на эту же дату.

#### 6.8. Ограничения.

При определении стоимости обязательств по НПО величина обязательств перед вкладчиками (участниками) определялась в размере не менее стоимости гарантированных выплат (выкупная сумма или иная выплата, не являющаяся выплатой пенсии), которые могут быть произведены по требованию вкладчиков (участников) с учетом предположений о вероятностях расторжений пенсионных договоров.

Актuariем была проведена группировка пенсионных договоров по номерам пенсионных схем.

*Схема № 1. "С установленными размерами пенсионных взносов. Выплаты негосударственных пенсий производятся пожизненно".*

Размер получаемой Участником (Участниками) негосударственной пенсии определяется актуарными расчетами исходя из размера современной стоимости пенсионных обязательств фонда, учтенной на именном пенсионном счете Участника на дату расчета.

Пенсионная схема может предусматривать как солидарную, так и именную форму ведения пенсионных счетов.

При солидарной форме ведения пенсионных счетов:

- солидарный пенсионный счет Участников, на котором отражается современная стоимость пенсионных обязательств перед Участниками, ее изменения в результате внесения пенсионных взносов, начисления распределенного дохода и перевода обязательств фонда на именные пенсионные счета (ИПС) Участников при назначении негосударственной пенсии;

- именные пенсионные счета Участников, которым назначены негосударственные пенсии. На этих пенсионных счетах отражаются начисление и выплаты негосударственных пенсий;

- именные пенсионные счета Участников, сохранивших право на негосударственное пенсионное обеспечение после увольнения.

При именной форме ведения пенсионных счетов:

- солидарный пенсионный счет Участников, на котором отражается современная стоимость пенсионных обязательств, ее изменения в результате внесения пенсионных взносов, начисления дохода и перевода пенсионных взносов на именные пенсионные счета Участников;

- именные пенсионные счета Участников, на которых отражается современная стоимость пенсионных обязательств, ее изменения в результате начисления пенсионных взносов, начисления дохода, начисления и выплат негосударственных пенсий.

При заключении Вкладчиком – физическим лицом договора в свою пользу в Фонде открывается ИПС, на котором отражается, современная стоимость пенсионных обязательств, ее изменения в результате внесения пенсионных взносов, начисления дохода, начисления и выплат негосударственных пенсий.

По данной схеме правопреемство допускается только в накопительный период до момента выплаты первой негосударственной пенсии.

*Схема № 2. «С установленными размерами пенсионных взносов. Выплаты негосударственных пенсий производятся в течение определенного пенсионным договором ряда лет»*

Размер получаемой Участником (Участниками) негосударственной пенсии определяется актуарными расчетами исходя из размера современной стоимости пенсионных обязательств фонда, учтенной на именном пенсионном счете Участника на дату расчета.

Пенсионная схема может предусматривать как солидарную, так и именную форму ведения пенсионных счетов.

По данной схеме правопреемство допускается:

как в накопительный период, так и в период пенсионных выплат – при именной форме ведения пенсионных счетов;

в период пенсионных выплат – при солидарной форме ведения пенсионных счетов.

*Схема № 3. «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся до полного исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете Участника (продолжительностью не менее пяти лет)»*

Размер негосударственной пенсии и периодичность выплат устанавливается Участником при назначении негосударственной пенсии. Размер пенсии при её назначении устанавливается исходя из величины современной стоимости пенсионных обязательств, учтенной на именном пенсионном счете Участника и

условия, что продолжительность пенсионных выплат должна быть не менее пяти лет.

По данной схеме правопреемство допускается:

как в накопительный период, так и в период пенсионных выплат – при именной форме ведения пенсионных счетов;

в период пенсионных выплат – при солидарной форме ведения пенсионных счетов.

*Схема № 4. "С установленными размерами негосударственных пенсий. Выплаты негосударственных пенсий производятся пожизненно"*

Размер негосударственной пенсии и периодичность выплат устанавливается Участником при назначении негосударственной пенсии.

