

**Актуарное заключение,
составленное по результатам обязательного актуарного
оценивания деятельности Акционерного общества
«Ханты-Мансийский негосударственный пенсионный
фонд» по итогам 2019 года**


 **А.К. Мансуров**
Регистрационный номер в реестре
ответственных актуариев - 22

Москва 2020

Оглавление

1. Введение.....	6
1.1. Общие сведения.....	6
1.2. Сведения об ответственном актуарии.....	6
1.3. Сведения об организации.....	7
1.4. Перечень нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.....	7
1.5. Прочие сведения	8
2. Выводы и рекомендации	9
2.1. Выводы	9
2.2. Рекомендации	10
3. Используемые данные	12
4. Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению.....	15
4.1. Применяемые пенсионные схемы.....	15
4.2. Расчет стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.....	21
4.3. Математическое обеспечение по определению стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и стоимости обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженной в актуарном заключении	25
4.4. Актуарные предположения, используемые при расчете обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению	30
4.4.1. Ставка дисконтирования.....	30
4.4.2. Ожидаемая ставка инвестиционной доходности	34
4.4.3. Ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах.....	34
4.4.4. Ожидаемый уровень индексации размеров негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода.....	36
4.4.5. Величина сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению.....	36
4.4.6. Темпы роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению.....	37
4.4.7. Темпы роста пенсионных взносов (в расчете на одного участника).....	38
4.4.8. Таблица смертности.....	38
4.4.9. Вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы	39

4.4.10.	Средний возраст выхода на пенсию	39
4.4.11.	Средний срок выплаты срочной пенсии	41
4.4.12.	Актuarный базис, используемый Фондом при расчете размеров пожизненных негосударственных пенсий.....	41
4.4.13.	Волатильность ожидаемой ставки инвестиционной доходности.....	42
4.5.	Результаты актуарного оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению	42
5.	Обязательства Фонда по обязательному пенсионному страхованию	50
5.1.	Расчет стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию	50
5.2.	Математическое обеспечение по определению стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию и стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию, отраженной в актуарном заключении.....	53
5.3.	Актuarные предположения, используемые при расчете обязательств по обязательному пенсионному страхованию.....	58
5.3.1.	Ставка дисконтирования.....	58
5.3.2.	Размер вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию	60
5.3.3.	Параметры постоянной и переменной части вознаграждений Фонда	60
5.3.4.	Ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах.....	62
5.3.5.	Ожидаемый уровень индексации размеров пенсий	63
5.3.6.	Величина сопутствующих расходов по обязательному пенсионному страхованию	63
5.3.7.	Темпы роста сопутствующих расходов по обязательному пенсионному страхованию	64
5.3.8.	Средний объем поступлений средств пенсионных накоплений по одному неизбежному договору ОПС.....	65
5.3.9.	Период действия моратория на формирование пенсионных накоплений	65
5.3.10.	Ставка ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию и ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений.....	66
5.3.11.	Таблица смертности (до учета увеличения продолжительности жизни в прогнозном периоде)	68

5.3.12.	Учет увеличения продолжительности жизни в будущем.....	68
5.3.13.	Вероятности досрочного расторжения договора ОПС	70
5.3.14.	Вероятности расторжения договора ОПС через пять лет	72
5.3.15.	Средний возраст выхода на пенсию	73
5.3.16.	Вероятность вступления в силу неизбежного договора ОПС..	73
5.3.17.	Ожидаемый период выплаты накопительной пенсии	74
5.3.18.	Волатильность ожидаемой ставки инвестиционной доходности.....	75
5.4.	Результаты актуарного оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию	75
6.	Обязательства по собственным средствам.....	80
7.	Активы Фонда	80
7.1.	Методы, допущения и предположения при определении актуарной стоимости активов	80
7.2.	Результаты актуарного оценивания стоимости активов фонда....	82
7.3.	Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов.....	85
8.	Сводные показатели по Фонду.....	87
8.1.	Актуарный баланс.....	87
8.2.	Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов	87
8.3.	Анализ влияния различных факторов.....	92
9.	Сценарий прекращения поступления в Фонд пенсионных взносов вкладчиков и страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию	98
9.1.	Актуарный баланс.....	98
9.2.	Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов (в сценарии прекращения поступления в Фонд пенсионных взносов вкладчиков и страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию).....	99
10.	Дополнительные сведения.....	106
	Приложение № 1.....	107
	Приложение № 2А.....	111
	Приложение № 2Б.....	112
	Приложение № 3.....	113
	Приложение № 4А.....	114
	Приложение № 4Б.....	115

Приложение № 4В	116
Приложение № 5	117
Приложение № 6	118
Приложение № 7	120
Приложение № 8	121
Приложение № 9	122
Приложение № 10	124
Приложение № 11	125

1. Введение

1.1. Общие сведения

Актуарное заключение, составленное по результатам обязательного актуарного оценивания деятельности Акционерного общества «Ханты-Мансийский негосударственный пенсионный фонд» (далее – Фонд) по итогам 2019 года, проведено ответственным актуарием Мансуровым Андреем Касимовичем.

Дата, на которую проводилось актуарное оценивание - 31.12.2019 (далее – дата актуарного оценивания).

Дата составления настоящего актуарного заключения - 30 марта 2020 года.

Цель составления актуарного заключения – ежегодное обязательное актуарное оценивание (статья 21 Федерального закона от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»). Настоящее актуарное заключение подготовлено для представления в Центральный Банк Российской Федерации, осуществляющий надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов, а также для использования заказчиком и/или иными заинтересованными лицами.

Задача, поставленная перед актуарием – проведение обязательного ежегодного актуарного оценивания деятельности Фонда в соответствии с требованиями, установленными законодательством.

Заказчик актуарного оценивания – Фонд.

Объект актуарной деятельности – деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

1.2. Сведения об ответственном актуарии

Мансуров Андрей Касимович (далее – актуарий).

Включен Центральным Банком Российской Федерации в единый реестр ответственных актуариев 01.08.2014.

Включен в Список лиц, сведения о которых подлежат внесению в единый реестр ответственных актуариев без проведения аттестации, сформированный на основании Указания Банка России от 20.01.2014 № 3176-У¹.

Регистрационный номер актуария в едином реестре ответственных актуариев - 22.

Актуарий является членом саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (далее – АПА) (ИНН

¹ По истечении пятилетнего срока (с момента включения в единый реестр ответственных актуариев) актуарий также успешно прошел аттестацию на ответственного актуария по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов» в соответствии с решением аттестационной комиссии от 25.06.2019г., протокол №7 (свидетельство об аттестации № 0031).

7703480716, ОГРН 1137799022085). Опыт актуарной деятельности с 2004 года, окончил Московский физико-технический институт (государственный университет), имеет международные сертификаты в области актуарных расчетов и международной финансовой отчетности, к.э.н. Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора. Можно получить дополнительную информацию и пояснения о сфере применения, методах и данных, касающихся выполненной работы, в соответствии с условиями этого гражданско-правового договора.

В течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, между Фондом и актуарием имелся гражданско-правовой договор (кроме договоров о проведении обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда).

1.3. Сведения об организации

Наименование: Акционерное общество «Ханты-Мансийский негосударственный пенсионный фонд» (лицензия от 04.05.2006 № 56/2).

ОГРН: 1148600001065.

ИНН: 8601999494.

Место нахождения: 628011, Ханты-Мансийский автономный округ - Югра, г. Ханты-Мансийск, ул. Комсомольская, 59А.

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

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

Нормативные акты, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание:

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утверждён Советом по актуарной деятельности 12.11.2014, протокол № САДП-2, согласован Центральным банком Российской Федерации 12.12.2014 № 06-51-3/9938);

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» (утвержден Советом по актуарной деятельности 10.09.2018, протокол № САДП-18, согласован Центральным банком Российской Федерации 12.12.2018 года № 06-52-4/9950) (далее – ФСАД НПФ);

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» (утвержден Советом по актуарной деятельности 13.02.2018, протокол

№ САДП-16, согласован Центральным банком Российской Федерации 21.05.2018 № 06-52-4/3659) (далее – ФСАД Активы);

- Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»;

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

- Указание Банка России от 31.10.2017 N 4595-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда».

