

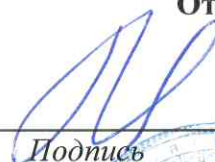
## АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности  
негосударственного пенсионного фонда

**АО «Ханты-Мансийский НПФ»**

по итогам 2018 финансового года

Ответственный актуарий



Подпись

/Помазкин Д.В./



Москва, 2019 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
Выводы и рекомендации	5
Исходные данные и контрольные процедуры	7
Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению	10
Обязательства Фонда по обязательному пенсионному страхованию	20
Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению	26
Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда по обязательному пенсионному страхованию	32
Результаты актуарного оценивания стоимости собственных средств	35
Актуарный баланс по Фонду	37
Приложения	39

## **Введение**

### **Общие сведения**

Актuarное оценивание результатов деятельности АО «Ханты-Мансийский НПФ» (далее - Фонд) проведено в соответствии с требованиями ст. 21 Федерального закона от 07.05.1998 №75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», согласно которым деятельность фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию подлежит ежегодному актуарному оцениванию по итогам финансового года (далее – актуарное оценивание).

Актuarное оценивание проводилось по итогам 2018 года, по состоянию на 31.12.2018 года. На дату проведения актуарного оценивания Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

Дата составления заключения по результатам актуарного оценивания (далее – актуарное заключение): 29.03.2019 года.

Настоящее актуарное заключение является неотъемлемой частью годового отчета Фонда и подлежит представлению в Банк России и раскрытию на официальном сайте Фонда в сети Интернет.

### **Сведения об актуарии**

Актuarное оценивание проведено ответственным актуарием РФ Помазкиным Дмитрием Владимировичем (далее – ответственный актуарий, Актуарий), являющимся членом СРО «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН/КПП 7703480716/770301001), направление: актуарное оценивание НПФ. Ответственный актуарий внесен в реестр ответственных актуариев 01.08.2014 по списку 40, регистрационный номер 26.

Актuarное оценивание проведено на основании договора об обязательном актуарном оценивании деятельности негосударственного пенсионного фонда, заключенного между Фондом и ответственным актуарием.

### **Сведения о Фонде**

Акционерное общество «Ханты-Мансийский негосударственный пенсионный фонд» (АО «Ханты-Мансийский НПФ»), лицензия на осуществление деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию № 56/2 от 04.05.2006 года, ОГРН 1148600001065, ИНН 8601999494, место нахождения: 628011, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Ханты-Мансийск, ул. Комсомольская, д. 59а, сайт Фонда в сети Интернет: [www.hmnpf.ru](http://www.hmnpf.ru).

### **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 «Актuarное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» от 28.12.2018 (далее - ФСАД НПФ);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актuarное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» от 21.05.2018 (далее - ФСАД Активы);
- Указание Банка России № 4595-У от 31.10.2017 «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда»
- Федеральный закон №75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах» (далее по тексту – Федеральный закон №75-ФЗ);
- Федеральный закон №293-ФЗ от 02.11.2013 «Об актуарной деятельности в Российской Федерации.

### **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 actuарном 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.



## Выводы и рекомендации

1. Сведения о стоимости активов и обязательств Фонда, тыс. руб.

Стоимость активов Фонда **34 182 579**

Стоимость обязательств Фонда **31 493 260**

**Актuarный дефицит не установлен, потому что стоимость обязательств не превышает стоимость активов Фонда.**

2. Распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и обязательств согласованы на установленных временных интервалах.

3. Финансовое состояние Фонда представляется устойчивым.

Гарантией выполнения обязательств Фонда по НПО является особый порядок финансирования дополнительного пенсионного обеспечения по Договору № 0031/01 от 06.10.2003 «О дополнительном пенсионном обеспечении отдельных категорий граждан Ханты-Мансийского округа», заключенному между Фондом и Правительством Ханты-Мансийского автономного округа - Югры (далее по тексту – Договор № 0031/01), отнесенный к компетенции Правительства автономного округа (Вкладчик) на основании Закона Ханты-Мансийского автономного округа – Югры от 06.07.2011 № 64-оз «О дополнительном пенсионном обеспечении отдельных категорий граждан». Соответственно, финансирование обязательств по указанному договору является бюджетным обязательством автономного округа, предусмотренным законом. Устойчивый рейтинг Ханты-Мансийского автономного округа - Югры как эмитента свидетельствует о низком уровне риска в исполнении автономным округом своих обязательств.

Гарантией выполнения обязательств Фонда по ОПС являются включение Фонда в систему гарантирования прав застрахованных лиц, наличие резерва по ОПС, а также ежегодное обеспечение среднерыночной доходности при консервативном инвестиционном портфеле.

Таким образом, Фонд способен выполнить свои финансовые обязательства, включая обязательства по уже назначенным пенсиям по НПО и ОПС в случае отсутствия будущих взносов.

4. Размер возможной недооценки обязательств по НПО является несущественным и не влияет на выполнение обязательств. Размер возможной недооценки обязательств по ОПС связан с превышением числа женщин среди ЗЛ и покрывается средствами резерва по ОПС.

5. По информации Фонда не учтенных в исходных данных для актуарного оценивания событий после отчетной даты, связанных с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания, не происходило.

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

Размер страхового резерва на отчетную дату составляет 942 781 тыс. руб. и соответствует нормативному размеру, установленному Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 08-11/пз-н от 18.03.2008г. (размер страхового резерва должен составлять 5 и более процентов 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.

8. Возможность неисполнения пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам об обязательном пенсионном страховании, связана с риском потери активов.

Для минимизации указанного риска Фонду рекомендуется:

- проводить регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная доля средств пенсионных резервов и (или) пенсионных накоплений;
- продолжить работу по завершению строительного проекта с целью возврата средств, ранее вложенных Фондом в строительство недвижимости на территории Ханты-Мансийского автономного округа-Югры;
- обеспечивать ежегодное снижение доли вложений Фонда в закрытые паевые инвестиционные фонды.

9. Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда в 2017 году не содержало рекомендаций актуария.



## Исходные данные и контрольные процедуры

В соответствии с запросом Актуария Фондом в электронном виде были представлены следующие документы:

- Пенсионные и Страховые правила Фонда;
- Учетная политика Фонда;
- Бухгалтерская (финансовая) отчетность на дату актуарного оценивания;
- Оборотно-сальдовая ведомость за отчетный период;
- Отчетность о деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию на дату оценивания;
- Инвестиционные портфели на дату оценивания отдельно по пенсионным резервам, пенсионным накоплениям и собственным средствам;
- Справки специализированного депозитария о рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов (РСА и СЧА) на дату оценивания по активам пенсионных резервов и пенсионных накоплений;
- Информация о договорах НПО и ОПС;
- Информация об участниках, не получающих негосударственную пенсию;
- Информация об участниках, получающих негосударственную пенсию;
- Информация о застрахованных лицах, не получающих и получающих пенсию за счет средств пенсионных накоплений.
- Сведения о составе активов,
- Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов,
- Сведения о наличии обременений в отношении активов,
- Сведения об отнесении активов к категории разрешенных активов,
- Сведения о балансовой, рыночной или справедливой стоимости каждого существенного актива по состоянию на отчетную дату.

Также были использованы данные из открытых источников:

- Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/201828113>);
- Информация об итогах торгов и доходности государственных облигаций (Источники: <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/> и <http://www.rusbonds.ru>);
- Информация о среднем размере назначенных пенсий по старости (Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/201828113>);
- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (Источник: <http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>);
- Таблица смертности населения РФ за 2017 год (Росстат).

При проведении актуарного оценивания ответственным актуарием были проанализированы документы Фонда, включающие Пенсионные и Страховые правила Фонда, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, сводный расчет стоимости чистых активов Фонда по данным специализированного депозитария, формы отчетности о деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) и обязательному пенсионному страхованию (ОПС), формы договоров 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 (согласование с данными из других источников, в т.ч. бухгалтерской отчетности);
- соответствие приемлемому диапазону;



- сверка со специальной отчетностью общей численности получателей негосударственной пенсии;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

Проверка данных проводилась как для отдельного участника или застрахованного лица, так и по сводным показателям, включающим значения сумм, численности, среднего счета, среднего возраста и т.д. Отклонений от показателей отчетности, наличия изменений в 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.

### **Группировка и классификация**

Сведения о классификации договоров (страховые и инвестиционные) предоставлены Фондом. Расчет обязательств проводился по каждому договору. Агрегация обязательств по договорам НПО проводилась в соответствии с их классификацией по страховым и инвестиционным контрактам, а также по возрастным группам и в разрезе пенсионных схем. Агрегация обязательств по ОПС проводилась по основным резервам (РПН, РСВ, ВР) и по возрастным группам.

### **Сведения о событиях произошедших после отчетной даты**

После отчетной даты в фонде происходили следующие события, оказывающие существенное влияние на результаты актуарного оценивания и учтенные в исходных данных для актуарного оценивания за 2018 год (ФСАД п. 3.1.3):

1) По итогам 2018 года в результате инвестирования средств пенсионных накоплений Фондом было получено 678 072 тыс.руб. (за вычетом постоянной части вознаграждения Фонда за отчетный год, не оплаченной за счет средств пенсионных накоплений по состоянию на последний день отчетного года). Согласно Протоколу Совета директоров №59 от 6 февраля 2019 года сумма дохода была распределена следующим образом:

- на пенсионные счета накопительной пенсии застрахованных лиц (85%);
- на пополнение средств выплатного резерва (85%);
- на пополнение резерва средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная выплата (85%);
- на пополнение резерва по обязательному пенсионному страхованию (85%).
- 15% полученного Фондом инвестиционного дохода было распределено в состав собственных средств.

За счет собственных средств Фонда произведено начисление ежегодного взноса в фонд гарантирования пенсионных накоплений, ежегодных отчислений в резерв Фонда по обязательному пенсионному страхованию, а также понесены прочие расходы, предусмотренные статьей 36.23 Федерального закона №75-ФЗ.

2) 14 марта 2019 года Центральный Банк Российской Федерации принял решение зарегистрировать изменения в Страховые правила Фонда, утвержденные Советом директоров Фонда (протокол от 14.02.2019 №60). Страховые правила приведены в соответствие с действующим законодательством Российской Федерации, в частности, учитывают изменения, внесенные Федеральным законом от 7 марта 2018 года № 49-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов», а также Указанием Банка России от 15.11.2018 № 4968-У «Об утверждении типовых страховых правил негосударственного пенсионного фонда» (вступают в силу со дня вступления в силу Приказа Минтруда России о признании утратившим силу Приказа Минздравсоцразвития России от 26.08.2010 №731н).



## **Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений**

По сравнению с 2017 годом методы оценки обязательств не изменялись. Расчет обязательств проводился по каждому участнику и ЗЛ. Описание методов, используемых при оценивании приведено в приложении 2. Были изменены предположения относительно ставки дисконтирования, в связи с увеличением доходности по ОФЗ, также были скорректированы предположения относительно таблицы смертности, используемой для оценки обязательств по НПО в связи с увеличением продолжительности жизни в РФ в 2017 году. При расчете стоимости обязательств, отраженной в актуарном оценивании стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств определялась в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств негосударственного пенсионного фонда или имущества для обеспечения уставной деятельности фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов. Размер выкупной суммы по НПО учитывался в максимальном размере и принимался равным остатку на счете, размер гарантированной выплаты по ОПС рассчитывался с учетом зафиксированных обязательств.

### **Программное обеспечение**

Для расчета обязательств использовались средства MS-Office. Исходные данные хранятся в формате MS-Access. Программный код написан в среде MS-Excel с использованием VBA. Доступ к данным осуществляется через драйвер ODBC.

## Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению

### Пенсионные схемы

При осуществлении негосударственного пенсионного обеспечения негосударственный пенсионный фонд использует следующие пенсионные планы (схемы):

- Пенсионная схема №1 (Пенсионные правила Редакция № 1, 2, 3, 4, 5) «Схема с фиксированными взносами и пожизненными выплатами»;
- Пенсионная схема №2 (Пенсионные правила Редакция № 1, 2, 3, 4, 5) «Схема с фиксированными взносами и выплатами в течении оговоренного ряда лет (не менее 5)»;
- Пенсионная схема №3 (Пенсионные правила Редакция № 1, 2, 3, 4, 5) «Схема с фиксированными взносами и выплатами до полного исчерпания (не менее 5)»;
- Пенсионная схема №4 (Пенсионные правила Редакция № 1, 2, 3, 4, 5) «Схема с фиксированными размерами пенсионных выплат, пожизненная, солидарная»;
- Пенсионная схема №5 (Пенсионные правила Редакция № 1, 2, 3, 4, 5) «Схема с установленными размерами пенсионных взносов и совместным финансированием негосударственной пенсии. Выплаты производятся в течение установленного пенсионным договором срока»;
- Пенсионная схема №6 (Пенсионные правила Редакция № 1, 2, 3, 4, 5) «Схема с установленными размерами пенсионных взносов и совместным финансированием негосударственной пенсии. Выплаты производятся в течение установленного пенсионным договором срока»;
- Пенсионная схема К (Пенсионные правила Редакция № 6) «Корпоративная. С возможностью наследования. Период выплат: на срок (не менее 5 лет), пожизненная, до исчерпания (не менее 5 лет)»;
- Пенсионная схема Ф (Пенсионные правила Редакция № 6) «Индивидуальная. Вкладчик и участник совпадают в одном лице. Период выплат: на срок, (не менее 3-х лет), пожизненно, до исчерпания средств (не менее 3-х лет)».