В фонде ведется солидарный пенсионный счет пожизненных пенсий, на котором в момент оформления негосударственной пенсии отражается современная стоимость обязательств Фонда перед Участниками, ее изменения в результате выплат негосударственной пенсии и отражения распределённого дохода.

По данной схеме правопреемство не предусматривается.

*Схема № 5. "С установленными размерами негосударственных пенсий. Выплаты негосударственных пенсий производятся в течение определенного пенсионным договором ряда лет"*

Размер негосударственной пенсии и периодичность выплат устанавливается Участником при назначении негосударственной пенсии.

По данной схеме правопреемство допускается только в период выплат негосударственных пенсий.

*Схема № 6. С установленными размерами пенсионных взносов и совместным финансированием негосударственной пенсии. Пенсионные выплаты производятся в течение установленного пенсионным договором срока, в том числе пожизненно.*

По данной пенсионной схеме пенсионные договоры заключаются с Вкладчиками – юридическими лицами.

Размер негосударственной пенсии и периодичность выплат устанавливается Участником при назначении негосударственной пенсии.

По данной схеме правопреемство не предусматривается.

*Схема № 7. "С установленными размерами негосударственных пенсий и учетом пенсионных взносов на именных пенсионных счетах участников при достижении участником пенсионных оснований. Выплаты негосударственных пенсий производятся до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но в течение не менее 5 (пяти) лет, в том числе пожизненно"*

Размер негосударственной пенсии и периодичность выплат устанавливается Участником при назначении негосударственной пенсии.

По данной схеме правопреемство не предусматривается.

При проведении актуарного оценивания принято, что выкупная сумма равна её максимальному значению - остатку на ИПС.

Пенсионными схемами и пенсионными договорами гарантированная доходность не предусмотрена.

По всем пенсионным схемам при расторжении пенсионного договора на этапе выплат выкупная сумма не выплачивается – размер выкупной суммы равен нулю.

Агрегирование пенсионных договоров проводилось с учетом срока выплат (срочные/пожизненные), наличия правопреемства на этапе выплат и вида пенсионных схем (с установленными взносами или установленными выплатами).

Обязательства по договорам НПО при проведении актуарного оценивания группировались в разрезе пенсионных схем.

В периоде накопления Фонд ведет 2982 ИПС участников.

Количество участников, получающих негосударственную пенсию – всего (человек)	9 101
- в том числе количество участников, получающих пожизненные пенсии	7 925
- в том числе количество участников, получающих пенсию в течение установленного срока	1 176

## **VII. Результаты актуарного оценивания по НПО**

Стоимость пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения – приведенная стоимость потока сопутствующих

поступлений и выплат денежных средств в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

Стоимость обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения в отношении вкладчиков и участников, которым предусмотрена выплата выкупной суммы, определялась 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.

Распределение по группам однородности обязательств НПО и обязательств по договорам НПО:

Номер пенсионной схемы	Стоимость обязательств по НПО (руб.)	В том числе перед участниками, которым назначена негосударственная пенсия (руб.)	Стоимость обязательств по договорам НПО (руб.)	Уровень собственного обеспечения выплат
1	78 401 621,90	39 269 585,12	78 401 621,90	100%
2	74 797 461,28	4 249 401,76	74 797 461,28	100%
3	26 432 102,55	25 730 642,84	26 432 102,55	100%
4	1 674 751 872,73	1 526 217 017,89	1 674 751 872,73	100%
5	1 601 064,79	1 601 064,79	1 601 064,79	100%
6	214 014 984,34	6 287 636,70	214 014 984,34	100%
7	45 3704 559,35	374 430 005,48	453 704 559,35	100%
ИТОГО	2 523 703 666,93	1 977 785 354,58	2 523 703 666,93	

В составе стоимости обязательств учтены остатки на солидарных пенсионных счетах, не обремененные обязательствами перед участниками.