1.5. Прочие сведения

Актуарий, подготовивший настоящее актуарное заключение, принимает на себя ответственность за выводы, отраженные в этом актуарном заключении.

С учетом чувствительности модели расчета пенсионных обязательств методом дисконтирования будущих потоков от входящих параметров, при проведении актуарного оценивания уровень существенности принят в размере 5% от величины валюты баланса Фонда, указанной в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

В процессе выполнения работы по подготовке настоящего актуарного заключения актуарий не выявил события (Фонд не предоставил сведения о событиях), наступившие после 31.12.2019, которые существенным образом влияют на результаты актуарного оценивания, а также на возможность выполнения Фондом своих финансовых обязательств.

2. Выводы и рекомендации

2.1. Выводы

2.1.1. Сведения о стоимости активов и обязательств Фонда, указанные в актуарном балансе:

стоимость активов Фонда - 29 681 334 тыс. руб.

стоимость обязательств Фонда - 29 097 861 тыс. руб.

Актуарный дефицит не установлен (общая величина обязательств не превышает стоимость активов Фонда).

2.1.2. В результате сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов, можно сделать вывод о том, что Фонд способен выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, только в случае привлечения всех активов, находящихся под управлением Фонда (активов пенсионных резервов, собственных средств, пенсионных накоплений).

По состоянию на дату актуарного оценивания стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, с учетом кредиторской задолженности по НПО (14 225 517 тыс. руб.) не покрывается активами пенсионных резервов (12 961 213 тыс. руб.), но покрывается общей стоимостью активов Фонда (29 681 334 тыс. руб.).

2.1.3. В результате сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов, можно сделать вывод о том, что Фонд способен выполнить принятые обязательства по обязательному пенсионному страхованию, в том числе по выплате уже назначенных накопительной пенсии и срочной пенсионной выплаты за счет средств пенсионных накоплений.

По состоянию на дату актуарного оценивания стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении, с учетом кредиторской задолженности по ОПС (14 782 562 тыс. руб.) покрывается активами пенсионных накоплений (16 226 915 тыс. руб.).

2.1.4. В результате сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов, можно сделать вывод о том, что Фонд в состоянии исполнить обязательства перед участниками в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков только в случае привлечения всех активов, находящихся под управлением Фонда (активов пенсионных резервов, собственных средств, пенсионных накоплений).

По состоянию на дату актуарного оценивания стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, (в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков) с учетом кредиторской задолженности по

НПО (14 462 223 тыс. руб.) не покрывается активами пенсионных резервов (12 961 213 тыс. руб.), но покрывается общей стоимостью активов Фонда (29 681 334 тыс. руб.).

2.1.5. В результате сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов, можно сделать вывод о том, что Фонд в состоянии исполнить обязательства перед застрахованными лицами в условиях прекращения поступления страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию за счет средств пенсионных накоплений.

По состоянию на дату актуарного оценивания стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении, (в условиях прекращения поступления страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию) с учетом кредиторской задолженности по ОПС (14 776 364 тыс. руб.) покрывается активами пенсионных накоплений (16 226 915 тыс. руб.).

2.1.6. Обязательства Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения адекватны обязательствам, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда по указанным договорам.

Обязательства Фонда по договорам об обязательном пенсионном страховании адекватны обязательствам, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда по указанным договорам.

2.2. Рекомендации

2.2.1. Согласно предоставленным Фондом данным по состоянию на дату актуарного оценивания в рамках договора НПО от 06.10.2003 № 0031/01 производились выплаты негосударственных пенсий основной части пенсионеров Фонда (численность пенсионеров по договору НПО от 06.10.2003 № 0031/01 составляет около 94% в общей численности пенсионеров Фонда). По условиям указанного договора НПО размер обязательств ограничивается объемом средств на солидарном пенсионном счете. Как показывают расчеты, стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по указанному договору НПО, рассчитанная без учета применения ограничения в размере средств на солидарном пенсионном счете, составляет 26 395 282 тыс. руб., при этом объем средств на солидарном пенсионном счете - 10 376 352 тыс. руб. Принимая во внимание существенное превышение стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по указанному договору НПО, рассчитанной без учета применения ограничения в размере средств на солидарном пенсионном счете, над объемом средств на солидарном пенсионном счете, Фонду необходимо обеспечить заключение дополнительного соглашения с Вкладчиком, предусматривающего уплату пенсионных взносов в Фонд в необходимых размерах. Уплата пенсионных

взносов может осуществляться по согласованному между Фондом и Вкладчиком графику в течение ближайших несколько лет.

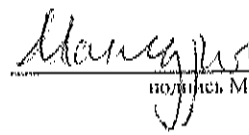

2.2.2. По ряду активов в составе пенсионных резервов в Фонде имеются повышенные риски невозвратности вложенных средств. В связи с этим для повышения финансовой устойчивости Фонду рекомендуется разработать и применять в практической деятельности политику, регламентирующую пропорции дохода, направляемого на пенсионные счета участников и вкладчиков и на пополнение страхового резерва. Одна из основных целей указанной политики должна заключаться в ускоренном наращивании размера страхового резерва, в том числе за счет части дохода от размещения средств пенсионных резервов, и минимизации дохода, подлежащего начислению на пенсионные счета участников (вкладчиков).

Также для снижения профиля рисков активов в составе пенсионных резервов Фонду рекомендуется продолжать осуществлять мероприятия, указанные при предыдущем актуарном оценивании: продолжение работы по завершению строительного проекта с целью возврата средств, ранее вложенных Фондом в строительство недвижимости; снижение доли вложений Фонда в закрытые паевые инвестиционные фонды.

2.2.3. Фонду рекомендуется усовершенствовать систему и методологию персонифицированного учета для обеспечения прозрачности и последовательности учёта данных участников, вкладчиков и застрахованных лиц, необходимых для проведения актуарных расчетов.

2.2.4. Учитывая структуру назначенных негосударственных пенсий, Фонду рекомендуется проводить мероприятия по мониторингу демографического риска по негосударственному пенсионному обеспечению, связанного с возможностью более высокой ожидаемой продолжительности жизни участников, получающих пожизненную негосударственную пенсию, по сравнению с актуарными допущениями, использованными при расчете размеров указанных негосударственных пенсий.

Ответственный актуарий А.К. Мансуров


подпись МП

Андрей
Касимович

3. Используемые данные

При проведении актуарного оценивания использовались следующие материалы, предоставленные Фондом:

- бухгалтерская отчетность Фонда за 2019 год;
- отчетность по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию на дату актуарного оценивания;
- Пенсионные правила Фонда;
- Положение о страховом резерве;
- Учетная политика Фонда;
- Страховые правила Фонда;
- типовые формы договоров негосударственного пенсионного обеспечения;
- инвестиционные портфели на дату актуарного оценивания отдельно по пенсионным резервам, пенсионным накоплениям и собственным средствам (с указанием сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов, наличии обременений в отношении активов, отнесении активов к категории разрешенных активов, результатов тестов на обесценение активов, балансовой и справедливой стоимости актива по состоянию на дату актуарного оценивания);
- справки специализированного депозитария о стоимости чистых активов на дату актуарного оценивания (отдельно по пенсионным резервам и пенсионным накоплениям);
- документы о распределении дохода за 2019 год;
- документы, содержащие сведения о кредиторской задолженности Фонда;
- сведения по участникам и вкладчикам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по состоянию на 31.12.2019 (отдельно по участникам (вкладчикам) на этапе накопления, участникам (вкладчикам), получающим негосударственную пенсию, а также по солидарным пенсионным счетам);
- сведения по застрахованным лицам по состоянию на 31.12.2019 (отдельно по застрахованным лицам на этапе накопления и по застрахованным лицам, которым установлена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата).

Детализация сведений по участникам (вкладчикам) и застрахованным лицам представлена в приложении № 1.

Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

Также при подготовке актуарного заключения актуарием были получены в электронной форме от Фонда сведения по отдельным показателям деятельности Фонда, а также разъяснения и комментарии по

этим показателям (более подробно отражено по тексту актуарного заключения).

Актуарий использовал следующие данные, предоставленные третьими лицами:

- прогноз инфляции (Economist Intelligence Unit, прогноз от 06.12.2019);
- кривая бескупонной доходности государственных облигаций (http://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/);
- прогноз Федеральной службы государственной статистики о продолжительности жизни при рождении до 2035 года (<https://www.gks.ru/storage/mediabank/progn7.xls>, прогноз от 26.12.2019, средний сценарий прогноза);
- таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике АПА для расчетов обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (<http://www.actuary.ru/upload/iblock/2d8/2d8a0d0852353e0243fc0cbdc3c6b41.pdf>);
- таблица смертности по Российской Федерации за 2018 год (годовая, отдельно по мужчинам и женщинам) согласно данным Федеральной службы государственной статистики.

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

Ответственность за достоверность информации, предоставленной Фондом актуарию, несет Фонд.

При проведении актуарного оценивания актуарием были проанализированы документы Фонда, включающие Пенсионные правила Фонда, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, сводный расчет стоимости чистых активов Фонда по данным специализированного депозитария и по данным Фонда, формы отчетности по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, формы договоров и другая информация.

В рамках настоящего актуарного оценивания были предприняты меры по проверке непротиворечивости, согласованности, полноты и достоверности представленных Фондом данных:

- проверка предоставленных Фондом данных на внутреннюю непротиворечивость;
- отсутствие очевидных недостатков в предоставленной информации;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода;
- сверка с отчетностью.

Проверка данных проводилась как для отдельного участника, так и по интегральным показателям, включающим значения сумм, численности, среднего счета, среднего возраста и т.д. (в том числе, не ограничиваясь, проверка соответствия общей величины обязательств, отраженной на пенсионных счетах участников (вкладчиков), общей величине обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженной в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда по состоянию на дату актуарного оценивания (отдельно по страховым договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод); соответствия сумм резерва покрытия пенсионных обязательств и страхового резерва по состоянию на начало отчетного периода данным, использованным при предыдущем актуарном оценивании; соответствия общей величины обязательств, отраженной на пенсионных счетах застрахованных лиц, общей величине обязательств по обязательному пенсионному страхованию, отраженной в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда по состоянию на дату актуарного оценивания; соответствия сумм пенсионных накоплений по состоянию на начало отчетного периода данным, использованным при предыдущем актуарном оценивании; непротиворечивости сведений о среднем возрасте участников (застрахованных лиц) на этапе накопления и на этапе выплаты пенсии, а также размеров выплачиваемых пенсий, рассчитанных по предоставленным Фондом актуарию базам данных участников (вкладчиков, застрахованных лиц) по состоянию на дату актуарного оценивания, по сравнению с соответствующими данными, использованными при предыдущем актуарном оценивании, наличия сведений о размере пенсии, периодичности выплаты пенсии, дате рождения, полу по пенсионерам на дату актуарного оценивания). Отклонений от показателей финансовой отчетности, наличия изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок не выявлено. Также была проведена сверка сведений о стоимости активов согласно предоставленным данным Фонда, данным специализированного депозитария (в части активов по пенсионным резервам и пенсионным накоплениям) и данным бухгалтерского учета. Существенных отклонений не установлено.

Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и корректировок.

На основании проведенного анализа был сделан вывод о том, что предоставленная Фондом информация позволяет ее использовать для решения поставленной перед актуарием задачи.

4. Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению

4.1. Применяемые пенсионные схемы

Действующая редакция Пенсионных правил (утверждена решением Совета Фонда от 30.05.2013 № 74, зарегистрирована Федеральной службой по финансовым рынкам 23.07.2013 № 56/2-и) предусматривает использование следующих пенсионных схем.

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) (далее – пенсионная схема Ф).

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). Учет пенсионных обязательств осуществляется на именных пенсионных счетах.

На этапе накопления наследование предусмотрено.

На этапе накопления размер выкупной суммы в связи с расторжением договора НПО рассчитывается исходя из сумм внесенных пенсионных взносов и начисленного дохода.

При наступлении (не ранее наступления) пенсионных оснований Участник осуществляет выбор одной из двух возможных схем выплат - Ф1 или Ф2.

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

Размер негосударственной пенсии определяется исходя из объема пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете на дату назначения негосударственной пенсии.

Продолжительность выплат негосударственных пенсий – на срок (не менее 3 лет) или пожизненно.

Периодичность выплат негосударственных пенсий – ежемесячная или ежеквартальная.

Наследование в период выплат не предусмотрено. В случае смерти Участника в период выплат, остаток средств, учтенных на именном пенсионном счете, подлежит направлению в Резерв покрытия актуарных рисков.

Расторжение договора НПО в период выплаты негосударственной пенсии не допускается.

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

Размер негосударственной пенсии определяется исходя из объема пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете на дату назначения негосударственной пенсии.

Продолжительность выплат негосударственных пенсий – на срок (не менее 3 лет) или до исчерпания средств (но не менее 3 лет).

Периодичность выплат негосударственных пенсий – ежемесячная или ежеквартальная.

Наследование в период выплат предусмотрено.

Размер выкупной суммы в связи с расторжением договора НПО в период выплат рассчитывается исходя из сумм внесенных пенсионных взносов и начисленного дохода за вычетом сумм выплаченных негосударственных пенсий.

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

Вкладчик – юридическое лицо.

Учет пенсионных обязательств осуществляется на солидарных пенсионных счетах, именных пенсионных счетах.

Расторжение договора НПО на основании волеизъявления Вкладчика в период накопления допускается. Расторжение договора НПО не затрагивает права Участников, в пользу которых уже поступили пенсионные взносы на именные пенсионные счета (если договором НПО предусмотрено наследование в период накопления). Сумма средств, поступивших в Фонд и отраженных на именных пенсионных счетах 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 именных пенсионных счетах Участников включается в расчет выкупной суммы, подлежащей выплате Вкладчику или переводу в другой негосударственный пенсионный фонд.

В зависимости от волеизъявления Вкладчика на этапе накопления допускается либо не допускается наследование в случае смерти Участника.

Вкладчик осуществляет выбор одной из возможных схем выплат: К-Ф1, К-Ф2, К-Ф3 в случае учета обязательств Фонда с применением именных пенсионных счетов, либо схему выплат К-СПС, если именные пенсионные счета не применяются.

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

Размер негосударственной пенсии определяется исходя из объема пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете на дату назначения негосударственной пенсии.

Продолжительность выплат негосударственных пенсий – на срок (не менее 5 лет) или пожизненно.

Периодичность выплат негосударственных пенсий – ежемесячная или ежеквартальная.

Наследование в период выплат не предусмотрено. В случае смерти Участника в период выплат, остаток средств, учтенных на именном

пенсионном счете, подлежит направлению в Резерв покрытия актуарных рисков.

Расторжение договора НПО допускается и не затрагивает права Участников, негосударственные пенсии которым назначены Фондом. Сумма средств, отраженных на именных пенсионных счетах указанных Участников, не учитывается при проведении расчетов выкупной суммы. В дальнейшем правоотношения Фонда и Участников регулируются пенсионной схемой Ф (применяется схема выплат Ф1).

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

Размер негосударственной пенсии определяется исходя из объема пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете на дату назначения негосударственной пенсии.

Продолжительность выплат негосударственных пенсий – на срок (не менее 5 лет) или до исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете (но не менее 5 лет).

Периодичность выплат негосударственных пенсий – ежемесячная или ежеквартальная.

Наследование в период выплат предусмотрено.

Расторжение договора НПО допускается и не затрагивает права Участников, негосударственные пенсии которым назначены Фондом. Сумма средств, отраженных на именных пенсионных счетах указанных Участников, не учитывается при проведении расчетов выкупной суммы. В дальнейшем правоотношения Фонда и Участников регулируются пенсионной схемой Ф (применяется схема выплат Ф1).