Следующие пенсионные схемы: «Схема с фиксированными взносами и пожизненными выплатами», «Схема с фиксированными размерами пенсионных выплат, пожизненная, солидарная», «Корпоративная. С возможностью наследования. Период выплат: на срок (не менее 5 лет), пожизненная, до исчерпания (не менее 5 лет)» предусматривают регулярную выплату пенсий участникам в течение их жизни в обмен на взносы, уплачиваемые негосударственному пенсионному фонду работодателями-вкладчиками. Фонд классифицирует договоры, заключенные на условиях данных пенсионных схем, как страховые контракты с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод.

Пенсионные схемы: «Схема с фиксированными взносами и выплатами до полного исчерпания (не менее 5)», «Индивидуальная. Вкладчик и участник совпадают в одном лице. Период выплат: на срок, (не менее 3-х лет), пожизненно, до исчерпания средств (не менее 3-х лет)» предусматривают регулярную выплату пенсий участникам, пока не будут израсходованы средства, накопленные на их именных счетах. Фонд классифицирует договоры, заключенные на условиях данных пенсионных схем, как инвестиционные контракты с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод.

Договоры, заключенные в соответствии со следующими пенсионными схемами: «Индивидуальная. Вкладчик и участник совпадают в одном лице. Период выплат: на срок, (не менее 3-х лет), пожизненно, до исчерпания средств (не менее 3-х лет)». Негосударственный пенсионный фонд классифицирует как инвестиционные контракты с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод на этапе накопления и как страховые контракты с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод на этапе выплаты пенсии.

Подробное описание актуальных пенсионных схем (описание порядка отчислений взносов в негосударственный пенсионный фонд, описание пенсий, причитающихся участникам, описание каждого из условий прекращения плана и так далее) содержится в Пенсионных правилах



негосударственного пенсионного фонда (редакция 6), утвержденных Советом Фонда 30 мая 2013 г. (протокол №74) и зарегистрированных в Банке России за №56/2-и «23» июля 2013 года. До момента регистрации ФСФР России Пенсионных правил (редакция 6) (23.07.2013года) договоры заключались в рамках действующих Пенсионных правил Фонда, соответствующая редакция которых зарегистрирована Инспекцией негосударственных пенсионных фондов при Министерстве социальной защиты населения РФ (20.02.1996 года, 14.05.2001 года, 08.05.2003 года), ФСФР России (26.01.2006 года, 18.03.2010 года) и применявшихся ко всем контрактам, заключенным до 23.07.2013 года включительно.

В действующих Пенсионных правилах Редакции № 6 применяются следующие пенсионные схемы:

**Пенсионная схема Ф. Индивидуальная. Вкладчик и Участник совпадают в одном лице. Период выплат: на срок (не менее 3 лет), пожизненно, до исчерпания средств (но не менее 3 лет).**

Пенсионная схема Ф предназначена для Вкладчиков - физических лиц, заключивших договор НПО и уплачивающих пенсионные взносы в свою пользу (Вкладчик и Участник совпадает в одном лице). Тип пенсионного счета – ИПС.

Периодичность внесения пенсионных взносов произвольная. Допускается единовременное внесение пенсионного взноса, внесение пенсионных взносов в период выплат негосударственной пенсии (до истечения периода действия договора НПО).

На основании волеизъявления Вкладчика допускается расторжение договора НПО в период накопления. В период накопления средства, учтенные на ИПС, наследуются.

При наступлении (не ранее наступления) пенсионных оснований Участник осуществляет выбор одной из двух возможных схем выплат – Ф1 или Ф2. Основным отличием схем выплат является отсутствие в схеме выплат Ф1 возможности наследования в случае наступления смерти Вкладчика (Участника) в период выплат негосударственной пенсии. Детальное описание отличительных особенностей указанных схем выплат представлено в последующих разделах «Схема выплат Ф1» и «Схема выплат Ф2».

**Схема выплат Ф1 (пожизненно или на срок, наследование не предусмотрено, с актуарным риском).**

Период выплат: на срок (не менее 3 лет) или пожизненно. Периодичность выплат негосударственной пенсии - ежемесячная или ежеквартальная. В случае смерти Участника в период выплат, остаток средств, учтенных на ИПС, подлежит направлению в Резерв покрытия актуарных рисков. Расторжение договора НПО на основании волеизъявления Вкладчика в период выплат не допускается.

**Схема выплат Ф2 (на срок или до исчерпания средств, с наследованием).**

Период выплат на срок (не менее 3 лет) или до исчерпания средств (но не менее 3 лет). Периодичность выплат негосударственной пенсии ежемесячная или ежеквартальная. Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом; зависит от объема средств, отраженных на ИПС на день назначения негосударственной пенсии, а также от параметров выплат, указанных в Заявлении. Возможность изменения схемы выплат или параметров выплат в период выплат предусмотрена как до, так и после назначения негосударственной пенсии. Предусмотрено наследование в течение периода выплат. Допускается расторжение договора в период выплат.

**Пенсионная схема К. Корпоративная. С возможностью наследования. Период выплат: на срок (не менее 5 лет), пожизненно, до исчерпания средств (но не менее 5 лет).**

Вкладчик - юридическое лицо. Тип пенсионного счета - СПС, ИПС. Пенсионные взносы вносятся на СПС в пользу неопределенного круга лиц. Ведение ИПС осуществляется, в случае если предусмотрено договором НПО по выбору Вкладчика. Персонификация Участников происходит в соответствии с договором НПО или Распорядительным письмом. Персонифицированным Участникам пенсионные взносы переводятся с СПС на ИПС на условиях, указанных в договоре НПО. Периодичность внесения пенсионных взносов - произвольная; допускается единовременное внесение пенсионного взноса, внесение пенсионных взносов в период выплат негосударственной пенсии (до истечения периода действия договора НПО). Допускается расторжение договора НПО на



основании волеизъявления Вкладчика в период накопления. Расторжение договора НПО не затрагивает права Участников в пользу которых уже поступили пенсионные взносы на ИПС (если договором НПО предусмотрено наследование в период накопления). Сумма средств, поступивших в Фонд и отраженных на ИПС таких Участников, не учитывается при проведении расчетов выкупной суммы. В дальнейшем правоотношения Фонда и Участников регулируются пенсионной схемой Ф применяется схема выплат Ф1, если договором НПО не предусмотрено наследование в накопительном периоде, сумма средств, отраженных на ИПС Участников включается в расчет выкупной суммы, подлежащей выплате Вкладчику или переводу в другой негосударственный пенсионный фонд. Предусмотрена возможность наследования в период накопления. При отсутствии в договоре НПО параметра «наследование», в случае смерти Участника в накопительном периоде, обязательства Вкладчика по договору НПО, связанные с негосударственным пенсионным обеспечением соответствующего лица, прекращаются. В этом случае Вкладчик, на основании поданного в Фонд Распорядительного письма, отзывает взнос с соответствующего ИПС на СПС.

Вкладчик осуществляет выбор одной из возможных схем выплат – К-Ф1, К-Ф2, К-Ф3 в случае открытия ИПС по условиям договора НПО, либо схему выплат К-СПС.

**Схема выплат К-Ф1 (пожизненно или на срок, наследование не предусмотрено, с актуарным риском).**

Период выплат на срок (не менее 5 лет) или пожизненно. Договор НПО и Распорядительное письмо могут предусматривать более продолжительный минимальный период выплат (например, в течение определенного договором НПО срока, но не менее 7 лет). Периодичность выплат негосударственной пенсии ежемесячная или. Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом; зависит от объема средств, отраженных на ИПС на день назначения негосударственной пенсии, пола и возраста Участника, а также от параметров выплат, указанных в договоре НПО. Возможность изменения схемы выплат или параметров выплат не предусмотрена со дня назначения негосударственной пенсии, за исключением случаев увеличения размера пенсии и (или) увеличения периода выплат в связи с внесением Вкладчиком дополнительного пенсионного взноса в период выплат. Наследование в период выплат не предусмотрено. В случае смерти Участника в период выплат, остаток средств, учтенных на ИПС, подлежит направлению в Резерв покрытия актуарных рисков. Допускается расторжение договора НПО в период выплат. Расторжение договора НПО не затрагивает права Участников негосударственные пенсии которым уже были назначены Фондом.

**Схема выплат К-Ф2 (на срок или до исчерпания, с наследованием).**

Период выплат на срок (не менее 5 лет) или до исчерпания средств, учтенных на ИПС (но не менее 5 лет). Периодичность выплат негосударственной пенсии ежемесячная или ежеквартальная; зависит от объема средств, отраженных на ИПС на день назначения негосударственной пенсии, пола и возраста Участника. Возможность изменения схемы выплат или параметров выплат не предусмотрена со дня назначения негосударственной пенсии. Предусмотрено наследование в период выплат. Допускается расторжение договора НПО на основании волеизъявления Вкладчика в период выплат. Расторжение договора НПО не затрагивает права Участников негосударственные пенсии которым уже были назначены Фондом.

**Схема выплат К-Ф3 (на срок или до исчерпания, наследование не предусмотрено).**

Период выплат на срок (не менее 5 лет) или до исчерпания средств, учтенных на ИПС (но не менее 5 лет). Периодичность выплат негосударственной пенсии ежемесячная или. Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом; зависит от объема средств, отраженных на ИПС на день назначения негосударственной пенсии, пола и возраста Участника. Возможность изменения схемы выплат или параметров выплат не предусмотрена со дня назначения негосударственной пенсии. В случае смерти Участника в периоде выплат, обязательства по договору НПО, связанные с негосударственным пенсионным обеспечением соответствующего лица, прекращаются. Расторжение договора НПО не затрагивает права Участников негосударственные пенсии которым уже были назначены Фондом.

**Схема выплат К-СПС (на срок или до исчерпания, наследование не предусмотрено, открытие ИПС не предусмотрено).**

Период выплат на срок (не менее 5 лет) или до исчерпания средств, учтенных на СПС (но не менее 5 лет) в соответствии с договором НПО или Распорядительным письмом. периодичность



выплат негосударственной пенсии ежемесячная или ежеквартальная. Размер негосударственной пенсии устанавливается в соответствии с Распорядительным письмом (при условии наличия на СПС необходимого свободного остатка средств на первое число месяца назначения негосударственной пенсии), перерасчет негосударственной пенсии по итогам распределения дохода от размещения средств пенсионных резервов не предусмотрен. Увеличение размера негосударственной пенсии возможно на основании дополнительного распорядительного документа Вкладчика при наличии на СПС необходимого свободного остатка средств на первое число месяца, в котором производится доназначение негосударственной пенсии. Возможность изменения схемы выплат или параметров выплат на основании волеизъявления Вкладчика предусмотрена на любом этапе действия договора НПО при условии наличия свободного остатка средств, учтенного на СПС. Возможны следующие изменения, направленные на улучшение условий негосударственного пенсионного обеспечения Участников:

- увеличение периода выплат;
- увеличение размера негосударственной пенсии;
- переход с ежеквартальной выплаты негосударственной пенсии на ежемесячную, в том числе, с изменением размера выплаты, если такое изменение не влечет уменьшение суммы негосударственной пенсии, выплачиваемой в течение квартала, и сокращение периода выплат.

Изменение схемы выплат возможно на любом этапе действия договора НПО на К-Ф1, К-Ф2, К-Ф3. Последующие возврат на схему К-СПС, а так же изменение схемы выплат, предусматривающей наследование (К-Ф2), на схемы выплат, не предусматривающие наследования (К-Ф1, К-Ф3), не допускается, так как будут ухудшать условия пенсионного обеспечения Участников.

### **Участники и вкладчики**

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

Фонд представил информацию об именных пенсионных счетах участников. Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту и выплат в течение следующего года приведены в таблицах с приложениями. Сроки выплат по пожизненным пенсиям приведены в таблице приложения 3. Средний срок выплат по срочным пенсиям составляет 3 года.