Сведения по участникам в периоде выплат, получающие срочную негосударственную пенсию:

Наименование показателя	Кол-во участников	Оставшийся срок выплат (лет)	Выплаты в течение следующего года, руб.	Стоимость обязательств по договорам НПО, руб.
				Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	0		0	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0		0	0
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	2	8,4	81 600	666 528
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	11	6,5	368 968	3 587 337
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	309	7,4	16 422 739	101 441 354
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	133	7,6	7 165 224	54 773 877
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	19	5,2	885 780	5 463 903
Женщины в возрасте до 39 лет	0		0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0		0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	0		0	0
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	17	6,1	529 772	5 641 014
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	476	6,3	13 267 454	134 766 103
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	182	7,2	12 358 066	60 089 295
Женщины в возрасте свыше 75 лет	27	1,9	277 995	2 836 710
Итого по мужчинам	474		24 924 311	165 932 999
Итого по женщинам	702		26 433 286	203 333 122
<b>Всего</b>	<b>1 176</b>		<b>51 357 597</b>	<b>369 266 121</b>

Оставшийся срок выплат рассчитывался как среднее для участников половозрастной кагоры значение.

Условиями договоров НПО на момент назначения негосударственной пенсии предусмотрено 100% фондирование (уровень собственного обеспечения выплат),

поэтому значения показателей «Стоимость обязательств по договорам НПО» и «Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов» совпадают. Договорами НПО не предусмотрено внесение пенсионных взносов в период выплаты негосударственной пенсии.

Сведения по участникам в периоде выплат, получающие пожизненную негосударственную пенсию

Наименование показателя	Кол-во участников	Выплаты в течение следующего года, руб.	Стоимость обязательств по договорам НПО, руб.
			Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	1	52 476	238 305
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1	12 355	198 342
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	13	253 390	3 202 980
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	98	1 939 750	24 228 934
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 009	25 115 734	255 056 166
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 059	32 070 351	278 631 582
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	544	13 181 663	97 111 439
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	4	57 307	937 682
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	64	1 153 209	16 966 063
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	925	20 015 437	246 438 309
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	2 388	46 323 801	495 663 272
Женщины в возрасте свыше 75 лет	1 819	21 245 683	189 846 160
Итого по мужчинам	2 725	72 625 719	658 667 748
Итого по женщинам	5 200	88 795 437	949 851 485
<b>Всего</b>	<b>7 925</b>	<b>161 421 156</b>	<b>1 608 519 233</b>

Для всех участников данной таблицы «оставшийся срок выплат» - пожизненно. Условиями договоров НПО не предусмотрено внесение пенсионных взносов в период выплат, поэтому значения показателей «Стоимость обязательств по договорам НПО» и «Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов» совпадают.

Сведения по участникам в периоде накопления

Наименование показателя	Кол-во участников	Взносы за 1-й год, руб.	Выплаты за 1-й год, руб.	Стоимость обязательств по договорам НПО, руб.
				Стоимость обязательств по договорам НПО в условиях прекращения поступлений взносов руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	684			46 396 304
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	156			17 747 838
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	135			31 731 291
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	251			45 301 846
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	282			39 378 759
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	53			7 117 113
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	14			2 142 972
Женщины в возрасте до 39 лет	383			16 424 342
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	159			10 808 984
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	157			13 215 543
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	243			25 371 190
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	385			58 255 732
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	71			5 816 584
Женщины в возрасте свыше 75 лет	9			80 399
Итого по мужчинам	1 575			189 816 124
Итого по женщинам	1 407			129 972 774
<b>Всего</b>	<b>2 982</b>			<b>319 788 898</b>

В таблице выше у участников нет «оставшегося срока выплат» и «выплат за 1-й год», так как они ещё не обратились за назначением негосударственной пенсии.

В составе стоимости обязательств не учтены остатки на солидарных пенсионных счетах, не обремененные обязательствами перед участниками, на сумму 226 129 415 руб.

Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств фонда по договорам НПО по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было

проведено обязательное актуарное оценивание, показал, неизменность результатов – актуарный дефицит в обоих актуарных оцениваниях не выявлен.

### VIII. Результаты проверки адекватности обязательств по НПО

	Показатель	Значение показателя, руб.
а	Стоимость обязательств по НПО	2 523 703 666,93
б	Размер обязательств в отношении договоров НПО, отраженный в бухгалтерской отчетности	2 088 844 903,71
в	Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении	2 523 703 666,93
	<b>Превышение стоимости обязательств по НПО над размером обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности</b>	434 858 763,22-

В соответствии с разделом 6.2 ФСАД НПФ Актуарий не может сделать вывод об адекватности обязательств по НПО.

В актуарном заключении за 2018 год был сделан вывод об адекватности обязательств по НПО.

### IX. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений (НПО).

Сравнение используемых допущений и предположений

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, по которому проводилось обязательное актуарное оценивание	Эффект влияния
1	Ставка дисконтирования	Переменная процентная ставка в 1-й год 5,21% 30-й 6,69%	8,8%	Увеличение размера обязательств по НПО
2	Вероятности дожития	Таблица смертности, рекомендованная АПА	Таблица смертности, рекомендованная АПА	-
3	Вероятности расторжения договоров НПО	18,57%	Не учитывалась	Увеличение размера обязательств по НПО
4	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров	На 2020 год 1090 руб. в год Далее ежегодно увеличение на 4%	515 руб. в год Далее ежегодно увеличивается на 4%	Увеличение размера обязательств по НПО

Актуарием нет сведений об изменении используемых методов и иных (кроме приведенных в таблице выше) допущений и предположений по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, которые оказали существенный эффект влияния отличия фактического хода событий от использованных ответственным актуарием допущений и предположений на предыдущую дату, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание.

#### **X. Результаты проведенного анализа чувствительности (НПО).**

Влияние изменения предположений на размер обязательств показано в таблице

<b>Актуарное предположение, оказывающее существенное влияние на размер обязательств</b>	<b>Изменение предположения</b>	<b>Изменение стоимости обязательств по НПО, тыс. руб.</b>	<b>Изменение стоимости обязательств по договорам НПО, руб.</b>
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	133 520	133 520
	-1 процентный пункт	-118 601	-118 601
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	-51 330	-51 330
	-10%	55 201	55 201

При уменьшении ставки дисконтирования может возникнуть недостаток активов по НПО. Изменение продолжительности жизни оказывает меньшее влияние на размер обязательств по НПО. Изменение условий договоров негосударственного пенсионного обеспечения так же оказывает небольшое влияние на размер обязательств, так как условия пенсионного договора не могут противоречить Пенсионным правилам Фонда, требования которых учитывались при актуарной оценке обязательств. Изменение методов оценки активов, в которые размещены пенсионные резервы, может оказать серьезное влияние на результаты актуарного заключения.

#### **XI. Методика и метод актуарного оценивания в отношении договоров об ОПС, математические модели.**

Используемые математические модели предполагают непрерывность деятельности негосударственного пенсионного фонда.

Используемые математические модели для целей определения стоимости обязательств учитывают все виды денежных потоков с учетом их существенности и вероятности. Учетные денежные потоки приведены ниже в описании модели актуарного оценивания.

К существенным актуарием отнесены потоки, дисконтированная стоимость которых превышает 5% размера активов, которые их порождает.

Размер обязательств по договорам об ОПС рассчитывался перспективным методом.

Все договоры об ОПС считаются страховыми и объединены в три группы однородности:

А) застрахованные лица, которым назначена накопительная пенсия;

Б) застрахованные лица, которым назначена срочная пенсионная выплата;

В) застрахованные лица, которые не обратились за назначением накопительной пенсии.

Обязательства перед застрахованными лицами, которые получили единовременную выплату при обращении за накопительной пенсией, признаются равными нулю.

В свою очередь договоры застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии, сгруппированы по полу, возрасту застрахованного лица, году вступления в силу договора об ОПС.