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

Размер негосударственной пенсии определяется исходя из объема пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете на дату назначения негосударственной пенсии.

Продолжительность выплат негосударственных пенсий – на срок (не менее 5 лет) или до исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете (но не менее 5 лет).

Периодичность выплат негосударственных пенсий – ежемесячная или ежеквартальная.

Наследование в период выплат не предусмотрено. В случае смерти Участника в периоде выплат, обязательства по договору НПО, связанные с негосударственным пенсионным обеспечением соответствующего лица, прекращаются. В этом случае Фонд на основании Распорядительного письма, возвращает пенсионные взносы с соответствующего именного пенсионного счета на солидарный пенсионный счет или распределяет на именные пенсионные счета других Участников.

Расторжение договора НПО допускается и не затрагивает права Участников, негосударственные пенсии которым назначены Фондом. Сумма средств, отраженных на именных пенсионных счетах указанных Участников, не учитывается при проведении расчетов выкупной суммы. В дальнейшем

правоотношения Фонда и Участников регулируются пенсионной схемой Ф (применяется схема выплат Ф1).

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

Размер негосударственной пенсии определяется Распорядительным письмом Вкладчика.

Продолжительность выплат негосударственных пенсий – на срок (не менее 5 лет) или до исчерпания средств, учтенных на солидарном пенсионном счете (но не менее 5 лет).

Периодичность выплат негосударственных пенсий – ежемесячная или ежеквартальная.

Наследование в период выплат не предусмотрено.

Расторжение договора НПО на основании волеизъявления Вкладчика допускается. В случае расторжения договора НПО Фонд открывает именные пенсионные счета Участникам, которым назначена негосударственная пенсия, и производит выделение средств с солидарного пенсионного счета на именные пенсионные счета в объеме современной стоимости обязательств Фонда перед соответствующими Участниками. В дальнейшем правоотношения Фонда и Участников регулируются пенсионной схемой Ф (применяется схема выплат Ф1).

Предыдущая редакция Пенсионных правил (утверждена решением Совета Фонда по протоколу 12.02.2010 № 45, зарегистрирована Федеральной службой по финансовым рынкам от 18.03.2010 № 56/2-н) с учетом изменений и дополнений № 1 (утвержденных решением Совета Фонда по протоколу 26.12.2011 № 63, зарегистрированных Федеральной службой по финансовым рынкам от 05.04.2012 № 56/2-и) предусматривает использование следующих пенсионных схем.

Пенсионная схема № 1. С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно (далее – пенсионная схема № 1).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, учет пенсионных обязательств осуществляется на именных и солидарных пенсионных счетах.

Размер негосударственной пенсии определяется исходя из объема пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете на дату назначения негосударственной пенсии.

Периодичность выплат негосударственных пенсий – ежемесячно, ежеквартально, один раз в шесть месяцев, один раз в год.

Продолжительность выплат негосударственных пенсий – пожизненно.

Размер выкупной суммы рассчитывается исходя из сумм внесенных пенсионных взносов и дохода, начисленного на пенсионный счет, за вычетом сумм выплаченных негосударственных пенсий.

Правопреемство допускается только в накопительный период.

Пенсионная схема № 2. С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся в течение установленного пенсионным договором срока (далее – пенсионная схема № 2).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, учет пенсионных обязательств осуществляется на именных и солидарных пенсионных счетах.

Размер негосударственной пенсии определяется исходя из объема пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете на дату назначения негосударственной пенсии.

Периодичность выплат негосударственных пенсий – ежемесячно, ежеквартально, один раз в шесть месяцев, один раз в год.

Продолжительность выплат негосударственных пенсий – в течение установленного пенсионным договором срока.

Размер выкупной суммы рассчитывается исходя из сумм внесенных пенсионных взносов и дохода, начисленного на пенсионный счет, за вычетом сумм выплаченных негосударственных пенсий.

Правопреемство допускается:

- в накопительный период и в период выплаты: при учете обязательств на именном пенсионном счете;

- в период выплаты: при учете обязательств на солидарном пенсионном счете.

Пенсионная схема № 3. С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся до полного исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете Участника (продолжительностью не менее пяти лет) (далее – пенсионная схема № 3).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, учет пенсионных обязательств осуществляется на именных пенсионных счетах.

Размер негосударственной пенсии устанавливается Участником при назначении негосударственной пенсии.

Периодичность выплат негосударственных пенсий – ежемесячно, ежеквартально, один раз в шесть месяцев, один раз в год.

Продолжительность выплат негосударственных пенсий – до полного исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете Участника (продолжительностью не менее пяти лет).

Размер выкупной суммы рассчитывается исходя из сумм внесенных пенсионных взносов и дохода, начисленного на пенсионный счет, за вычетом сумм выплаченных негосударственных пенсий.

Правопреемство допускается в накопительный период и в период выплаты.

Пенсионная схема № 4. С установленными размерами пенсионных выплат. Пенсионные выплаты производятся пожизненно (далее – пенсионная схема № 4).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных выплат, учет пенсионных обязательств осуществляется на солидарных и именных пенсионных счетах.

Размер негосударственной пенсии определяется пенсионным договором.

Периодичность выплат негосударственных пенсий – ежемесячно, ежеквартально, один раз в шесть месяцев, один раз в год.

Продолжительность выплат негосударственных пенсий – пожизненно.

Размер выкупной суммы рассчитывается исходя из сумм внесенных пенсионных взносов и дохода, начисленного на пенсионный счет, за вычетом сумм выплаченных негосударственных пенсий.

Правопреемство не допускается.

Пенсионная схема № 5. С установленными размерами пенсионных выплат. Пенсионные выплаты производятся в течение установленного пенсионным договором срока (не менее пяти лет) (далее – пенсионная схема № 5).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных выплат, учет пенсионных обязательств осуществляется на солидарных и именных пенсионных счетах.

Размер негосударственной пенсии определяется пенсионным договором.

Периодичность выплат негосударственных пенсий – ежемесячно, ежеквартально, один раз в шесть месяцев, один раз в год.

Продолжительность выплат негосударственных пенсий – в течение установленного пенсионным договором срока (не менее пяти лет).

Размер выкупной суммы рассчитывается исходя из сумм внесенных пенсионных взносов и дохода, начисленного на пенсионный счет, за вычетом сумм выплаченных негосударственных пенсий.

Правопреемство допускается только в период выплат негосударственной пенсии.

Пенсионная схема № 6. Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и совместным финансированием негосударственной пенсии. Пенсионные выплаты производятся в течение установленного пенсионным договором срока. (далее – пенсионная схема № 6).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, учет пенсионных обязательств осуществляется на солидарных и именных пенсионных счетах.

Размер негосударственной пенсии определяется исходя из объема пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете на дату назначения негосударственной пенсии.

Периодичность выплат негосударственных пенсий – ежемесячно, ежеквартально, один раз в шесть месяцев, один раз в год.

Продолжительность выплат негосударственных пенсий – в течение установленного пенсионным договором срока (не менее пяти лет).

Размер выкупной суммы рассчитывается исходя из сумм внесенных пенсионных взносов и дохода, начисленного на пенсионный счет, за вычетом сумм выплаченных негосударственных пенсий.

Правопреемство допускается в накопительный период и в период выплаты.

Предыдущие редакции Пенсионных правил не содержат условия (нормы), влияющие на результаты настоящего актуарного оценивания.

Согласно сведениям, полученным от Фонда, договоры НПО не предусматривают применение гарантированной ставки доходности. Пенсионные правила предусматривает применение гарантированной ставки доходности. По разъяснениям Фонда, Фонд ежегодно устанавливает гарантированную ставку доходности, не до начала отчетного периода, а по истечении отчетного периода по мере определения финансового результата от размещения средств пенсионных резервов. Указанный порядок установления гарантированной ставки доходности не соответствует общепринятой практике (гарантированная ставка доходности устанавливается до начала отчетного периода), также порядок определения гарантированной ставки доходности не установлен Пенсионными правилами. В связи с этим Фонду рекомендуется установить порядок определения гарантированной ставки доходности в Пенсионных правилах.