### **Актuarные предположения**

#### *Ставка дисконтирования*

Согласно результатам торгов на ММВБ, доходность бескупонных облигаций федерального займа (ОФЗ) со сроком погашения свыше 10 лет составляет 8,8% годовых (в приложении приведена кривая бескупонной доходности государственных облигаций на ММВБ на дату 28.12.2018<sup>1</sup>.)

Принимая во внимание, что максимальная величина вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария как правило составляет 10% от полученного инвестиционного дохода (ИД), а величина гарантии для НПО не превышает 0,6%<sup>2</sup>, ставка дисконтирования для расчета стоимости обязательств по НПО, включающих расходы Фонда (п. 2.10 ФСАД НПФ), равна  $(8,8\% - 0,6\%) \times 0,9 = 7,4\%$ . При проведении оценивания на дату 31.12.17 использовалась ставка дисконтирования равная 6,7%.

<sup>1</sup> <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>

<sup>2</sup> В связи с тем, что в соответствии с законодательством Фонд обеспечивает сохранность пенсионных резервов, необходимо принимать меры к обеспечению неотрицательного результата их размещения. В целях расчета величины гарантии использовалась модель Блэка-Шоллуза для расчета стоимости (put option). Учитывались условные опционы со сроком обращения один год и тем же периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения

### *Доходность пенсионных резервов*

Уровень доходности, учитываемый для начисления на пенсионные счета, при расчете обязательств принят равным 6,3%, что составляет 85% от расчетной ставки дисконтирования. При проведении оценивания на дату 31.12.17 уровень начисленной доходности принимался равным 5.7%. На основании исторических данных за период 2015-2018 гг., средняя арифметическая доходность, начисленная на счета участников физических лиц, составляет 6% (ставка минимального гарантированного дохода).

### *Доходность размещения пенсионных резервов*

На основании исторических данных за период 2015-2018 гг. средняя арифметическая доходность, начисленная на счета участников-физических лиц 6% (минимальный гарантированный доход). По итогам 2018 года доход от размещения пенсионных резервов к распределению отсутствует, что предусматривалось финансовым планом Фонда. Данный показатель преимущественно обусловлен консервативным подходом к оценке вложений фонда в строительный проект. Таким образом, по мере завершения строительного проекта и возврата ранее вложенных Фондом (2006-2008гг.) в строительство недвижимости на территории Ханты-Мансийского автономного округа-Югры денежных средств, Фонд способен обеспечить среднерыночные показатели доходности по НПО.

На дату проведения актуарного оценивания руководством Фонда вынесен на Совет директоров вопрос о начислении минимального гарантированного дохода участникам-физическим лицам в размере 6% (по аналогии с прошлым годом).

### *Темп роста пенсионных выплат*

Согласно п 3.3.9 ФСАД НПФ, на основании опыта при расчете обязательств в отсутствии условий, определяющих темп индексации, темп роста пенсионных выплат принят равным 0%. По отношению к прошлому периоду предполагаемый темп роста выплат не изменился.

### *Отчисления в страховой резерв фонда*

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

### *Вероятность наступления пенсионных оснований*

Учитывая принятие закона, предусматривающего повышение пенсионного возраста для женщин до 60 лет и для мужчин до 65 лет, для участников Фонда на этапе накопления, пенсионный возраст выбирался с учетом переходных положений (таблица 1). Для работников Крайнего Севера и приравненных к ним местностям, к которым были отнесены все участники Фонда, пенсионный возраст до повышения принимался равным 50 лет для женщин и 55 лет для мужчин. В расчетах учитывались переходные положения закона о повышении пенсионного возраста.

Таблица 1. Возраст выхода на пенсию, учитываемый в расчетах

Мужчины		Женщины	
Год рождения	Возраст выхода на пенсию	Год рождения	Возраст выхода на пенсию
1959	56	1964	51
1960	57	1965	52
1961	58	1966	53
1962	59	1967	54
1963	60	1968	55

Вероятностная модель выхода на пенсию не применялась.



### *Пенсии по инвалидности*

Обязательства по выплате пенсии по инвалидности не учитывались ввиду их незначительного влияния.

### *Таблица смертности*

Согласно требованию п. 3.3.6 ФСАД НПФ, приводятся данные относительно базового уровня смертности и в отношении будущих изменений.

При оценке обязательств применялась таблица смертности Фонда – модифицированная таблица смертности и средней продолжительности жизни населения Ханты-Мансийского автономного округа.

Предположения относительно дальнейшего снижения уровня смертности не использовались. Расчетные значения ожидаемой продолжительности жизни приведены в приложении 3.

### *Операционные расходы*

По данным Фонда, расходы на сопровождение одного договора НПО составляют 280 руб. в год. (в 2017 году расходы учитывались в размере 600 руб.), темп роста расходов принят равным уровню инфляции 4%<sup>3</sup>. Причина снижения операционных расходов обусловлена включением в расчет количества пенсионных счетов участников НПО, получающих базовую часть пенсии, по которым не предусмотрено заключение отдельного договора, а также снижением трудозатрат на сопровождение в связи с переходом на новое программное обеспечение.

### *Вероятность расторжения договоров*

Согласно средним значениям, наблюдаемым на рынке НПФ, вероятность расторжения договоров НПО на этапе накопления учитывалась, учитывалась в размере 4%. На этапе выплат вероятность расторжения по инвестиционным контрактам не учитывалась.

### *Предполагаемый размер будущих взносов*

Будущие взносы при расчете текущих обязательств не учитывались по следующим основаниям:

в соответствии с дополнительным соглашением №6 от 28.06.2011г. к Договору №0031/01 исполнение обязательств Фонда по выплате негосударственных пенсий ограничивается размером остатка средств на солидарном пенсионном счете Участника. Соответственно, финансирование участников осуществляется в пределах суммы положительного свободного остатка средств и обязательства Фонда по выплате негосударственных пенсий ограничиваются фактическими остатками средств на СПС.

Аналогичное допущение использовалось также в прошлом году.

### *Предположения, допущения и обоснование их выбора при определении актуарной стоимости активов*

Сведения о справедливой стоимости активов предоставлены Фондом. Также Фонд предоставил Актуарию справку специализированного депозитария с указанием структуры, состава и рыночной стоимости активов.

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

### *Горизонт прогнозирования*

В качестве горизонта прогнозирования был выбран максимальный срок достижения возраста 100 лет среди участников Фонда, начиная с отчетной даты.

<sup>3</sup> <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/201828113>

## Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению приведены в таблице 2. Ограничение, установленное п 6.1.3. ФСАД НПФ, учитывает гарантию в размере стоимости выкупных сумм. В расчетах использована оценка сверху в размере максимального значения между остатком на счете и современной стоимостью денежного потока. Дополнительно были учтены суммы на солидарных счетах по договорам НПО, классифицированным как страховые, в размере 13 026 602 тыс. руб. (из них по схеме К-СПС 12 939 678 тыс. руб.), а также по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ в размере 6 181 тыс.руб.

Учитывая п.6.3<sup>4</sup> дополнительного соглашения №6 от 28.06.2011г. к Договору №0031/01 обязательства по схеме К-СПС приняты равными остатку на счете, будущие взносы не учитывались. Таким образом, принимая во внимание условия п. 6.3 дополнительного соглашения, можно сделать вывод, что Фонд выполнит принятые на себя обязательств в условиях отсутствия будущих взносов.

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%.

Раскрытие информации в соответствии с дополнительными требованиями приведено в Приложении 6.

Таблица 2. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (тыс. руб.)

Группа	Стоимость обязательств с учетом гарантированных выплат (учитываются фактические расходы )	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении (расходы учитываются в размере не менее 15% от ИД)
Договоры НПО, классифицированные как страховые, всего	14 800 123	14 800 123
<i>в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия</i>	<i>304 401</i>	<i>313 762</i>
Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ, всего	2 294 656	2 294 656
<i>в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия</i>	<i>871 830</i>	<i>871 830</i>
<b>Итого по договорам НПО (страховые и инвестиционные)</b>	<b>17 094 778</b>	<b>17 094 778</b>

Стоимость обязательств по договорам, квалифицированным как страховые и инвестиционные, с учетом фактических расходов выше аналогичной стоимости с учетом расходов в размере, не менее 15% от ИД. Поэтому в актуарном заключении отражена стоимость обязательств с учетом фактических расходов.

Распределение численности участников и стоимости обязательств по схемам приведено в таблицах 3 и 4.

<sup>4</sup> 6.3. В случае превышения современной стоимости пенсионных обязательств Фонда по Договору над размером остатка средств на солидарном пенсионном счете Участников, если это обусловлено недостаточностью внесенных Вкладчиком пенсионных взносов и установлено на основании актуарных расчетов, обязательства Фонда по выплате негосударственных пенсий ограничиваются размером остатка средств на солидарном счете Участников.



Таблица 3. Договоры НПО, классифицированные как страховые (тыс. руб.)

Пенсионная схема	Численность участников	Расчетная стоимость обязательств	Солидарный счет	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	Балансовая стоимость <sup>5</sup>
1	98	2 395	18	2 412	2 601
4	3 721	247 661	85 835	333 496	545 833
К	41 341	1 523 465	1 071	1 524 536	1 501 881
К-СПС	208 374	22 880 859	12 939 678	12 939 678	12 939 678
<b>Итого</b>	<b>253 534</b>	<b>24 654 380</b>	<b>13 026 602</b>	<b>14 800 123</b>	<b>14 989 993</b>

Таблица 4. Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ (тыс. руб.)

Пенсионная схема	Численность участников	Расчетная стоимость обязательств	Солидарный счет	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	Балансовая стоимость
2	4 960	77 536	5 909	83 445	81 545
3	1 471	22 763		22 763	22 307
5	262	13 639	171	13 811	10 757
6	3 055	491 052	100	491 152	490 623
Ф	46 665	1 683 485		1 683 485	1 671 486
<b>Итого</b>	<b>56 413</b>	<b>2 288 475</b>	<b>6 181</b>	<b>2 294 656</b>	<b>2 276 718</b>

#### Результаты анализа чувствительности

Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости пенсионных обязательств по НПО к изменению актуарных предположений приведена в таблице 5. В расчетах не учитывалась сумма на солидарном счете.

Таблица 5. Анализ чувствительности по НПО

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств, %	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб. <sup>6</sup>
Изменение ставки дисконтирования	-1 процентный пункт	8,3%	313 871
	+1 процентный пункт	-7,1%	-269 865
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	0,7%	25 802
	-10%	-0,7%	-25 420

<sup>5</sup> Балансовая стоимость приведена без учета средств резерва актуарных рисков в размере 31 209 тыс. руб.

<sup>6</sup> Изменение приведено относительно стоимости обязательств, рассчитанных с учетом фактических расходов

**Сопоставление результатов для определения эффекта влияния от изменения методов, допущений и предположений, а также эффекта влияния изменения фактического хода событий**

Изменение обязательств по НПО в течение отчетного года приведено в таблице 6.

Таблица 6. Изменение обязательств по НПО (тыс. руб.)

Показатель	Страховые договоры	Инвестиционные договоры с НВПДВ
Обязательства на 31.12.17	12 820 130	1 766 840
Пенсионные взносы	4 367 728	359 557
Пенсионные выплаты	-2 422 559	-242 561
Распределение результата инвестирования	0	0
Использовано из страхового резерва	97 347	0
Прочие изменения	-92 864	92 864
Изменение обязательств	30 341	-167 166
Обязательства на 31.12.18	14 800 123	2 294 656

#### ***Результаты проверки адекватности***

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и размера обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств над размером обязательств, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда (ФСAD НПФ 6.2.2). Превышение величины стоимости обязательств, отраженной в актуарном заключении над величиной стоимости обязательств по наилучшей оценке указывает на риск возможной недооценки обязательств. Объем возможной недооценки обязательств определяется как разность между указанными величинами (ФСAD НПФ 6.2.4). Результаты проверки адекватности обязательств Фонда по НПО приведены в таблице 7.

Таблица 7. Результаты проверки адекватности обязательств Фонда по НПО (тыс. руб.)

№ п/п	Показатель	Сумма
<b>1</b>	<b><i>Договоры НПО, классифицированные как страховые</i></b>	
а	Стоимость обязательств	14 800 123
б	Балансовая величина обязательств, классифицированных как страховые	15 021 202
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	14 800 123
г	Превышение стоимости обязательств над балансовой величиной, классифицированных как страховые (а- б)	<b>-221 079</b>
д	Величина возможной недооценки обязательств, классифицированных как страховые (в-б)	<b>-221 079</b>
<b>2</b>	<b><i>Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ</i></b>	
а	Стоимость обязательств	2 294 656
б	Балансовая величина обязательств, классифицированных как инвестиционные	2 276 718
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	2 294 656
г	Превышение стоимости обязательств над балансовой величиной, классифицированных как инвестиционные (а- б)	<b>17 938</b>
д	Величина возможной недооценки обязательств, классифицированных как инвестиционные (в-б)	<b>17 938</b>

Стоимость обязательств по страховым контрактам, включая расходы на сопровождение договоров НПО, не превышает балансовую величину обязательств. Обязательства Фонда адекватны балансовой стоимости. Величина возможной недооценки по страховым контрактам не установлена.