Такая группировка договоров об ОПС позволяет в процессе актуарного оценивания наиболее полно учесть особенности действующего законодательства об ОПС.

Для расчета стоимости обязательств Фонда перед застрахованными лицами используются вероятностные модели ожидаемого жизненного цикла договора об ОПС в негосударственном пенсионном фонде, моделирующие ожидаемые будущие потоки денежных средств.

Стоимость обязательств по ОПС - приведенная стоимость всех денежных потоков по договорам об ОПС, будущие выплаты накопительной пенсий (срочных пенсионных выплат), выплат пенсионных накоплений по переходам застрахованных лиц к последующему страховщику, а также выплаты правопреемникам, сопутствующие поступления и выплаты денежных средств,

таких как прямые расходы негосударственного пенсионного фонда по обслуживанию пенсионных счетов накопительной пенсии, оплата вознаграждений и услуг управляющих компаний и специализированного депозитария, поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и негарантированным дополнительным выгодам, без учета расходов, связанных с заключением новых договоров об ОПС.

Стоимость обязательств по договорам об ОПС определяется аналогично стоимости обязательств по ОПС, но не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и не менее суммарной величины гарантированных Фондом средств в отношении этих застрахованных лиц.

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  $k$ ;

$v_k$  – дисконтирующий множитель для года  $k$ , определенный как

$$v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_k},$$

где  $i_k$  – ставка дисконтирования для года  $k$ , в соответствии с принятыми актуарными предположениями;

$w$  – горизонт прогнозирования в годах.

Учитываемые денежные потоки по договорам об ОПСО:

- поступление взносов;
- выплаты накопительных пенсий, срочных пенсионных выплат и единовременных выплат;
- выплаты сумм пенсионных накоплений по причине перехода застрахованного лица к последующему страховщику (расторжения договора об ОПС);

- выплаты правопреемникам по причине смерти застрахованного лица;
- приобретение опциона (расчет размера обеспечения гарантии безубыточности);
- сопутствующие доходы и расходы;
- оплата расходов и вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария.

Особенности моделирования отдельных денежных потоков.

В связи с введением моратория на отчисления на формирование накопительной пенсии поступление новых пенсионных взносов не предусматривается.

В отношении застрахованного лица, не обратившегося за назначением накопительной пенсии, размер выплаты определяется исходя из отношения ожидаемого размера суммы на пенсионном счете на предполагаемый год назначения пенсии и законодательно установленного срока дожития в месяцах, используемого при назначении пенсии. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не расторгнуть договор до пенсионного возраста.

Ожидаемый размер накопительной пенсии, выплачиваемый в очередном году, определялся исходя из предположений об индексации пенсии, вероятности получить выплату в этом году и размера назначенной пенсии. Размер накопительной пенсии использовался либо фактический (для получающих пенсию), либо расчетный (для застрахованных лиц, не обратившихся за назначением накопительной пенсии). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста (года) и, для застрахованных лиц не обратившихся за назначением накопительной пенсии, вероятности не расторгнуть договор до соответствующего возраста.

Ежегодный ожидаемый уровень индексации назначенных накопительных пенсий и/или срочных пенсионных выплат в модели определяется расчетным путем с учетом требований постановления Правительства № 1063 от 18.10.2012 «Правила определения корректирующего коэффициента, применяемого негосударственным



пенсионным фондом при корректировке размера накопительной части трудовой пенсии по старости и (или) размера срочной пенсионной выплаты».

Размер выкупной суммы при расторжении договора об ОПС (перехода к последующему страховщику) принимается равным ожидаемому размеру гарантируемой суммы, учтенной на пенсионном счете застрахованного лица на дату события. Вероятность получения гарантируемой суммы определяется из вероятности дожития застрахованного лица и вероятности расторжения договора.