4.2. Расчет стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

Для определения стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (далее - стоимость обязательств по НПО) по каждому участнику (вкладчику) рассчитывались ожидаемые (прогнозируемые) денежные потоки.

При проведении расчетов учитывались следующие денежные потоки:

- пенсионные взносы;
- выплаты правопреемникам, производимые в связи со смертью участника;
- выплаты, производимые при расторжении договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы;
- сопутствующие расходы;
- выплаты негосударственных пенсий;
- денежные потоки, возникающие в связи с обеспечением гарантированной ставки доходности.

Объемы поступающих пенсионных взносов моделировались по каждому участнику, которому на дату актуарного оценивания не назначена негосударственная пенсия, исходя из среднего объема поступающих в Фонд

пенсионных взносов (в расчете на год), а также ожидаемых темпов роста пенсионных взносов. Средний объем поступающих в Фонд пенсионных взносов (в расчете на год) рассчитывался по каждому участнику исходя из предоставленных Фондом сведений о поступивших пенсионных взносах за период с 1 января 2017 года по 31 декабря 2019 года включительно. Предполагалось, что уплата пенсионных взносов производится с периодичностью один раз в год до достижения участником среднего возраста выхода на пенсию.

Выплаты правопреемникам, производимые в связи со смертью участника (по договорам, предусматривающим такие выплаты), рассчитывались исходя из прогнозируемого остатка средств на пенсионном счете участника, а также вероятности смерти, определяемой по применяемой таблице смертности.

Выплаты, производимые при расторжении договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (по договорам, предусматривающим такие выплаты), рассчитывались исходя из прогнозируемого остатка средств на пенсионном счете участника, а также вероятности расторжения договора НПО.

Сопутствующие расходы моделировались исходя из величины расходов, которые должен нести Фонд для выполнения своих обязательств перед участниками, вкладчиками (в расчете на один пенсионный счет), а также ожидаемых темпов роста указанных расходов. Предполагалось, что сопутствующие расходы увеличиваются один раз в год (в начале года) и далее в течение этого года сохраняют свое новое (увеличенное) значение.

Объемы выплат негосударственных пенсий рассчитывались исходя из размеров назначенных негосударственных пенсий (размеров негосударственных пенсий на дату актуарного оценивания) с учетом ожидаемых темпов их индексации. По участникам, которым на дату актуарного оценивания не назначена негосударственная пенсия, расчет размера назначаемой негосударственной пенсии производился исходя из прогнозируемого остатка средств на пенсионном счете участника на дату достижения пенсионного возраста с учетом среднего срока выплаты срочной пенсии (по пенсионным схемам, предусматривающим срочную выплату негосударственной пенсии) либо с учетом ожидаемого периода выплаты пожизненной негосударственной пенсии (по пенсионным схемам, предусматривающим пожизненную выплату негосударственной пенсии).

Прогнозирование остатка средств на пенсионных счетах осуществлялось отдельно по каждому участнику (вкладчику) исходя из остатка средств на пенсионных счетах на дату актуарного оценивания согласно предоставленным Фондом сведениям с учетом прогнозируемых поступлений пенсионных взносов, сумм дохода для отражения на пенсионных счетах, а также прогнозируемых выплат негосударственных пенсий. Расчет сумм дохода для отражения на пенсионных счетах производился исходя из ожидаемой ставки доходности, по которой рассчитывается доход для отражения на пенсионных счетах.

Также при проведении расчетов учитывалось, что Фонд гарантирует начисление дохода по ставке не менее гарантированной ставки доходности (0% годовых)². В связи с этим при определении стоимости обязательств по НПО дополнительно учитывались денежные потоки, возникающие в связи с обеспечением гарантированной ставки доходности (денежный поток, размер которого соответствует доходу, недостающему для обеспечения указанной гарантированной ставки доходности) (далее – денежный поток по обеспечению гарантированной ставки доходности).

Прогнозирование денежных потоков осуществлялось вплоть до ожидаемого момента смерти последнего участника, которому на дату актуарного оценивания назначена негосударственная пенсия, либо который будет получать негосударственную пенсию в будущем при достижении пенсионного возраста³. При прогнозировании денежных потоков учитывались участники по всем заключенным на дату актуарного оценивания договорам НПО и не учитывался приток участников по новым договорам НПО (договорам НПО, заключенным после даты актуарного оценивания).

При расчете стоимости обязательств по НПО учитывались негарантированные выгоды. Предоставление негарантированных выгод при прогнозировании денежных потоков отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, и ожидаемого уровня индексации размеров негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода (для целей настоящего актуарного заключения ожидаемый уровень индексации размеров негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода составляет 0% годовых, более подробно в разделе 4.4.4 «Ожидаемый уровень индексации размеров негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода» настоящего актуарного заключения).

Стоимость обязательств по НПО представляет собой приведенную стоимость указанных денежных потоков (с учетом вероятности осуществления денежных потоков, а также их дисконтирования). Ставка дисконтирования применяется к следующим денежным потокам: пенсионным взносам, выплатам правопреемникам, производимым в связи со смертью участника, выплатам, производимым при расторжении договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы, сопутствующим расходам, выплатам негосударственных пенсий, денежному потоку по обеспечению гарантированной ставки доходности. Расчет вероятности указанных денежных потоков производился с учетом вероятности смерти участника, а также с учетом вероятности расторжения участником договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (по договорам, предусматривающим такую возможность).

Также при определении стоимости обязательств по НПО учитывались особенности пенсионной программы в рамках договора НПО от 06.10.2003

² Гарантированная ставка доходности 0% годовых соответствует законодательным требованиям обеспечения сохранности средств пенсионных резервов негосударственными пенсионными фондами.

³ Т.е. прогнозирование денежных потоков осуществлялось до достижения участником максимального возраста с учетом применяемой таблицы смертности - 100 лет.

№ 0031/01 (более подробно – в разделе 4.3 «Математическое обеспечение по определению стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и стоимости обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженной в актуарном заключении» настоящего актуарного заключения).

Стоимость обязательств по НПО определялась отдельно по страховым договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод. Сведения о классификации договоров НПО (отнесение договоров НПО к группе страховых договоров либо инвестиционных договоров с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) предоставлены Фондом согласно учетной политике.

Согласно предоставленным Фондом данным по состоянию на дату актуарного оценивания к страховым договорам относятся:

- участники по пенсионной схеме № 1, предусматривающей пожизненную выплату негосударственной пенсии;
- участники по пенсионной схеме № 4, предусматривающей пожизненную выплату негосударственной пенсии;
- участники по пенсионной схеме К (как на этапе накопления, так и на этапе выплаты).

Согласно предоставленным Фондом данным по состоянию на дату актуарного оценивания к инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод относятся:

- участники по пенсионной схеме № 2, предусматривающей выплату негосударственной пенсии в течение определенного периода времени;
- участники по пенсионной схеме № 3, предусматривающей выплату негосударственной пенсии до полного исчерпания средств на пенсионном счете;
- участники по пенсионной схеме № 5, предусматривающей выплату негосударственной пенсии в течение определенного периода времени;
- участники по пенсионной схеме № 6, предусматривающей выплату негосударственной пенсии в течение определенного периода времени;
- участники по пенсионной схеме Ф (как на этапе накопления, так и на этапе выплаты).

Группы договоров НПО, формирующих страховые договоры и инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, являются для целей настоящего актуарного заключения группами однородных договоров⁴. Соответствующая классификация по указанным типам договоров НПО применяется в Фонде. Применение указанного подхода является обоснованным в том числе с точки зрения требований международных стандартов финансовой отчетности (МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»), согласно которым проведение проверки адекватности обязательств производится отдельно по страховым

⁴ Критерий отнесения договора к группе однородных договоров – факт соответствия договора страховому договору либо инвестиционному договору с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод согласно учетной политике Фонда.

договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод.