Стоимость обязательств по инвестиционным контрактам, включая расходы на сопровождение договоров НПО, незначительно превышает балансовую величину обязательств. Величина возможной недооценки по инвестиционным контрактам равна 18 млн. руб., что незначительно превышает установленный уровень материальности в размере 9 млн. руб. Причина возникновения недооценки наиболее вероятно связана с погрешностью определения размера последней выплаты, поскольку ее величина не превышает размер суммы ежемесячных выплат.

#### ***Поток денежных средств по НПО***

В таблице 8 приведены сроки исполнения обязательств, отраженных в актуарном оценивании.

Таблица 8. Сроки исполнения обязательств, отраженных в актуарном оценивании (тыс.руб.)

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	
Исполнение обязательств, отраженных в актуарном оценивании по НПО	2 837 002	4 779 773	3 841 470	5 636 533	17 094 778



## Обязательства Фонда по обязательному пенсионному страхованию

### Страховые правила

По состоянию на 31.12.2018 года в Фонде действовали Страховые правила, утвержденные Советом Фонда 13.09.2012 года и зарегистрированные в Банке России 16.10.2012 года.

По состоянию на дату составления настоящего заключения действуют Страховые правила, утвержденные Советом директоров Фонда 14.02.2019 года (протокол №60) и зарегистрированные в Банке России 14 марта 2019 года. Страховые правила приведены в соответствие с действующим законодательством Российской Федерации, в частности, учитывают изменения, внесенные Федеральным законом от 7 марта 2018 года № 49-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов», а также Указанием Банка России от 15.11.2018 № 4968-У «Об утверждении типовых страховых правил негосударственного пенсионного фонда» (вступают в силу со дня вступления в силу Приказа Минтруда России о признании утратившим силу Приказа Минздравсоцразвития России от 26.08.2010 №731н).

Сведения о классификации договоров ОПС предоставлены Фондом. Все договоры об обязательном пенсионном страховании считаются страховыми и объединяются в одну группу. Расчет проводился отдельно по каждому пенсионному счету, затем результаты агрегировались.

### Застрахованные лица

Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту приведены в приложении 7.

### Актuarные предположения

#### Ставка дисконтирования

Согласно результатам торгов на ММВБ, доходность бескупонных облигаций федерального займа (ОФЗ) со сроком погашения свыше 10 лет составляет 8.8% годовых (см. приложение).

Учитывая, что величина гарантии для ОПС (п. 2.10 ФСАД НПФ) не превышает 0,6%<sup>[3]</sup>, величина безрисковой доходности принята равной 8.2%.

В связи с изменениями в Федеральном законе № 75-ФЗ, вступившими в силу 18 марта 2018 года, для негосударственных пенсионных фондов, осуществляющих деятельность страховщика по обязательному пенсионному страхованию, введен новый порядок оплаты вознаграждений и расходов фонда, управляющей компании и специализированного депозитария, изменен источник оплаты средств, подлежащих оплате фондом в качестве гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в соответствии со статьей 15 Федерального закона от 28.12.2013 № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений» и средств, подлежащих отчислению фондом в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию в соответствии со статьей 20.1 Федерального закона № 75-ФЗ.

Расходы, оплачиваемые за счет средств пенсионных накоплений с учетом требований статьи 36.23 Федерального закона № 75-ФЗ, – постоянная часть вознаграждения Фонда и необходимые расходы управляющих компаний, непосредственно связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений, не могут превышать в совокупности суммы следующих величин и средств: 0,75 процента от средней стоимости чистых активов за отчетный год, рассчитываемой в соответствии со статьей 36.14 Закона № 75-ФЗ; средств, подлежащих оплате Фондом в качестве гарантийных

<sup>[3]</sup> В связи с тем, что в соответствии с законодательством Фонд обеспечивает сохранность пенсионных накоплений, необходимо принимать меры к обеспечению неотрицательного результата их размещения. В целях расчета величины гарантии использовалась модель Блэка-Шоллса для расчета стоимости (put option). Учитывались условные опционы со сроком обращения один год и тем же периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения



вносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в соответствии со статьей 15 Федерального закона от 28.12.2013 № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений»; и средств, подлежащих отчислению Фондом в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию в соответствии со статьей 20.1 Закона № 75-ФЗ.

Для целей актуарного оценивания обязательств Фонда по договорам об ОПС, средства, подлежащие отчислению Фондом в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию в соответствии со статьей 20.1 Закона № 75-ФЗ, выделены в отдельный денежный поток. В связи с тем доходность, используемая для начисления на счета ЗЛ, уменьшается на ставку ежегодных отчислений в РОПС.

С учетом раскрытых выше допущений в расходов, оплачиваемые за счет средств пенсионных накоплений с учетом требований статьи 36.23 Федерального закона № 75-ФЗ, ставка дисконтирования, используемая для расчета стоимости обязательств по ОПС, равна  $8,2\% - 0,75\% - 0,025\% = 7,425\%$ . При проведении оценивания на дату 31.12.17 использовалась ставка дисконтирования равная 6.5%.

#### *Доходность пенсионных накоплений*

Уровень доходности, используемой для начисления на счета ЗЛ, принят в размере 6.205%, что составляет 85% от расчетной ставки дисконтирования, уменьшенной на ежегодную ставку отчислений в РОПС  $(7.425\% - 0.125\%) * 0.85 = 6.205\%$ . При проведении оценивания на дату 31.12.17 уровень начисленной доходности принимался равным 5.5%. Для справки: средняя арифметическая доходность, начисленная на счета ЗЛ Фонда, на основании исторических данных за период 2015-2018 гг., составляет 9,15%.

#### *Доля отчислений в РОПС*

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

#### *Таблица смертности*

Согласно требованию п. 3.3.6 ФСАД НПФ, приводятся данные относительно базового уровня смертности и в отношении будущих изменений.

В качестве базовой таблицы при оценивании обязательств по ОПС применялась сглаженная таблица смертности населения РФ за 2017 год.

Для оценки будущих изменений смертности использовались данные об изменении уровня смертности в течение 2007-2017 гг. и данные среднего прогноза Росстата ожидаемой продолжительности жизни с момента рождения. Применялось допущение о постоянном снижении уровня смертности в каждом возрасте для мужчин на 1% и для женщин на 0,5% в течение 20 лет, что аналогично мгновенной корректировке смертности 10% для мужчин и для женщин.

При оценивании обязательств на дату 31.12.17 использовалась таблица смертности населения РФ за 2016 год с аналогичными допущениями о снижении уровня смертности.

Расчетные значения ожидаемой продолжительности жизни приведены в приложении 3.

#### *Фактор дожития для ОПС*

При расчете размера назначаемой пожизненной накопительной пенсии на 31.12.18 использовался коэффициент 252 для мужчин и женщин (Федеральный закон от 25.12.2018 № 476 «Об ожидаемом периоде выплаты накопительной пенсии на 2019 год»).

Согласно п.2 ст.4 Федерального закона от 30.11.2011 № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений», в случае, если размер назначаемой накопительной пенсии составляет 5% и менее по отношению к сумме размера страховой пенсии по старости, с учетом фиксированной выплаты, и сумме размера накопительной пенсии, производится единовременная выплата. Поэтому при оценке обязательств в случае соблюдения данного условия

вместо расчета пожизненных выплат учитывалась единовременная выплата всей суммы пенсионных накоплений (далее по тексту – ПН). В качестве среднего размера пенсии принималось значение, равное 13 400 руб. в месяц.<sup>7</sup> Доля ЗЛ, которым будет назначена пожизненная пенсия составляет 29% от общей численности (см. приложение 5)

#### *Вероятность наступления пенсионных оснований*

Пенсионный возраст принимаемый в расчетах для женщин составил 55 лет, для мужчин 60 лет. Вероятностная модель выхода на пенсию не применялась. Аналогичные предположения применялись и в 2017 году.

#### *Операционные расходы*

По данным Фонда, расходы на сопровождение одного договора ОПС составляют 280 руб. в год (в 2017 году аналогичные расходы составляли 258 руб.). Темп роста расходов года принят равным уровню инфляции в размере 4%. Причина отклонения значения операционных расходов преимущественно обусловлена унификацией расчета по сопровождению договоров ОПС и НПО (включая пенсионные счета участников ДПО, получающих базовую часть пенсии, по которым не предусмотрено заключение отдельного договора).

#### *Вероятность расторжения договоров*

Вероятность расторжения договоров ОПС на основе проведенного ранее анализа и сделанного предположения о стабилизации рынка учитывалась в размере 5%. Данное предположение не изменялось по отношению к прошлому году.

#### *Неизбежные договоры*

Учитывая отсутствие дефицита по ОПС и предположение относительно совпадения структуры обязательств перед ЗЛ и по неизбежным договорам, учет последних не должен приводить к росту обязательств. Поэтому неизбежные договоры, как и в прошлом году, не учитывались.

#### *Горизонт прогнозирования*

В качестве горизонта прогнозирования был выбран максимальный срок достижения возраста 100 лет среди участников Фонда, начиная с отчетной даты.

<sup>7</sup> [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#)



## Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию

Результаты оценивания обязательств по ОПС приведены в таблице. Ограничение, установленное п 6.1.5. ФСАД НПФ, учитывает стоимость обязательств, отраженной в актуарном заключении в отношении лиц, которым не установлена накопительная и (или) срочная пенсионная выплата в размере не менее суммарной величины гарантированных выплат в пользу ЗЛ. В расчетах использована оценка сверху в размере максимального значения между остатком на счете с учетом гарантированной величины инвестиционного дохода (фиксинга) и суммой потока, рассчитанного исходя из суммы остатка на счете без учета фиксинга. Будущие взносы по ОПС не учитывались и, соответственно, возможность исполнения обязательств в случае прекращения взносов, отдельно не анализировалась. Раскрытие информации в соответствии с дополнительными требованиями приведено в Приложении. Сроки выплат по договорам ОПС приведены в приложении. Средний оставшийся срок выплат срочных пенсий около 8-ми лет.

Результаты расчетов обязательств с учетом обязательств перед правопреемниками в размере 10 996 тыс. руб. приведены в таблице 9.

Таблица 9. Результаты оценивания обязательств по ОПС (тыс. руб.)

Показатель	Стоимость обязательств с учетом гарантированных выплат (учитываются фактические расходы)	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении (расходы учитываются в размере, не менее 15% от ИД)
Договоры об обязательном пенсионном страховании, всего	12 947 882	14 331 659
в т.ч. в отношении застрахованных лиц, которым уже назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата	543 035	629 108

Расчетная стоимость обязательств Фонда по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет 595 916 398,45 руб.

Расчетная стоимость обязательств Фонда по осуществлению срочных пенсионных выплат перед застрахованными лицами, которым установлена срочная пенсионная выплата, составляет 33 191 204,61 руб.

## Результаты проверки адекватности обязательств

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию, определенной в ходе настоящего актуарного оценивания, и размера обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по ОПС, определенной в ходе настоящего оценивания, над размером обязательств в отношении договоров об ОПС, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Результаты проверки адекватности обязательств Фонда по ОПС приведены в таблице 10.

Таблица 10. Результаты проверки адекватности обязательств Фонда по ОПС (тыс. руб.)

Показатель	Сумма
а) Стоимость обязательств	12 947 882
б) Балансовая величина обязательств, классифицированных как страховые	14 055 181
в) Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	14 331 659
Превышение стоимости обязательств над балансовой величиной, классифицированных как страховые (а- б)	<b>-1 107 299</b>
Величина возможной недооценки обязательств, классифицированных как страховые (в-б)	<b>276 478</b>

Современная стоимость обязательств, включая расходы на сопровождение договоров об ОПС, не превышает балансовую величину обязательств. Обязательства Фонда адекватны балансовой стоимости.

Превышение величины стоимости обязательств, отраженной в актуарном заключении над величиной стоимости обязательств указывает на риск возможной недооценки обязательств. Объем возможной недооценки обязательств определяется как разность между указанными величинами (ФСAD НПФ 6.2.4).