Размер выкупной суммы, выплачиваемой правопреемнику застрахованного лица, не обратившего за назначением накопительной пенсии в случае смерти, принимается равным ожидаемому размеру, учтенному на пенсионном счете накопительной пенсии на дату события. Вероятность выплаты правопреемнику определяется из вероятности дожития и вероятности не расторгнуть договор.

Для застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата размер выплаты определяется как не довыплаченная сумма пенсионных накоплений с учетом вероятности смерти застрахованного лица.

Сопутствующие расходы определялись, исходя из величины средних прямых расходов на один пенсионный счет накопительной пенсии, вероятностей дожития, не расторжения договора и с учетом изменения величины расходов в течение срока действия договора.

Для целей расчета размера обязательств по договорам об ОПС приведенная стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств определялась в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда.

Вознаграждение и оплата расходов УК и СД относились на каждый пенсионный счет накопительной пенсии и учитывались в зависимости от ожидаемых размеров сумм, учтенных на пенсионном счете и ожидаемых размеров дохода Фонда с учетом вероятностей дожития, вероятности не расторгнуть договор.

## **XII. Результаты актуарного оценивания по ОПС**

Общее число застрахованных лиц 54 260 человек.

Количество застрахованных лиц, которые получают накопительную пенсию, составляет 193 человек.

Количество застрахованных лиц, которые получают срочную пенсионную выплату, составляет 56 человека.

Сведения о застрахованных лицах.

Группа однородности	Стоимость обязательств по ОПС, руб.	Стоимость обязательств по договорам об ОПС руб.
Договоры об ОПС застрахованных лиц, которым назначена накопительная пенсия	53 074 264	54 864 632
Договоры об ОПС застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата	8 955 642	8 955 642
Договоры об ОПС застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии	5 068 854 167	5 434 560 636
<b>Всего</b>	<b>5 130 884 073</b>	<b>5 498 380 910</b>

В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались и, соответственно, возможность исполнения обязательств в случае прекращения взносов отдельно не анализировалась, так как это базовое актуарное предположение.

Сведения о застрахованных лицах, которым назначена накопительная пенсия

Наименование показателя	Кол-во застрахованных лиц	Годовая сумма выплат пенсии (руб.)	Стоимость обязательств по ОПС, руб.	Стоимость обязательств по договорам об ОПС, руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	1	7 703	210 292	217 385
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	11	152 377	3 783 411	3 911 038
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	27	372 696	8 269 984	8 548 958
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1	762	13 316	13 766
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	0	0	0	0
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0	0
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	2	14 720	425 148	439 490
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	27	310 979	7 684 118	7 943 329
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	121	1 461 195	32 318 056	33 408 250
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	3	21 182	369 938	382 417
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0	0
Итого по мужчинам	40	533 539	12 277 004	12 691 147
Итого по женщинам	153	1 808 076	40 797 260	42 173 485
<b>Всего</b>	<b>193</b>	<b>2 341 615</b>	<b>53 074 264</b>	<b>54 864 632</b>

Оставшийся срок выплат накопительной пенсии не указан, так как выплата осуществляется пожизненно.

Сведения о застрахованных лицах, которым назначена срочная пенсионная выплата

Наименование показателя	Кол-во	Оставшийся срок выплат в месяцах	Годовая сумма выплат пенсии (руб.)	Стоимость обязательств по договорам об ОПС, руб.
2	3	4		5
Мужчины в возрасте до 44 лет	0		0	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	2	111,5	50 511	517 352
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	2	100,5	21 182	191 677
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1	83	23 758	180 852
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	5	111	141 623	1 442 284
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1	112	22 135	227 369
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0		0	0
Женщины в возрасте до 39 лет	0		0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0		0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	3	106,7	19 488	186 173
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	34	104,0	480 647	4 553 106
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	8	101,1	177 127	1 656 829
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0		0	0
Женщины в возрасте свыше 75 лет	0		0	0
Итого по мужчинам	11	106,7	259 210	2 559 534
Итого по женщинам	45	103,69	677 262	6 396 108
<b>Всего</b>	<b>56</b>		<b>936 472</b>	<b>8 955 642</b>

В таблице приведен средний оставшийся срок выплат по когорте застрахованных лиц.