4.3. Математическое обеспечение по определению стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и стоимости обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженной в актуарном заключении

Математические методы по определению стоимости обязательств по НПО согласно настоящему разделу актуарного заключения установлены актуарием исходя из требований ФСАД НПФ, устанавливающих расчет стоимости обязательств по НПО как приведенную стоимость всех денежных потоков по договорам НПО.

Величина обязательств по участнику i , находящемуся на дату актуарного оценивания на этапе накопления, в период действия договора НПО до назначения ему негосударственной пенсии рассчитывается по формуле:

$$AL_i = \sum_{j=1}^{\omega'_p} (-{}_jC_i + {}_jD_i + {}_jL_i + {}_jE_i) \cdot Dis_j \cdot W_i, \quad (4.3.1)$$

где

ω'_p - число лет до выхода на пенсию по участнику i ;

${}_jC_i$ - величина пенсионных взносов по участнику i в году j ;

${}_jD_i$ - выплаты по смерти по участнику i в году j (по договорам НПО, предусматривающим такие выплаты);

${}_jL_i$ - выплаты по расторжению договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы по участнику i в году j (по договорам НПО, предусматривающим такие выплаты);

${}_jE_i$ - величина сопутствующих расходов по участнику i в году j ;

Dis_j - дисконтирующий множитель в году j ;

W_i - вероятность не выбыть участнику i по причине смерти или расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы в течение периода, начиная с года, следующего за датой актуарного оценивания, до начала года j ;

j - индекс суммирования. $j \in [1, \omega'_p]$ для каждого участника i . Значение 1 индекса j соответствует первому году после даты актуарного оценивания, значение 2 индекса j соответствует второму году после даты актуарного оценивания и т.д.

Дисконтирующий множитель в году j :

$$Dis_j = \frac{1}{(1+r^G)^{j-1/2}}, \quad (4.3.2)$$

где

r^G - ставка дисконтирования денежных потоков;

Вероятность не выбыть участнику i по причине смерти или расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы в течение периода, начиная с года, следующего за датой актуарного оценивания, до начала года j :

$${}_jW_i = \begin{cases} 1, & \text{если } j = 1 \\ {}_{j-1}W_i \cdot (1 - qD_{x_i+j-2, s_i+j-2} - qL_{x_i+j-2, s_i+j-2}), & \text{если } j > 1 \end{cases} \quad (4.3.3)$$

где

x_i - возраст участника i (на дату актуарного оценивания);

s_i - число полных лет страхового стажа участника i (на дату актуарного оценивания);

Под выражением участник с параметрами (x, s) понимается участник, имеющий (на дату актуарного оценивания) возраст x и страховой стаж s ;

$qD_{x,s}$ - вероятность смерти (в течение года) участника на этапе накопления с параметрами (x, s) :

$$qD_{x,s} = q_s \cdot (1 - q_v / 2), \quad (4.3.4)$$

где

q_x - вероятность смерти (в течение года) участника с возрастом x (вероятность смерти зависит также от пола участника);

q_s - вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (в течение года) участником на этапе накопления со страховым стажем s ;

$qL_{x,s}$ - вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (в течение года) участником на этапе накопления с параметрами (x, s) :

$$qL_{x,s} = q_v \cdot (1 - q_s / 2) \quad (4.3.5)$$

Величина обязательств по участнику i , находящемуся на дату актуарного оценивания на этапе накопления, в период действия договора НПО после назначения ему негосударственной пенсии рассчитывается по формуле:

$$AL_i^p = {}_{w_p+1}W_i \cdot \sum_{j=1}^{n_i} ({}_jP_i + {}_jD_i^p + {}_jL_i^p + {}_jE_i^p) \cdot {}_jW_i^p \cdot Dis_{w_p+j} \quad (4.3.6)$$

где

${}_jW_i^p$ - вероятность не выбыть участнику i по причине смерти или расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы в течение периода, начиная с года, следующего за годом выхода на пенсию, до начала года j ;

T_i - показатель, соответствующий предполагаемому сроку выплаты негосударственной пенсии (по пенсионным схемам, предусматривающим назначение срочной негосударственной пенсии) либо показатель, рассчитываемый по формуле $\omega - \omega_p^i - x_i$ (по пенсионным схемам, предусматривающим назначение пожизненной негосударственной пенсии) (ω - предельный (максимально возможный) возраст, до достижения которого моделируются денежные потоки, и равный 100 годам)⁵;

${}_jP_i$ - объем выплат негосударственной пенсии по участнику i в году j ;

${}_jD_i^p$ - выплаты по смерти по участнику i в году j на этапе выплаты пенсии (по договорам НПО, предусматривающим такие выплаты);

${}_jL_i^p$ - выплаты по расторжению договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы по участнику i в году j на этапе выплаты пенсии (по договорам НПО, предусматривающим такие выплаты);

${}_jE_i^p$ - величина сопутствующих расходов по участнику i в году j на этапе выплаты пенсии;

j - индекс суммирования. $j \in [1, T_i]$ для каждого участника i . Значение 1 индекса j соответствует первому году после выхода участника на пенсию, значение 2 индекса j соответствует второму году после выхода участника на пенсию и т.д.

Вероятность не выбыть участнику i по причине смерти или расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы в течение периода, начиная с года, следующего за годом выхода на пенсию, до начала года j :

$${}_jW_i^p = \begin{cases} 1, & \text{если } j = 1 \\ {}_{j-1}W_i^p \cdot (1 - qD_{x_i+\omega_p^i+j-2}^p - qL_{x_i+\omega_p^i+j-2}^p), & \text{если } j > 1 \end{cases} \quad (4.3.7)$$

qD_x^p - вероятность смерти (в течение года) участника с возрастом x на этапе выплаты пенсии:

$$qD_x^p = q_x \cdot (1 - {}_{\text{pens}}q / 2), \quad (4.3.8)$$

где

${}_{\text{pens}}q$ - вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (в течение года) участником на этапе выплаты пенсии;

qL_x^p - вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (в течение года) участником с возрастом x на этапе выплаты пенсии:

⁵ Исходя из предоставленных Фондом данных и описаний пенсионных схем, применяемых в отношении участников, которые на дату актуарного оценивания находятся на этапе накопления, в отношении указанной категории участников возможно назначение срочной и пожизненной негосударственной пенсии.

$$qL_x^p = {}_{pens}q \cdot (1 - q_x / 2) \quad (4.3.9)$$

Величина обязательств по участнику i , находящемуся на дату актуарного оценивания на этапе выплаты пенсии, рассчитывается по формуле:

$$AL_i^{pens} = \sum_{j=1}^{\omega_i^*} ({}_jP_i + {}_jD_i^p + {}_jL_i^p + {}_jE_i^p) \cdot Dis_{j,i} \cdot W_i^p, \quad (4.3.10)$$

где

ω_i^* - число лет до окончания выплаты срочной негосударственной пенсии, если участнику i выплачивается срочная негосударственная пенсия; число лет до достижения возраста ω (100 лет), если участнику i выплачивается пожизненная негосударственная пенсия. В случае выплаты пенсии до исчерпания средств на пенсионном счете показатель ω_i^* определяется с учетом следующего. Если остаток средств на пенсионном счете соответствующего участника на конец года в процессе моделирования выплаты пенсии становится отрицательным, то, начиная со следующего года, денежные потоки не моделируются;

W_i^p - вероятность не выбыть участнику i по причине смерти или расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы в течение периода, начиная с года, следующего за датой актуарного оценивания, до начала года j (расчет аналогичен порядку в рамках соответствующей формулы, представленной выше в настоящем разделе актуарного заключения, при условии, что $\omega_p^i = 0$);

j - индекс суммирования. $j \in [1, \omega_i^*]$ для каждого участника i . Значение 1 индекса j соответствует первому году после даты актуарного оценивания, значение 2 индекса j соответствует второму году после даты актуарного оценивания и т.д.

Фонд гарантирует начисление дохода по ставке не менее гарантированной ставки доходности.