Величина возможной недооценки обязательств равна 276 478 тыс. руб. Причина возможной недооценки связана с заметным превышением суммы пенсионных накоплений у женщин, которым будет назначена пожизненная негосударственная пенсия (см. Приложение 5).

Результат проверки адекватности обязательств по ОПС в 2017 году был положительный.



## Анализ чувствительности

Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости обязательств к изменению актуарных предположений приведена в таблице 11.

Таблица 11. Анализ чувствительности по ОПС

Актуарное предположение	Изменение предположения	Изменение стоимости обязательств, %	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	-1 процентный пункт	13,5%	1 725 992
	+1 процентный пункт	-10,8%	-1 378 067
Вероятность смерти участника в течение года	-10%	1,1%	136 674
	+10%	-0,9%	-119 875

**Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств и проверки адекватности обязательств фонда по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание.**

Увеличение расчетных обязательств в размере 534 917 тыс. руб. связано с изменением расчета обязательств Фонда, отражаемых в актуарном заключении. Итоговое изменение обязательств по ОПС приведено в таблице 12.

Таблица 12. Изменение обязательств по ОПС (тыс. руб.)

Показатель	Сумма (тыс. руб.)
Обязательства на 31.12.17	13 065 509
Пенсионные взносы	1 532 189
Пенсионные выплаты	-1 205 343
Распределение результата инвестирования	561 982
Перевод в РОПС	-157 595
Изменение обязательств	534 917
Обязательства на 31.12.18	14 331 659

## Поток денежных средств по ОПС

В таблице 13 приведены сроки исполнения обязательств, отраженных в актуарном оценивании.

Таблица 13. Сроки исполнения обязательств, отраженных в актуарном оценивании (тыс.руб.)

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	
Исполнение обязательств, отраженных в актуарном оценивании по ОПС	892 535	1 466 029	1 366 234	10 606 861	14 331 659

## Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению

Сведения о стоимости активов предоставлены Фондом. Также Фонд предоставил Актуарию справку ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий с указанием структуры, состава и рыночной стоимости активов.

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

Структура и стоимость актуарных активов средств пенсионных резервов по состоянию на 31.12.2018 приведена в таблице 14.

Таблица 14. Актуарные активы средств пенсионных резервов (тыс. руб.)

Активы/обязательства по виду деятельности ПР	Балансовая стоимость активов/обязательств на 31.12.2018
<b>АКТИВЫ</b>	
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>3 201 367</b>
<i>Публичное акционерное общество "Сбербанк России"</i>	2 906 497
<i>"Газпромбанк" (Акционерное общество)</i>	283 993
<i>Прочие</i>	10 877
<b>Депозиты</b>	<b>1 281 938</b>
<i>Публичное акционерное общество "Сбербанк России"</i>	864 666
<i>"Газпромбанк" (Акционерное общество)</i>	417 272
<b>Ценные бумаги, в том числе:</b>	<b>11 633 502</b>
<b>Облигации федерального займа</b>	<b>2 243 780</b>
<b>Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации</b>	<b>41 380</b>
<i>Правительство Москвы в лице Департамента финансов города Москвы</i>	41 380
<b>Корпоративные облигации</b>	<b>3 985 235</b>
<i>Акционерное общество "Российский Сельскохозяйственный банк"</i>	756 592
<i>Публичное акционерное общество "Государственная транспортная лизинговая компания"</i>	745 522
<i>"Газпромбанк" (Акционерное общество)</i>	696 320
<i>Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "Роснефть"</i>	692 565
<i>Публичное акционерное общество "Газпром нефть"</i>	192 594
<i>Публичное акционерное общество "Федеральная гидрогенерирующая компания - РусГидро"</i>	192 072
<i>Банк ВТБ (публичное акционерное общество)</i>	175 843
<i>Открытое акционерное общество "Российские железные дороги"</i>	140 821
<i>Прочие</i>	392 906
<b>Акции</b>	<b>3 055</b>
<i>Публичное акционерное общество "Сбербанк России"</i>	3 055
<b>Вложения в паи ЗПИФ</b>	<b>5 360 052</b>
<b>Дебиторская задолженность</b>	<b>2 650 558</b>



Активы/обязательства по виду деятельности ПР	Балансовая стоимость активов/обязательств на 31.12.2018
<i>Реструктурированная дебиторская задолженность (за минусом созданных резервов под обесценение)</i>	2 420 325
<i>Дебиторская задолженность по погашению паев ЗПИФ</i>	200 041
<i>Дебиторская задолженность по выплате дохода по паям ЗПИФ</i>	18 074
<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	12 118
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>-10 379</b>
<i>Кредиторская задолженность по вознаграждению УК</i>	-8 855
<i>Кредиторская задолженность по оплате вознаграждения и услуг специализированного депозитария</i>	-654
<i>Кредиторская задолженность по расчетам по налогам (НДФЛ)</i>	-666
<i>Прочая кредиторская задолженность</i>	-205
<b>ИТОГО:</b>	<b>18 756 985</b>

Денежные средства размещены в российских банках, имеющих высокие рейтинги кредитоспособности по шкале российских рейтинговых агентств. В состав денежных средств и их эквивалентов включены депозиты с первоначальным сроком размещения до 90 дней общей стоимостью 3 183 491 тыс.руб. 99,99% денежных средств и их эквивалентов размещены в банках, имеющих рейтинги Эксперт РА уровня от ruAA+ до ruAAA и рейтинг АКРА уровня от AA(RU) до AAA(RU). Предполагаемая справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2018 года равна их балансовой стоимости.

Все ценные бумаги (кроме паев ЗПИФ) относятся к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Справедливой стоимостью ценной бумаги признается цена, которая была бы получена при продаже ценной бумаги при проведении обычной сделки между участниками рынка ценных бумаг на дату оценки. Оценка справедливой стоимости осуществляется в порядке, определенном МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», применительно к основному рынку, к которому Фонд имеет доступ на дату оценки. После первоначального признания оценка справедливой стоимости ценных бумаг признается надежной, если она определена в соответствии с порядком, прописанном в Учетной политике Фонда.

В ОФЗ размещено 19,29% от общего объема ценных бумаг.

Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации составляют 0,35% от общего объема ценных бумаг. Кредитное качество данных ценных бумаг имеет рейтинг АКРА уровня AAA(RU).

Корпоративные облигации составляют 34,26% в портфеле ценных бумаг. Эмитенты ценных бумаг в портфеле корпоративных облигаций приведены в таблице выше. Кредитное качество корпоративных облигаций варьируется в диапазоне уровней рейтингов эмитентов ценных бумаг от ruAA+ до ruAAA (Эксперт РА) и от A+(RU) до AAA(RU) (АКРА).

Паи ЗПИФ отнесены в категорию ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Балансовая стоимость паев ЗПИФ представляет собой справедливую стоимость имущества, входящего в имущественный комплекс паевого инвестиционного фонда, рассчитанную в порядке, определенном МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Справедливая стоимость ЗПИФ, отраженная на балансе Фонда, соответствует стоимости, указанной в Справке о стоимости чистых активов, в том числе стоимости активов (имущества), акционерного инвестиционного фонда (паевого инвестиционного фонда) по состоянию на 31.12.2018 (составляется управляющими компаниями в соответствии с Указанием Банка России от 08.02.2018 № 4715-У).

Более подробная информация о составе имущества ЗПИФ:



1) Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости "Территория Югра" (под управлением Общества с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "ОРЕОЛ"), общее количество инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда – 12 331,4301 штук. Фонду принадлежит 12 331,4301 штук паев, доля владения составляет 100%, балансовая стоимость финансового вложения Фонда в ЗПИФ недвижимости "Территория Югра" на 31.12.2018 составила 1 236 070,51 тыс.руб.

Стоимость чистых активов ЗПИФ недвижимости "Территория Югра" на 31.12.2018 составила 1 236 070,51 тыс.руб., из них: активы в общей сумме 1 447 754,61 тыс.руб., в т.ч. денежные средства (включая депозиты) на счетах в двух российских банках (с рейтингами Эксперт РА уровня ruAA+ и ruAAA) в общей сумме 373 233,17 тыс.руб., недвижимое имущество (квартиры, преимущественно в городе Сургут) общей стоимостью 185 716,60 тыс.руб., дебиторская задолженность в общей сумме 888 804,85 тыс.руб., в том числе возникшая по договорам участия в долевом строительстве, договорам купли-продажи недвижимого имущества в сумме 864 904,33 и обязательства в общей сумме 211 684,11 тыс.руб., включающие в себя в том числе кредиторскую задолженность по расчету с подрядчиками за выполненные строительно-монтажные и отделочные работы в сумме 4 846,24 тыс.руб. и кредиторскую задолженность перед Фондом по частичному погашению паев на сумму 200 041,42 тыс.руб. Оценка справедливой стоимости объектов недвижимости и дебиторской задолженности выполнена независимым оценщиком ООО "Центр оценки инвестиций".

2) Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости "Проектный" (под управлением Общества с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "ОРЕОЛ"), общее количество инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда – 11 053,76243 штук. Фонду принадлежит 11 053,76243 штук паев, доля владения составляет 100%, балансовая стоимость финансового вложения Фонда в ЗПИФ недвижимости "Проектный" на 31.12.2018 составила 1 172 973,32 тыс.руб.

Стоимость чистых активов ЗПИФ недвижимости "Проектный" на 31.12.2018 составила 1 172 973,32 тыс.руб., из них: активы в общей сумме 1 178 870,66 тыс.руб., в т.ч. денежные средства (включая депозиты) на счетах в двух российских банках (с рейтингами Эксперт РА уровня ruAA+ и ruAAA) в общей сумме 56 969,92 тыс.руб., имущественные права из договоров участия в долевом строительстве (жилые помещения в городе Сургут) на общую сумму 101 194,86 тыс.руб., дебиторская задолженность в общей сумме 1 020 705,89 тыс.руб., в том числе по мировому соглашению в сумме 1 016 147,00 тыс.руб., и обязательства в общей сумме 5 897,35 тыс.руб., которые представляют собой текущую кредиторскую задолженность и резервы по выплате вознаграждения управляющей компании и спецдепозитарию. Оценка справедливой стоимости объектов недвижимости, имущественных прав и дебиторской задолженности выполнена независимым оценщиком ООО "Центр оценки инвестиций".

3) Закрытый паевой инвестиционный фонд кредитный "Югра - кредитный" (под управлением Общества с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "ОРЕОЛ"), общее количество инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда – 271 870,9112 штук. Фонду принадлежит 271 870,9112 штук паев, доля владения составляет 100%, балансовая стоимость финансового вложения Фонда в ЗПИФ кредитный "Югра - кредитный" на 31.12.2018 составила 455 018,51 тыс.руб.

Стоимость чистых активов ЗПИФ кредитный "Югра - кредитный" на 31.12.2018 составила 455 018,51 тыс.руб., из них: активы в общей сумме 458 205,37 тыс.руб., в т.ч. денежные средства (включая депозиты) на счетах в двух российских банках (с рейтингами Эксперт РА уровня ruAA+ и ruAAA) в общей сумме 189 095,75 тыс.руб., денежные требования по договорам займа в сумме 269 109,23 тыс.руб., дебиторская задолженность в сумме 0,39 тыс.руб. и обязательства в общей сумме 3 186,86 тыс.руб., которые представляют собой текущую кредиторскую задолженность и резервы по выплате вознаграждения управляющей компании, спецрегистратору и спецдепозитарию.

4) Закрытый паевой инвестиционный фонд долгосрочных прямых инвестиций "Югра - Проектный" (под управлением Общества с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "ОРЕОЛ"), общее количество инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда – 19 367,8838183 штук. Фонду принадлежит 19 367,8838183 штук паев, доля владения составляет 100%, балансовая стоимость финансового вложения Фонда в ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций "Югра - Проектный" на 31.12.2018 составила 170 318,25 тыс.руб.



Стоимость чистых активов ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций "Югра - Проектный" на 31.12.2018 составила 170 318,25 тыс.руб., из них: активы в общей сумме 171 495,92 тыс.руб., в т.ч. денежные средства (включая депозиты) на счетах в двух российских банках (с рейтингами Эксперт РА уровня ruAA+ и ruAAA) в общей сумме 34 685,92 тыс.руб., акции непубличных российских акционерных обществ на общую сумму 136 810 тыс.руб. и обязательства в общей сумме 1 177,67 тыс.руб., которые представляют собой текущую кредиторскую задолженность и резервы по выплате вознаграждения управляющей компании, спецрегистрактору и спецдепозитария. Оценка справедливой стоимости акций непубличных российских акционерных обществ выполнена независимым оценщиком ООО "Центр оценки инвестиций".

5) Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости "Югра" (под управлением Акционерного общества "Управляющая компания "НИМБУС"), общее количество инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда – 148 590,23203 штук. Фонду принадлежит 148 590,23203 штук паев, доля владения составляет 100%, балансовая стоимость финансового вложения Фонда в ЗПИФ недвижимости "Югра" на 31.12.2018 составила 1 684 386,11 тыс.руб.

Стоимость чистых активов ЗПИФ недвижимости "Югра" на 31.12.2018 составила 1 684 386,11 тыс.руб., из них: активы в общей сумме 1 703 514,31 тыс.руб., в т.ч. денежные средства (включая депозиты) на счетах в российском банке с рейтингом Эксперт РА уровня ruAAA в общей сумме 291 752,15 тыс.руб., недвижимое имущество (жилые и нежилые помещения в городах Сургут, Нижневартовск, Югорск, Нягань, Урай) на общую сумму 458 628,46 тыс.руб., имущественные права из договоров участия в долевом строительстве (жилые и нежилые помещения в городах Сургут, Нижневартовск) на общую сумму 747 849,65 тыс.руб., дебиторская задолженность (преимущественно по расчетам по договорам купли-продажи недвижимости) в сумме 205 284,05 тыс.руб. и обязательства в общей сумме 19 128,2 тыс.руб., которые представляют собой текущую кредиторскую задолженность по расчетам с управляющей компанией, по расчетам с бюджетом по налогам, по расчетам с оценщиком, авансы по аренде, а также резерв на выплату вознаграждения спецдепозитария. Оценка справедливой стоимости недвижимого имущества и имущественных прав выполнена независимым оценщиком ООО "Центр оценки инвестиций".

6) Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости "Югра-Рантье" (под управлением Акционерного общества "Управляющая компания "НИМБУС"), общее количество инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда – 24 528 штук. Фонду принадлежит 24 528 штук паев, доля владения составляет 100%, балансовая стоимость финансового вложения Фонда в ЗПИФ недвижимости "Югра-Рантье" на 31.12.2018 составила 212 277,64 тыс.руб.

Стоимость чистых активов ЗПИФ недвижимости "Югра-Рантье" на 31.12.2018 составила 212 277,64 тыс.руб., из них: активы в общей сумме 212 660,32 тыс.руб., в т.ч. денежные средства (включая депозиты) на счетах в российском банке с рейтингом Эксперт РА уровня ruAA+ в общей сумме 19 695,26 тыс.руб., недвижимое имущество (нежилые помещения в городах Сургут, Советский, Белоярский, Урай) на общую сумму 20 678,47 тыс.руб., дебиторская задолженность (преимущественно возникшая по договорам участия в долевом строительстве и договорам купли-продажи недвижимости) в сумме 172 286,59 тыс.руб. и обязательства в общей сумме 382,68 тыс.руб., которые представляют собой текущую кредиторскую задолженность по расчетам с управляющей компанией, спецдепозитарием, оценщиком, по расчетам с бюджетом по налогам. Оценка справедливой стоимости недвижимого имущества и имущественных прав выполнена независимым оценщиком ООО "Центр оценки инвестиций".

7) Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости "ЮГРА Коммерческая Недвижимость" (под управлением Акционерного общества "Управляющая компания "НИМБУС"), общее количество инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда – 33 901 штук. Фонду принадлежит 33 900 штук паев, доля владения составляет 99,99%, балансовая стоимость финансового вложения Фонда в ЗПИФ недвижимости "ЮГРА Коммерческая Недвижимость" на 31.12.2018 составила 203 889,67 тыс.руб.

Стоимость чистых активов ЗПИФ недвижимости "ЮГРА Коммерческая Недвижимость" на 31.12.2018 составила 203 895,68 тыс.руб., из них: активы в общей сумме 206 778,84 тыс.руб., в т.ч. денежные средства (включая депозиты) на счетах в российском банке с рейтингом Эксперт РА уровня ruAA+ в общей сумме 17 941,63 тыс.руб., недвижимое имущество (нежилые помещения в



городах Сургут, Пенза) на общую сумму 187 604,79 тыс.руб., дебиторская задолженность (преимущественно по договорам аренды) в сумме 1 232,42 тыс.руб. и обязательства в общей сумме 2 883,16 тыс.руб., которые представляют собой текущую кредиторскую задолженность по расчетам с управляющей компанией, по расчетам с бюджетом по налогам, а также авансы, полученные по договорам аренды нежилых помещений. Оценка справедливой стоимости недвижимого имущества выполнена независимым оценщиком ООО "Центр оценки инвестиций".

8) Закрытый паевой инвестиционный рентный фонд "Югра Рентный Фонд" (под управлением Акционерного общества "Управляющая компания "НИМБУС"), общее количество инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда – 17 456,10174 штук. Фонду принадлежит 17 446,1054 штук паев, доля владения составляет 99,94%, балансовая стоимость финансового вложения Фонда в ЗПИФ рентный "Югра Рентный Фонд" на 31.12.2018 составила 225 118,26 тыс.руб.

Стоимость чистых активов ЗПИФ рентный "Югра Рентный Фонд" на 31.12.2018 составила 225 247,25 тыс.руб., из них: активы в общей сумме 229 425,98 тыс.руб., в т.ч. денежные средства (включая депозиты) на счетах в российском банке с рейтингом Эксперт РА уровня ruAA+ в общей сумме 23 369,90 тыс.руб., недвижимое имущество (нежилое здание и земельный участок в городе Сургут) на общую сумму 204 244,50 тыс.руб., дебиторская задолженность (преимущественно по договорам аренды) в сумме 1 811,58 тыс.руб. и обязательства в общей сумме 4 178,73 тыс.руб., которые представляют собой текущую кредиторскую задолженность по расчетам с управляющей компанией, по расчетам с бюджетом по налогам, авансы, полученные по договорам аренды нежилых помещений, а также резерв на выплату вознаграждения спецдепозитарию. Оценка справедливой стоимости недвижимого имущества выполнена независимым оценщиком ООО "Центр оценки инвестиций".

Дебиторская задолженность (за исключением реструктурированной дебиторской задолженности и дебиторской задолженности эмитентов по дефолтным ценным бумагам) имеет краткосрочный характер погашения.

Порядка 90% дебиторской задолженности составляет реструктурированная задолженность ООО "Ханты-Мансийск Стройресурс" (и солидарного должника АО «ЮграИнвестСтройПроект»), в отношении которой создан резерв под обесценение в размере 30% от суммы долга.

Дебиторская задолженность эмитентов по дефолтным ценным бумагам образовалась путем реклассификации ценных бумаг, в отношении эмитентов которых были введены процедуры банкротства. По указанной дебиторской задолженности созданы резервы под обесценение в размере 100% от суммы долга.

У Фонда отсутствует просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность.

Предполагаемая справедливая стоимость дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2018 года приблизительно равна ее балансовой стоимости с учетом созданных резервов под обесценение.

Кредиторская задолженность в основном представляет собой задолженность Фонда перед управляющими компаниями и специализированным депозитарием. Кредиторская задолженность имеет краткосрочный период погашения.

Распределение инвестиционного дохода от размещения средств пенсионных резервов не осуществлялось.



Балансовая стоимость пенсионных резервов приведена в таблице 15.

Таблица 15. Пенсионные резервы (тыс. руб.)

Наименование резерва	Сумма
РППО по договорам НПО, классифицированным как страховые	15 021 202
РППО по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные с НПВДВ	2 276 718
Итого обязательств	17 297 919
Страховой резерв	942 781
Прочий совокупный доход <sup>8</sup>	561 643
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	- 45 359
Итого	18 756 985

**Сроки исполнения обязательств по НПО**

Поступление денежных средств от активов по НПО в зависимости от срока реализации с учетом прочей кредиторской задолженности в размере 205 тыс. руб. приведено в таблице 16.

Таблица 16. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по НПО (тыс.руб.)

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	3 113 079	5 244 527	4 214 990	6 184 593	18 757 190

<sup>8</sup> положительное сальдо переоценки паев ЗПИФ, отнесенных в категорию ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Одновременно с погашением паев ЗПИФ будет осуществляться перенос сумм накопленной переоценки из состава капитала в состав прибыли/убытков с дальнейшим распределением на пенсионные счета по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по итогам периода, в котором будет осуществлено погашение

## Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда по обязательному пенсионному страхованию

Сведения о стоимости активов предоставлены Фондом. Также Фонд предоставил Актуарию справку специализированного депозитария ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий с указанием структуры, состава и рыночной стоимости активов.

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

Структура и стоимость активов пенсионных накоплений по состоянию на 31.12.2018 приведена в таблице 17.

Таблица 17. Структура и стоимость актуарных активов средств пенсионных накоплений, тыс. руб.

Активы/обязательства по виду деятельности ПН	Балансовая стоимость активов/обязательств на 31.12.2018
<b>АКТИВЫ</b>	<b>14 784 825</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>215 688</b>
<i>Банк ВТБ (публичное акционерное общество)</i>	90 119
<i>Акционерное общество "Российский Сельскохозяйственный банк"</i>	70 723
<i>"Газпромбанк" (Акционерное общество)</i>	54 752
<i>Прочие</i>	94
<b>Депозиты</b>	<b>436 831</b>
<i>Банк ВТБ (публичное акционерное общество)</i>	285 563
<i>Акционерное общество "Российский Сельскохозяйственный банк"</i>	123 338
<i>Прочие</i>	27 930
<b>Ценные бумаги, в том числе:</b>	<b>14 123 465</b>
<b>Облигации федерального займа</b>	<b>8 222 951</b>
<b>Еврооблигации Министерства Финансов РФ</b>	<b>108 306</b>
<b>Корпоративные облигации</b>	<b>5 382 008</b>
<i>Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "Роснефть"</i>	1 067 350
<i>Открытое акционерное общество "Российские железные дороги"</i>	908 076
<i>Публичное акционерное общество "Государственная транспортная лизинговая компания"</i>	523 815
<i>Публичное акционерное общество "Транснефть"</i>	491 169
<i>Акционерное общество "ДОМ.РФ"</i>	438 426
<i>Публичное акционерное общество междугородной и международной электрической связи "Ростелеком"</i>	363 328
<i>Публичное акционерное общество "Газпром нефть"</i>	351 330
<i>Банк ВТБ (публичное акционерное общество)</i>	339 352
<i>"Газпромбанк" (Акционерное общество)</i>	288 915
<i>Акционерное общество "Российский Сельскохозяйственный банк"</i>	234 052
<i>Прочие</i>	376 195
<b>Корпоративные акции</b>	<b>410 200</b>
<i>Публичное акционерное общество "Сбербанк России"</i>	149 500
<i>Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"</i>	91 275
<i>Прочие</i>	169 425
<b>Дебиторская задолженность</b>	<b>8 841</b>
<i>Дебиторская задолженность брокера</i>	6 917



Активы/обязательства по виду деятельности ПН	Балансовая стоимость активов/обязательств на 31.12.2018
<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	1 924
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>-207 810</b>
<i>Кредиторская задолженность по выплате постоянной части вознаграждения фонда (за вычетом задолженности по оплате ежегодных отчислений в РОПС)</i>	-105 479
<i>Кредиторская задолженность по выплате переменной части вознаграждения фонда</i>	-101 711
<i>Прочая кредиторская задолженность</i>	-620
<b>ИТОГО:</b>	<b>14 577 015</b>

Денежные средства и депозиты размещены в крупнейших российских банках, имеющих высокие рейтинги кредитоспособности по шкале российских рейтинговых агентств – рейтинги Эксперт РА уровня от ruAA+ до ruAAA и рейтинги АКРА уровня от AA(RU) до AAA(RU). Предполагаемая справедливая стоимость денежных средств и депозитов по состоянию на 31 декабря 2018 года приблизительно равна их балансовой стоимости.

Все ценные бумаги относятся к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Справедливой стоимостью ценной бумаги признается цена, которая была бы получена при продаже ценной бумаги при проведении обычной сделки между участниками рынка ценных бумаг на дату оценки. Оценка справедливой стоимости осуществляется в порядке, определенном МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», применительно к основному рынку, к которому Фонд имеет доступ на дату оценки. После первоначального признания оценка справедливой стоимости ценных бумаг признается надежной, если она определена в соответствии с порядком, прописанном в Учетной политике Фонда.

В ОФЗ размещено 58,2% от общего объема ценных бумаг (облигации и акции).

Еврооблигации Министерства Финансов РФ составляют 0,8% от общего объема портфеля ценных бумаг.