Сведения о застрахованных лицах, которые не обратились за назначением накопительной пенсии:

Наименование показателя	Кол-во	Стоимость обязательств по ОПС, руб.	Стоимость обязательств по договорам об ОПС, руб.
2	3	4	5
Мужчины в возрасте до 44 лет	21 227	1 970 463 668	2 112 628 206
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	3 348	454 210 474	486 980 742
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 983	223 786 322	239 932 003
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	864	23 247 147	24 924 377
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	392	10 420 337	11 172 140
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	14	837 581	898 011
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	1	7 038	7 546
Женщины в возрасте до 39 лет	14 169	1 021 705 258	1 095 419 003
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	4 559	547 925 016	587 456 578
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	4 009	552 683 239	592 558 096
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	2 107	237 982 862	255 152 792
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	883	23 261 330	24 939 583
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	46	2 306 600	2 473 016
Женщины в возрасте свыше 75 лет	2	17 295	18 543

лет			
Итого по мужчинам	27 829	2 682 972 566	2 876 543 024
Итого по женщинам	25 775	2 385 881 601	2 558 017 611
<b>Всего</b>	<b>53 604</b>	<b>5 068 854 167</b>	<b>5 434 560 636</b>

В таблице не показан оставшийся срок выплат, так как выплаты накопительной пенсии данным застрахованным лицам не назначены.

Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств Фонда по договорам об ОПС по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, показал неизменность результатов – актуарный дефицит в обоих актуарных оцениваниях не выявлен.

### **XIII. Результаты проверки адекватности обязательств по ОПС**

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.

#### Сопоставление обязательств для целей ПАО

	Показатель	Значение показателя, руб.
а	Стоимость обязательств по ОПС	5 130 884 073,11
б	Размер обязательств в отношении договоров об ОПС, отраженный в бухгалтерской отчетности	5 221 567 777,83
в	Стоимость обязательств по договорам об ОПС, отраженная в актуарном заключении	5 498 380 909,61
	<b>Превышение стоимости обязательств по ОПС над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности</b>	-

Обязательства в отношении договоров ОПС, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда признаны адекватными.

На предыдущую дату оценивания был сделан вывод об адекватности обязательств по ОПС.

Величина риска возможной недооценки обязательств составляет 276 813 131,78 руб.

#### **XIV. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений (ОПС).**

Сравнение используемых допущений и предположений.

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, но которую проводилось обязательное актуарное оценивание	Эффект влияния
1	Ставка дисконтирования	Переменная процентная ставка в 1-й год 5,21% 30-й 6,69%	8,8%	Увеличение размера обязательств по ОПС
2	Вероятности дожития	Таблицы смертности РФ за 2018 год, в которой скорректирована вероятность умереть в течение одного года 0,9	Таблица смертности, рекомендованная АПА	Увеличение размера обязательств по ОПС
3	Вероятности расторжения договоров об ОПС	1%	5%	Уменьшение размера обязательств по ОПС
4	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС	1090 руб. в год Далее ежегодно увеличивается на 4%	515 руб. в год Далее ежегодно увеличивается на 4%	Увеличение размера обязательств по ОПС

Актуарием нет сведений об изменении используемых методов и иных (кроме приведенных в таблице выше) допущений и предположений по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, которые оказали существенный эффект влияния отличия фактического хода событий от использованных ответственным актуарием допущений и предположений на предыдущую дату, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание.

## XV. **Результаты проведенного анализа чувствительности (ОПС).**

Результаты анализа чувствительности.

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств по ОПС, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств по договорам об ОПС (с учетом п.6.1.2 ФСАД НПФ), тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-149 212	41 433
	-1 процентный пункт	186 145	-21 420
Вероятность смерти застрахованного лица в течение года	+10%	-25 182	-27 984
	-10%	29 302	31 879

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 ОПС – малая.