Для расчета обязательств по обеспечению гарантированной ставки доходности осуществляется моделирование ставки доходности размещения средств пенсионных резервов. Моделирование ставки доходности размещения средств пенсионных резервов осуществляется на основе стохастического процесса (модель броуновского движения), которое описывается следующим соотношением:

$$dS_t = \mu S_t dt + \sigma S_t dW_t, \quad (4.3.11)$$

где

S_t - цена финансового инструмента в момент t (год);

μ - ожидаемая доходность финансового инструмента;

σ - волатильность цены финансового инструмента;

W_t - винеровский случайный процесс.

Для каждого года, для которого смоделированная ставка доходности размещения средств пенсионных резервов меньше гарантированной ставки доходности (0% годовых), рассчитывается денежный поток, размер которого соответствует доходу, недостающему для обеспечения указанной гарантированной ставки доходности.

Величина обязательств по обеспечению гарантированной ставки доходности в рамках одного сценария смоделированной ставки доходности размещения средств пенсионных резервов представляет собой приведенную стоимость указанного выше денежного потока (с учетом вероятности осуществления денежного потока, а также эффекта дисконтирования). Расчет вероятности денежного потока производился с учетом вероятности смерти участника, а также с учетом вероятности расторжения участником договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (по договорам, предусматривающим такую возможность).

Величина обязательств по обеспечению гарантированной ставки доходности представляет собой среднее арифметическое величин обязательств по обеспечению гарантированной ставки доходности, полученных в рамках большого числа сценариев смоделированной ставки доходности размещения средств пенсионных резервов (метод Монте-Карло). Число сценариев устанавливалось исходя из обеспечения относительной ошибки 1% с уровнем надежности не менее 90%.

При определении стоимости обязательств по НПО учитывались следующие особенности пенсионных программ Фонда. Согласно предоставленным Фондом сведениям, по состоянию на дату актуарного оценивания действует договор НПО от 06.10.2003 № 0031/01 о дополнительном пенсионном обеспечении отдельных категорий граждан Ханты-Мансийского автономного округа. Согласно условиям указанного договора НПО (в редакции дополнительного соглашения от 28.06.2011 № 6) размер обязательств по договору НПО ограничивается объемом средств на солидарном пенсионном счете. Согласно предоставленным Фондом данным по состоянию на дату актуарного оценивания в рамках указанного солидарного пенсионного счета производятся выплаты назначенных негосударственных пенсий. Как показывают расчеты стоимость обязательств по НПО по указанному договору НПО, рассчитанная без учета применения ограничения в размере средств на солидарном пенсионном счете, (26 395 282 тыс. руб.) составляет величину превышающую размер средств на солидарном пенсионном счете (10 376 352 тыс. руб.).

В связи с этим стоимость обязательств по НПО представляет собой сумму следующих величин:

- рассчитанные согласно настоящему разделу актуарного заключения обязательства, имеющие положительный знак, по всем участникам (вкладчикам) по договорам НПО, отличным от договора НПО от 06.10.2003 № 0031/01;

- сумма остатков средств по солидарным пенсионным счетам, которые не обременены обязательствами (по договорам НПО, отличным от договора НПО от 06.10.2003 № 0031/01);

- остаток средств на солидарном пенсионном счете по договору НПО от 06.10.2003 № 0031/01.

Во исполнение пункта 2.11, а также пунктов 6.1.2-6.1.3 ФСАД НПФ стоимость обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженная в актуарном заключении, (далее – стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении) определялась как $\max(X, Y, Z)$,

где

- показатель X: стоимость обязательств по НПО, рассчитанная в представленном выше порядке;

- показатель Y: величина, рассчитываемая в порядке аналогичном порядку определения стоимости обязательств по НПО с тем исключением, что не учитываются денежные потоки, связанные с сопутствующими расходами, а расчет дисконтирующего множителя производится исходя из показателей вида $\frac{1}{(1+r^G \cdot (1-\gamma))}$ (γ - доля дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемая на формирование собственных средств Фонда) (т.е. не исходя из показателей вида $\frac{1}{(1+r^G)}$ как при определении стоимости обязательств по НПО)⁶.

- показатель Z: суммарная величина выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на дату актуарного оценивания всех договоров НПО в отношении вкладчиков и участников (соответствующие сведения предоставлены Фондом)⁷.

4.4. Актуарные предположения, используемые при расчете обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

4.4.1. Ставка дисконтирования

Согласно требованиям МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» ставка дисконтирования должна отражать текущие представления рынка о временной стоимости денег и риски, характерные для данного конкретного обязательства.

⁶ Указанная компонента установлена для исполнения пункта 6.1.2 ФСАД НПФ о том, что приведенная стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств должна учитываться в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

⁷ Указанная компонента установлена для исполнения пункта 6.1.3 ФСАД НПФ.

Уровень кредитного риска по облигациям федерального займа ОФЗ минимальный, так как выплаты по ним гарантируются государством. Доходность облигаций федерального займа моделирует доходность финансовых инструментов, по которым имеется минимальный уровень неопределенности и рисков неисполнения обязательств.

В связи с этим для определения ставки дисконтирования используется следующая последовательность этапов:

- рассчитывается среднегеометрическая доходность размещения средств пенсионных резервов (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) за период 2012-2019 гг.⁸;

- рассчитывается среднегеометрическая доходность облигаций федерального займа за период 2012-2019 гг. Указанные доходности определялись по кривой бескупонной доходности по государственным ценным бумагам по состоянию на конец каждого календарного года в течение 2012-2019 гг. Значения бескупонной доходности по государственным ценным бумагам учитывались со сроком погашения, равным сроку исполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению;

- определяется отношение среднегеометрической доходности размещения средств пенсионных резервов к среднегеометрической доходности облигаций федерального займа, рассчитанных на предыдущих этапах (далее – коэффициент отклонения за 2012-2019 гг.).

В аналогичном порядке определяется коэффициент отклонения за 2013-2019 гг., 2014-2019 гг., 2015-2019 гг., 2016-2019 гг. и 2017-2019 гг.

Далее рассчитывается среднее арифметическое значение указанных коэффициентов отклонения. Усреднение коэффициента обусловлено тем, что модели расчета обязательств являются крайне чувствительными к выбору ставки дисконтирования. В связи с этим расчет среднего коэффициента отклонения позволяет снизить эффект влияния периода, за который рассчитывается коэффициент отклонения, на результаты расчетов ставки дисконтирования.

Ставка дисконтирования рассчитывается исходя из размера усредненного коэффициента отклонения и доходности, определенной по кривой бескупонной доходности по государственным ценным бумагам по состоянию на дату актуарного оценивания со сроком погашения, соответствующим сроку исполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

В результате указанного расчета ставка дисконтирования составила около 0% годовых.

Ставка дисконтирования в размере 0% годовых существенно отличается от данных о доходности (по состоянию на дату актуарного оценивания) облигаций федерального займа, являющихся финансовыми инструментами с низким кредитным риском, так как выплаты по ним гарантируются государством. Доходность последней сделки для облигаций

⁸ Длительность анализируемого периода определяется объемом имеющихся данных у Фонда.

федерального займа, средневзвешенный срок потока платежей (дюрация) по которым наиболее близка к сроку исполнения обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению, составляет по состоянию на дату актуарного оценивания около 6,5%.

Также ставка дисконтирования в размере 0% существенно отличается от ставок дисконтирования по другим негосударственным пенсионным фондам, сведения по которым есть у актуария, и расчет которых производился в представленном выше порядке (исходя из сопоставления доходности от размещения средств пенсионных резервов и доходности облигаций федерального займа). Размеры ставок дисконтирования по другим негосударственным пенсионным фондам, сведения по которым есть у актуария, и расчет которых производился в представленном выше порядке, находятся в окрестности 1п.п. по отношению к доходностям облигаций федерального займа, дюрация по которым наиболее близка к сроку исполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по соответствующему негосударственному пенсионному фонду.

Значимое отклонение ставки дисконтирования в размере 0% годовых от данных о доходности (по состоянию на дату актуарного оценивания) финансовых инструментов с низким кредитным риском, а также ставок дисконтирования по другим негосударственным пенсионным фондам, расчет которых производился в аналогичном порядке, связано с тем, что доходность Фонда от размещения средств пенсионных резервов (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) в 2012-2019 гг. существенно меньше доходности облигаций федерального займа в соответствующие периоды времени (например, средняя геометрическая доходность Фонда от размещения средств пенсионных резервов (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) в период 2016-2019 гг. составляла 0,8%; доходность облигаций федерального займа, дюрация по которым наиболее близка к сроку исполнения обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению, - 7,8%).