Корпоративные облигации составляют 38,1% в портфеле ценных бумаг. Эмитенты ценных бумаг в портфеле корпоративных облигаций приведены в таблице выше. Кредитное качество корпоративных облигаций варьируется в диапазоне уровней рейтингов эмитентов ценных бумаг от ruAA+ до ruAAA (Эксперт РА) и от A+(RU) до AAA(RU) (АКРА). Из них максимальный уровень рейтинга имеют 73,8% корпоративных облигаций, второй по качеству уровень рейтинга (ruAA+ от Эксперт РА и/или AA(RU) от АКРА) имеют 16,5% корпоративных облигаций.

Корпоративные акции составляют 2,9% от общей стоимости портфеля ценных бумаг и представлены акциями крупнейших российских компаний, имеющих высокие рейтинги по шкале российских рейтинговых агентств.

Дебиторская задолженность имеет краткосрочный характер погашения. У Фонда отсутствует просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность. Предполагаемая справедливая стоимость дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2018 года приблизительно равна ее балансовой стоимости.

Кредиторская задолженность в основном представляет собой задолженность по выплате постоянной и переменной частей вознаграждения Фонда. Кредиторская задолженность имеет краткосрочный период погашения.

Распределение инвестиционного дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений по итогам 2018 года (и утверждение, в том числе, переменной части вознаграждения Фонда за 2018 год) осуществлено в соответствии с решением Совета директоров Фонда (протокол № 59 от 06.02.2019).

Балансовая стоимость пенсионных накоплений приведена в таблице 18.

Таблица 18. Пенсионные накопления (тыс. руб.)

Пенсионные накопления	Сумма (тыс. руб.)
Пенсионные накопления по договорам обязательного пенсионного страхования на этапе накопления	13 581 577
Выплатной резерв	429 417
Средства пенсионных накоплений, сформированные в пользу застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата	33 191
Средства пенсионных накоплений, сформированные в пользу правопреемников умерших застрахованных лиц	10 996
Пенсионные накопления без РОПС	14 055 181
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	521 459
Нераспределенная прибыль (в связи с переходом на ОСБУ, а также применением амортизированной стоимости финансовых инструментов)	375
Итого	14 577 015

#### Сроки исполнения обязательств по ОПС

Поступление денежных средств от активов по ОПС в зависимости от срока реализации с учетом прочей кредиторской задолженности в размере 620 тыс. руб. приведено в таблице 19.

Таблица 19. Сопоставление сроков исполнения обязательств по ОПС и поступления денежных средств (тыс.руб.)

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	
Поступление денежных средств от активов на исполнение обязательств	909 066	1 491 127	1 389 623	10 787 820	14 577 636



## Результаты актуарного оценивания стоимости собственных средств

Стоимость актуарных активов собственных средств предоставлена Фондом и составляет 847 754 тыс. руб.

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

Структура и стоимость активов собственных средств по состоянию на 31.12.2018 приведена в таблице 20.

Таблица 20. Активы собственных средств (тыс. руб.)

Активы/обязательства по виду деятельности	Балансовая стоимость активов/обязательств на 31.12.2018
Денежные средства и их эквиваленты	254 532
Депозиты в кредитных организациях	158 560
Дебиторская задолженность	98
Инвестиции в дочерние предприятия	110 134
Отложенные налоговые активы	107 001
Прочие активы	10 198
Дебиторская задолженность по вознаграждению Фонда (ст.36.23 ФЗ №75-ФЗ), в том числе	
постоянная часть вознаграждения (за вычетом задолженности по оплате ежегодных отчислений в РОПС)	105 479
переменная часть вознаграждения	101 711
Прочая ДЗ	41
<b>Итого активы за вычетом обязательств</b>	<b>847 754</b>

Денежные средства размещены в российских банках, имеющих высокие рейтинги кредитоспособности по шкале российских рейтинговых агентств (Банк ФК «Открытие» рейтинг АКРА А+(RU), ПАО «Сбербанк» – AAA(RU)). В состав денежных средств и их эквивалентов включены депозиты с первоначальным сроком размещения до 90 дней общей стоимостью 254 516 тыс.руб. Соответственно, 99,99% денежных средств и их эквивалентов размещены в банке, имеющем рейтинг АКРА уровня AAA(RU). Предполагаемая справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2018 года приблизительно равна их балансовой стоимости.

Все депозиты размещены в одном из крупнейших российских банков, имеющем рейтинг уровня AAA(RU). Предполагаемая справедливая стоимость депозитов по состоянию на 31 декабря 2018 года приблизительно равна его балансовой стоимости.

Ценные бумаги в портфеле собственных средств (обыкновенные именные акции АО «ЮграИнвестСтройПроект») отнесены в категорию ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, оцениваемых по себестоимости. По указанным ценным бумагам создан резерв под обесценение в размере 100% от балансовой стоимости.

Предполагаемая справедливая стоимость инвестиций в дочерние предприятия по состоянию на 31 декабря 2018 года приблизительно равна их балансовой стоимости. 90,9% от общей суммы инвестиций в дочерние предприятия составляет доля в уставном капитале ООО «УК «Ореол». 86,2% активов данной дочерней компании составляют денежные средства, депозиты и долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток. По средствам, внесенным в уставной капитал ООО «УК «Юграфинанс» в сумме 10 800 тыс.руб. создан резерв под обесценение в размере 100% от балансовой стоимости.

Предполагаемая справедливая стоимость основных средств и НМА по состоянию на 31 декабря 2018 года принимается равной их балансовой стоимости по причине наличия отчетов

независимого оценщика по недвижимому имуществу и земельному участку под ним (92,9% от общей суммы по строке «Основные средства и НМА»), в которых рыночная стоимость оцениваемого имущества превышает балансовую стоимость на 5,6%.

Поступление денежных средств от собственных средств в зависимости от срока реализации с учетом прочей кредиторской задолженности в размере 65 997 тыс. руб. приведено в таблице 21.

Таблица 21. Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от собственных средств

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	206 696	237 033	190 502	213 523	847 754



## Актуарный баланс по Фонду

Стоимость обязательств не превышает стоимость активов: актуарный дефицит не установлен. Текущее финансовое положение Фонда устойчивое. Фонд платежеспособен и сможет полностью выполнить принятые на себя обязательства.

Сводные показатели по Фонду приведены в таблице 22.

Таблица 22 Сводные показатели по Фонду (тыс. руб.)

<b>Активы</b>	<b>Сумма</b>
Активы пенсионных резервов	18 757 190
Активы пенсионных накоплений	14 577 636
Активы, в которые размещены собственные средства	847 754
<b>Обязательства</b>	
Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	17 094 778
Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	205
<b>Итого НПО</b>	<b>17 094 983</b>
Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении	14 331 659
Кредиторская задолженность перед контрагентами по ОПС	620
<b>Итого ОПС</b>	<b>14 332 280</b>
Кредиторская задолженность перед контрагентами по собственным средствам	65 997
<b>Всего активов (А)</b>	<b>34 182 579</b>
<b>Всего обязательств (П)</b>	<b>31 493 260</b>

На основании представленного Фондом анализа ликвидности финансовых активов и финансовых обязательств, для целей актуарного оценивания потоки поступления денежных средств от активов согласованы с ожидаемым потоком выплат, разрыв ликвидности отсутствует. Распределение обязательств представлено в отношении приведенной (дисконтированной) стоимости.

Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов представлено в таблице ниже. Итоговая сумма исполнения обязательств в первый год приведена с учетом выплаты всей кредиторской задолженности, включая кредиторскую задолженность по собственным средствам.

Таблица 23. Сопоставление сроков исполнения обязательств по ОПС и НПО и поступления денежных средств (тыс. руб.)

		Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	Итого
ОПС	обязательства	893 156	1 466 029	1 366 234	10 606 861	14 332 280
	активы	909 066	1 491 127	1 389 623	10 787 820	14 577 636
НПО	обязательства	2 837 207	4 779 773	3 841 470	5 636 533	17 094 983
	активы	3 113 079	5 244 527	4 214 990	6 184 593	18 757 190
СС	обязательства	65997				65997
	активы	206 696	237 033	190 502	213 523	847 754
Итого	Обязательства	3 796 360	6 245 802	5 207 704	16 243 393	31 493 260
	Активы	4 228 842	6 972 687	5 795 115	17 185 936	34 182 579



## Приложения

### Приложение 1. Перечень сведений

Перечень сведений, предоставленных Заказчиком актуарного оценивания

Общие вопросы

- Бухгалтерская (финансовая) отчетность.
- Отчетность о деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.
- 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).

Обязательное пенсионное страхование

- Страховые правила.
- Типовые формы договоров об обязательном пенсионном страховании.
- Структура портфеля пенсионных накоплений (с детализацией по каждому инструменту).
- Сведения об изменении суммы пенсионных накоплений за год.
- Сведения в отношении застрахованных лиц (с детализацией по каждому застрахованному лицу).

## Приложение 2. Описание методов актуарного оценивания

Согласно ФСАД НПФ п.2 10 **стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению** – приведенная стоимость всех денежных потоков по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, включающая в себя будущие поступления и 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, поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и негарантированным дополнительным выгодам, без учета расходов, связанных с заключением новых договоров негосударственного пенсионного обеспечения.

**Стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию** - приведенная стоимость всех денежных потоков по договорам об обязательном пенсионном страховании, включающих в себя будущие поступления в виде взносов и распределения негосударственным пенсионным фондом результатов инвестирования средств пенсионных накоплений, будущие выплаты пенсий, переводы средств пенсионных накоплений в негосударственные пенсионные фонды и Пенсионный фонд Российской Федерации, а также выплаты правопреемникам, сопутствующие поступления и выплаты денежных средств, поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и негарантированным дополнительным выгодам, без учета расходов, связанных с заключением новых договоров об обязательном пенсионном страховании.

Сопутствующие поступления и выплаты денежных средств должны включать в себя расходы, которые должен нести негосударственный пенсионный фонд для выполнения своих обязательств перед участниками, вкладчиками и застрахованными лицами.

При определении **стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженной в актуарном заключении (ФСАД НПФ п. 1.2.)**, приведенная стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств определяется в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств негосударственного пенсионного фонда или имущества для обеспечения уставной деятельности фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

При определении **стоимости обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, отраженной в актуарном заключении**, актуарию следует определять приведенную стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств негосударственного пенсионного фонда (за счет средств пенсионных накоплений и дохода от их инвестирования) или имущества для обеспечения уставной деятельности фонда (за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений).

Расчетная величина стоимости обязательств принималась равной дисконтированной стоимости денежных потоков с учетом соответствующих вероятностей (смерти, расторжений, переходов, выхода на пенсию и т.д.) Ставка дисконтирования не зависит от времени и применяется единой ко всем денежным потокам. Темп роста выплат зависит от вида денежного потока. Так, например, темп роста операционных расходов равен уровню инфляции, темп роста выплат накопительной пенсии равен величине прогнозируемой, к начислению на счета ЗЛ доходности, темп роста выплат пенсий по НПО соответствует предположению об уровне индексации.

Пенсионные взносы по НПО не учитывались в силу абсолютного (100%) уровня фондируемости будущих выплат и высоких тарификационных ставок фонда, применение которых не приводит к возникновению дефицита при наблюдаемом сегодня уровне процентной ставки.



Страховые взносы по ОПС не учитывались в силу малой вероятности “разморозки” пенсионных накоплений.

По НПО и ОПС обязательства рассчитывались на этапе выплат и на этапе накопления. Расчет обязательств проводился отдельно по каждому виду резервов для ОПС и по каждой пенсионной схеме для НПО. Группировка проводилась как типу договора (страховые и инвестиционные), так и по пенсионным схемам.

По НПО были рассчитаны следующие виды денежных потоков:

- Пенсионные выплаты
- Наследственные суммы
- Выкупные суммы
- Операционные расходы

По ОПС были рассчитаны следующие виды денежных потоков:

- Выплаты накопительной пенсии
- Выплаты срочной пенсии
- Единовременные выплаты
- Наследственные суммы
- Расторжения, в связи с переходом в другой НПФ или ПФР
- Операционные расходы

Суммарные обязательства по ОПС и НПО рассчитываются как сумма приведенных потоков. Для расчета стоимости обязательств при расчете операционных расходов используются фактические величины (по данным Фонда), при расчете стоимости обязательств, приведенной в актуарном заключении величина операционных расходов принималась равной не менее приведенной стоимости потока на пополнение собственных средств.

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 (поступления учитываются со знаком плюс, выплаты и операционные расходы со знаком минус);

$R_k^{(i)}$  – сумма операций денежного потока ( $i$ ) в год  $k$  с учетом предполагаемых темпов роста;

$p_k^{(i)}$  – вероятность осуществления операций денежного потока ( $i$ ) в год  $k$ ;

$v_k$  – коэффициент дисконтирования для года  $k$ , определенный  $v_k = \left(\frac{1}{1+int}\right)^k$ ;

где  $int$  – ставка дисконтирования.