## XVI. **Активы Фонда.**

Цель анализа активов - построение актуарного баланса Фонда.

Стоимость активов принимается на основе предоставленных сведений Фонда. У актуария нет сведения о существенных событиях после отчетной даты, указывающих на обесценение активов: дефолты, банкротства и др.

В целях настоящего актуарного оценивания определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков не проводилось.

Группировка активов производится единым образом для всех видов деятельности Фонда. Группировка и сведения о справедливой стоимости активов предоставлена Фондом.

Стоимость активов Фонда по НПО

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость
1	Государственные ЦБ	74 126 259,89	74 126 259,89
2	Акции обыкновенные	378 075 232,20	378 075 232,20
3	Депозиты		
4	Облигации хозяйственных обществ	1 565 292 761,23	1 565 292 761,23
5	Паи ЗПИФ смешанных инвестиций	72 804 295,64	72 804 295,64
6	Дебиторская задолженность	288 041 118,67	288 041 118,67
7	Денежные средства	28 630 943,86	28 630 943,86
	<b>Итого активов</b>	<b>2 406 970 611,49</b>	<b>2 406 970 611,49</b>

#### Стоимость активов Фонда по ОПС

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость
1	Государственные ЦБ	1 129 949 356,19	1 129 949 356,19
2	Акции обыкновенные	939 134 583,00	939 134 583,00
3	Депозиты		
4	Облигации хозяйственных обществ	3 231 559 207,07	3 231 559 207,07
5	Паи ЗПИФ смешанных инвестиций		
6	Дебиторская задолженность	306 512 376,47	306 512 376,47
7	Денежные средства	4 994 010,71	4 994 010,71
	<b>Итого активов</b>	<b>5 612 149 533,44</b>	<b>5 612 149 533,44</b>

#### Стоимость активов Фонда по собственным средствам

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость
1	Государственные ЦБ	35 373 513,57	35 373 513,57
2	Акции обыкновенные		
3	Депозиты		
4	Облигации хозяйственных обществ	156 187 125,18	156 187 125,18
5	Паи ЗПИФ смешанных инвестиций		
6	Денежные средства	583 350,64	583 350,64
	<b>Итого</b>	<b>192 143 989,39</b>	<b>192 143 989,39</b>

### XVII. Ответственность актуария.

Ответственность актуария заключается в том, чтобы выразить обоснованное мнение об объеме финансовых обязательств Фонда и возможности их выполнения

или о возможности достижения определенных финансовых показателей, в соответствии с принятыми обязательствами по заключенным пенсионным договорам и договорам об обязательном пенсионном страховании.

Актуарий подтверждает свою ответственность за сделанные выводы об объеме финансовых обязательств Фонда, деятельность которого являлась объектом актуарного оценивания, и о возможности их выполнения для достижения таких финансовых показателей, как проведение пенсионных выплат в полном объеме по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

Актуарий настоящим информирует руководство Фонда об ответственности Фонда за умышленные и не умышленные недобросовестные действия в предоставлении необходимой для проведения актуарного оценивания информации, которая могла существенно исказить результаты оценивания.

Также Актуарию не известно ни о каких фактических или предполагаемых недобросовестных действиях со стороны руководства и других сотрудников Фонда, которые могли бы оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания.

На дату составления актуарного заключения Актуарию не были известны события, которые могли оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания, а также на возможность выполнения негосударственным пенсионным фондом своих финансовых обязательств.

#### **XVIII. *Рекомендации актуария по устранению выявленных недостатков***

Размер страхового резерва удовлетворяет требованиям законодательства, установленным Приказом ФСФР от 18 марта 2008 года № 08-11/пз-н «Об утверждении положения о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда».

Размер страхового резерва и резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию удовлетворяют требованиям действующего пенсионного законодательства.

Замечаний и рекомендаций, в том числе по изменению размера и использованию страхового резерва, нет.