$w$  – горизонт прогнозирования в годах

$k$  – год

$i$  – вид денежного потока (выплаты пенсий, расходы и т.д.)

Расчет вероятности события рассмотрим для случая безусловной ренты (*annuity certain*), как более общий случай. Для условной ренты (*contingent annuity*) часть потоков будет отсутствовать. Допустим, что безусловная рента выплачивается в конце года. Договором предусмотрена выплата наследственной и выкупной суммы в размере остатка на счете на дату события. В этом случае возникают следующие денежные потоки:

1-й поток – выплаты пенсий;

2-й поток – выплаты наследственных сумм;

3-й поток – выплаты выкупных сумм.

Дополнительно рассмотрим поток, связанный с расходами на сопровождение договора, направляемый на пополнение собственных средств Фонда. Для определения составляющих сумм потока рассчитаем вероятности наступления каждого события. Составим матрицу переходов:

$$\begin{pmatrix} p \times (1-r) & 0 & 0 \\ q(1-r) & 1 & 0 \\ r & 0 & 1 \end{pmatrix}$$

где:

- $p$  – вероятность прожить один год в заданном возрасте;
- $q$  – вероятность умереть в течение года в заданном возрасте;
- $r$  – вероятность расторгнуть договор в заданном возрасте.

Начальное состояние опишем вектором:

$$\begin{pmatrix} 1 \\ 0 \\ 0 \end{pmatrix}$$

Допустим, что вероятности не зависят от возраста и времени. В результате получим вектор вероятностей состояний в каждый последующий момент времени. Для первого шага (момент времени 1) вектор состояний имеет вид:

$$\begin{pmatrix} p \times (1-r) \\ q \times (1-r) \\ r \end{pmatrix}$$

В момент времени 2 вектор состояний примет вид:

$$\begin{pmatrix} p^2 \times (1-r)^2 \\ p \times q \times (1-r)^2 + q \times (1-r) \\ p \times (1-r) \times r + r \end{pmatrix}$$

Схемы, относящиеся к инвестиционным контрактам являются наследуемыми. В страховых схемах наследование предусмотрено на этапе накопления, что приводит к незначительному росту обязательств в силу структуры (90% обязательств сформировано на этапе выплат).

При расчете наследственных и выкупных сумм не используются штрафы и ограничения по инвестиционному доходу. Величина наследственных и выкупных сумм принята равной остатку на счете.

Сумма выплат в отдельный год рассчитывается как произведение размеров выплат, с учетом предположений о темпе роста выплат, на соответствующее значение вектора состояний.

Обязательства рассчитываются как дисконтированная сумма потока выплат.



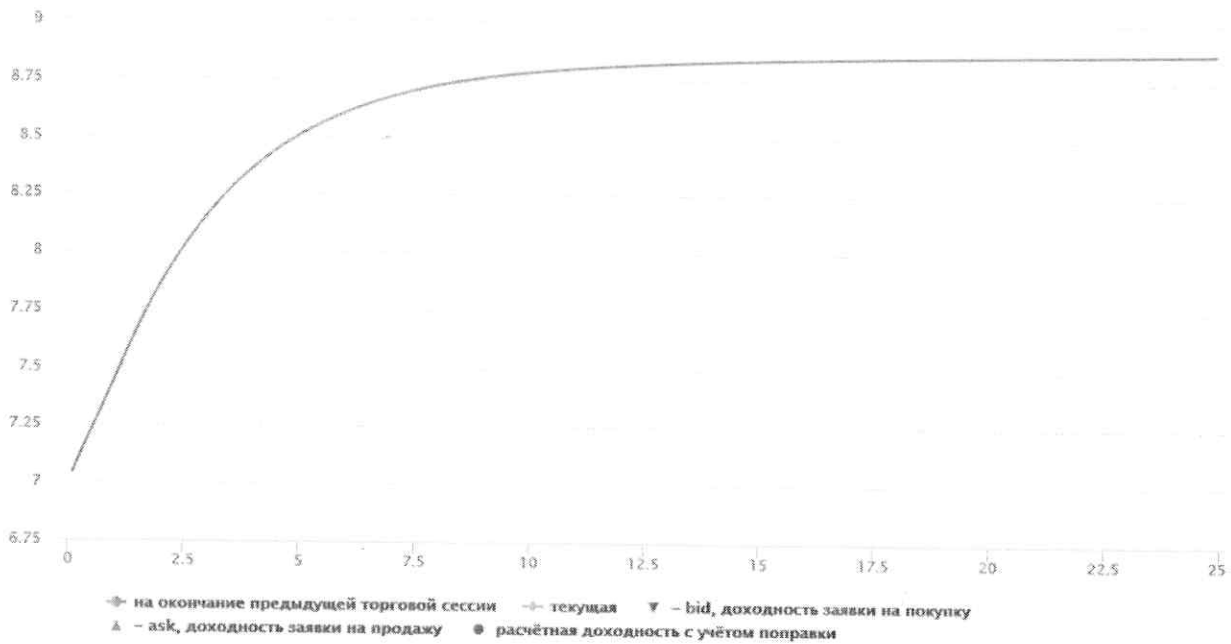
**Приложение 3. Характеристики таблицы смертности по ОПС и НПО**

возраст	продолжительность жизни (лет) ОПС		возраст	продолжительность жизни (лет) НПО	
	женщины	мужчины		женщины	мужчины
50	31,1	24,2	50	29,8	22,9
51	30,2	23,5	51	29,0	22,2
52	29,3	22,8	52	28,1	21,5
53	28,4	22,0	53	27,3	20,8
54	27,5	21,3	54	26,5	20,2
55	26,7	20,6	55	25,7	19,5
56	25,8	19,9	56	24,9	18,8
57	25,0	19,3	57	24,1	18,2
58	24,1	18,6	58	23,3	17,6
59	23,3	17,9	59	22,6	17,0
60	22,4	17,3	60	21,8	16,4
61	21,6	16,7	61	21,1	15,8
62	20,8	16,1	62	20,4	15,2
63	20,0	15,5	63	19,6	14,6
64	19,2	15,0	64	18,9	14,1
65	18,4	14,4	65	18,2	13,6
66	17,6	13,9	66	17,6	13,0
67	16,9	13,4	67	16,9	12,5
68	16,1	12,8	68	16,3	12,0
69	15,4	12,3	69	15,6	11,5
70	14,6	11,8	70	15,0	11,1
71	13,9	11,3	71	14,4	10,6
72	13,2	10,9	72	13,8	10,2
73	12,5	10,4	73	13,2	9,8
74	11,8	9,9	74	12,6	9,3
75	11,2	9,5	75	12,1	8,9
76	10,6	9,1	76	11,6	8,6
77	9,9	8,7	77	11,0	8,2
78	9,3	8,3	78	10,5	7,8
79	8,8	7,9	79	10,0	7,5
80	8,2	7,6	80	9,6	7,2
81	7,7	7,2	81	9,1	6,8
82	7,2	6,9	82	8,7	6,5
83	6,8	6,6	83	8,2	6,2
84	6,3	6,3	84	7,8	5,9
85	5,9	6,1	85	7,4	5,7
86	5,5	5,9	86	7,0	5,4
87	5,2	5,6	87	6,6	5,1
88	4,9	5,4	88	6,2	4,9
89	4,6	5,2	89	5,8	4,6
90	4,3	5,0	90	5,5	4,4
91	4,0	4,8	91	5,1	4,1
92	3,8	4,6	92	4,7	3,9
93	3,5	4,3	93	4,3	3,6
94	3,3	4,0	94	3,9	3,3
95	3,0	3,6	95	3,5	3,0
96	2,7	3,2	96	3,1	2,7
97	2,3	2,7	97	2,5	2,3
98	1,8	2,1	98	2,0	1,8
99	1,3	1,3	99	1,3	1,3
100	0,5	0,5	100	0,5	0,5

#### Приложение 4. Ставка дисконтирования.

Согласно результатам торгов на ММВБ, доходность бескупонных облигаций федерального займа со сроком погашения свыше 10 лет находится на уровне 8.8% годовых. На рисунке 3 приведена кривая бескупонной доходности государственных облигаций на ММВБ на дату 28.12.2017<sup>9</sup>.

Рис. 3 Кривая бескупонной доходности на дату 28.12.18



Срок до погашения, лет	0.25	0.5	0.75	1	2	3	5	7	10	15	20	30
Y(t), %	7.18	7.27	7.37	7.48	7.89	8.18	8.53	8.69	8.81	8.89	8.92	8.95

<sup>9</sup> <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>



## Приложение 6. Половозрастное распределение участников по НПО

Договоры НПО, классифицированные как страховые, без учета средств на солидарных счетах.

	Численность	Стоимость обязательств (тыс. руб.)	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий) (тыс. руб.)
<b>мужчины</b>			
до 44 лет	1 437	38 205	62
45 - 49 лет	540	36 394	212
50 - 54 лет	513	51 333	176
55 - 59 лет	434	42 462	911
60 - 69 лет	509	38 009	1 458
70 - 79 лет	151	8 099	1 205
свыше 80 лет	33	1 106	248
Итого по мужчинам	3 617	215 608	4 271
<b>женщины</b>			
до 39 лет	8 466	107 370	0
40 - 44 лет	7 201	177 804	7
45 - 49 лет	7 647	324 376	96
50 - 54 лет	6 122	320 501	3 504
55 - 64 лет	9 408	471 571	16 500
65 - 74 лет	2 285	136 712	12 534
свыше 75 лет	412	19 578	3 126
Итого по женщинам	41 543	1 557 913	35 766
Итого	45 160	1 773 521	40 037

Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ, без учета средств на солидарных счетах.

	Численность	Стоимость обязательств (тыс. руб.)	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий) (тыс. руб.)
<b>мужчины</b>			
до 44 лет	2 847	51 883	87
45 - 49 лет	1 064	58 253	1 542
50 - 54 лет	1 119	84 629	3 408
55 - 59 лет	1 060	79 969	19 314
60 - 69 лет	1 004	95 058	22 776
70 - 79 лет	105	10 437	5 230
свыше 80 лет	14	643	368
Итого обязательства по мужчинам	7 214	380 873	52 724

женщины

до 39 лет	10 561	82 736	0
40 - 44 лет	8 258	177 023	193
45 - 49 лет	9 024	380 430	4 039
50 - 54 лет	7 769	425 364	54 573
55 - 64 лет	12 043	710 319	138 202
65 - 74 лет	1 456	125 717	26 869
свыше 75 лет	89	6 012	2 109
Итого обязательства по женщинам	49 199	1 907 601	225 985
Итого	56 413	2 288 475	278 710

**Приложение 7. Половозрастное распределение участников по ОПС**

	этап накопления		этап пожизненных выплат				этап срочных выплат		
	Численность	Обязательства (без учета средств правопреемников) (тыс. руб.)	Численность	Обязательства (тыс. руб.)	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий) (тыс. руб.)	Численность	Обязательства (без учета средств правопреемников) (тыс. руб.)	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий) (тыс. руб.)	
<b>Мужчины</b>									
до 44 лет	23 987	3 457 921	1	415	13	0	0	0	
45 - 49 лет	6 939	1 399 734	45	22 333	840	4	597	69	
50 - 54 лет	6 072	553 667	148	60 400	2 491	10	1 145	124	
55 - 59 лет	7 360	71 461	0	0	0	6	1 006	124	
60 - 69 лет	8 884	42 306	1	151	9	27	3 633	495	
70 - 79 лет	42	338	0	0	0	1	49	10	
свыше 80 лет	5	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Итого обязательства по мужчинам</b>	53 289	5 525 428	195	83 299	3 352	48	6 429	822	
<b>Женщины</b>									
до 39 лет	23 967	2 483 009	0	0	0	0	0	0	
40 - 44 лет	12 371	2 298 809	8	4 867	129	0	0	0	
45 - 49 лет	12 268	2 685 803	256	132 277	3 946	9	906	105	
50 - 54 лет	11 330	615 822	779	373 347	12 051	101	13 918	1 514	
55 - 64 лет	22 129	80 185	7	2 126	82	83	11 753	1 495	
65 - 74 лет	272	2 500	0	0	0	5	185	50	
свыше 75 лет	20	2	0	0	0	0	0	0	
<b>Итого обязательства по женщинам</b>	82 357	8 166 128	1 050	512 617	16 209	198	26 762	3 163	
<b>Итого</b>	135 646	13 691 556	1 245	595 916	19 561	246	33 191	3 985	

стуарий

ин Д.В./



**ВСЕГО**

ПРОДУМЕРОВАНО, ПРОШИТО  
И СКРЕПЛЕНО ПЕЧАТЬЮ

*42 Лопуховцев*