В случае если доходность актива значительно меньше доходности безрисковых инструментов, то это указывает на риск возможного обесценения указанного актива. Как показывает проведенный актуарием анализ структуры инвестиционного портфеля активов пенсионных резервов, по состоянию на дату актуарного оценивания в Фонде имеются активы, по которым имеется существенный риск неполучения экономических выгод в будущем (раздел 7.2 «Результаты актуарного оценивания стоимости активов фонда» настоящего актуарного заключения).

Ставка дисконтирования на уровне 0% не соответствует экономическому содержанию безрисковой ставки доходности и базовому допущению о том, что активы, несущие отличные от нуля финансовые риски, должны иметь доходность не ниже безрисковой ставки доходности (историческая доходность активов пенсионных резервов Фонда ниже доходности облигаций федерального займа).

Указанные обстоятельства (существенный риск возможного обесценения ряда активов и связанная с этим риском низкая доходность Фонда от размещения средств пенсионных резервов по отношению к доходности финансовых инструментов с минимальным кредитным риском) свидетельствуют об экономической невозможности применения представленного выше порядка расчета ставки дисконтирования, исходя из сопоставления доходности Фонда от размещения средств пенсионных резервов и доходности облигаций федерального займа (эффект от применения ставки дисконтирования в размере 0% годовых на величину обязательств и финансовое положение Фонда раскрыт в разделе 8.3 «Анализ влияния различных факторов» настоящего актуарного заключения).

В связи с этим по состоянию на дату актуарного оценивания ставка дисконтирования определялась по методу рыночной оценки. В основе метода рыночной оценки обязательств лежит использование информации о финансовых инструментах, имеющих свободное обращение на финансовых рынках, по которым возникают денежные потоки, аналогичные денежным потокам, связанным с оцениваемыми обязательствами. Ставка дисконтирования определяется как доходность финансового инструмента, заложенная в его текущую рыночную оценку. Важным требованием возможности применения указанного подхода является необходимость минимизации уровня неопределенности и риска, связанных с рассматриваемым финансовым инструментом.

На основании указанного ставка дисконтирования определялась исходя из доходности облигаций федерального займа, дюрация по которым соизмерима со средневзвешенным сроком исполнения обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению. Доходность последней сделки облигаций федерального займа с указанными параметрами по состоянию на дату актуарного оценивания составляет около 6,5%.

Также для определения ставки дисконтирования учитывались расходы, связанные с размещением средств пенсионных резервов: вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию. Исходя из предоставленных Фондом данных был произведен расчет вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию. По состоянию на дату актуарного оценивания размер вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию (в процентах от дохода от размещения средств пенсионных резервов) составил 8,0% (в течение всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

По состоянию на предыдущую отчетную дату⁹ размер вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию (в процентах от дохода от размещения средств пенсионных резервов) составил 10,0% (изменение предположения о размере вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию по сравнению с предыдущей отчетной датой связано с тем, что по состоянию на предыдущую

⁹ Здесь и далее по тексту настоящего актуарного заключения под термином предыдущая отчетная дата понимается предыдущая отчетная дата, на которую проводилось обязательное актуарное оценивание деятельности Фонда (31.12.2018).

отчетную дату указанное предположение устанавливалось исходя из данных на пенсионном рынке).

По состоянию на дату актуарного оценивания ставка дисконтирования составила 5,98% годовых (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков) ($6,5\% - 6,5\% \times 0,08$).

В связи с изменением структуры процентных ставок по государственным ценным бумагам (по сравнению с предыдущей отчетной датой), ставка дисконтирования изменилась по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. На предыдущую отчетную дату ставка дисконтирования составила около 7,92% годовых¹⁰.

4.4.2. Ожидаемая ставка инвестиционной доходности

В целях обеспечения согласованности актуарных предположений ожидаемая ставка инвестиционной доходности (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) принимается равной ставке дисконтирования и составила на дату актуарного оценивания 5,98% годовых (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

В связи с этим, а также принимая во внимание факт изменения ставки дисконтирования по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату, ожидаемая ставка инвестиционной доходности (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) также изменилась по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. На предыдущую отчетную дату ожидаемая ставка инвестиционной доходности (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) составила 7,92% годовых.

4.4.3. Ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах

Ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах, определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на отчисления на формирование собственных средств и отчисления на формирование страхового резерва, производимые за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

Для установления предположения о величине отчислений на формирование собственных средств и отчислений на формирование страхового резерва, производимые за счет дохода от размещения средств

¹⁰ В связи с изменением методики расчета стоимости обязательств по НПО по сравнению с предыдущей отчетной датой, сопоставимая ставка дисконтирования рассчитывается исходя из данных о доходности облигаций федерального займа по состоянию на предыдущую отчетную дату (8,8% годовых), а также предположения о величине вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию по состоянию на предыдущую отчетную дату (10,0% от дохода).

пенсионных резервов, актуарием были запрошены данные у Фонда о величине дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемого на формирование собственных средств, страхового резерва и резерва покрытия пенсионных обязательств в течение периода 2015-2019 гг., а также о политике по распределению дохода от размещения средств пенсионных резервов для целей применения на ближайшую перспективу.

Фонд сообщил актуарию об отсутствии в Фонде политики по распределению дохода от размещения средств пенсионных резервов для целей применения на ближайшую перспективу.

Как показал анализ предоставленных Фондом данных, в течение 2015-2019 гг. Фонд направлял в среднем ежегодно на формирование собственных средств около 15% дохода от размещения средств пенсионных резервов (усреднение произведено по данным периодов, в которых имелся положительный доход от размещения средств пенсионных резервов).

В связи с этим по состоянию на дату актуарного оценивания предположение о размере отчислений на формирование собственных средств, производимых за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов, принималось равным 15% от дохода от размещения средств пенсионных резервов (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Отчисления на формирование страхового резерва рассчитываются как средняя в течение 2015-2019 гг. величина дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемого на формирование страхового резерва (в процентном отношении к величине дохода от размещения средств пенсионных резервов). Средняя в течение 2015-2019 гг. величина дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемого на формирование страхового резерва, (в процентном отношении к величине дохода от размещения средств пенсионных резервов) составляет 36% (усреднение произведено по данным периодов, в которых имелся положительный доход от размещения средств пенсионных резервов).

В связи с этим по состоянию на дату актуарного оценивания предположение о размере отчислений на формирование страхового резерва, производимых за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов, принималось равным 36% от дохода от размещения средств пенсионных резервов (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

На дату актуарного оценивания предположение об ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, составило около 2,93% ($5,98 \% - 5,98 \% \times 0,15 - 5,98 \% \times 0,36$) (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

В связи с изменением ожидаемой ставки инвестиционной доходности по сравнению с предыдущей отчетной датой, а также предположения о размере отчислений на формирование страхового резерва, производимых за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов, предположение о размере ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, также изменилось по сравнению с размером на предыдущую

отчетную дату. На предыдущую отчетную дату предположение об ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, составляло 6,3%.

4.4.4. Ожидаемый уровень индексации размеров негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода

В соответствии со сведениями, полученными от Фонда, увеличение или индексация пенсий производятся Фондом в соответствии с условиями договоров только при наличии соответствующего финансирования от Вкладчика (поступления от Вкладчика дополнительных пенсионных взносов).

В связи с этим по состоянию на дату актуарного оценивания предположение об ожидаемом уровне индексации размеров негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода составляет 0% (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Указанное предположение не изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату.

4.4.5. Величина сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению

Расчет величины сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению (в расчете на один пенсионный счет в год) осуществлен Фондом исходя из общей величины расходов, произведенных Фондом в отчетном году (2019 год) за счет собственных средств (за исключением расходов, связанных с заключением новых договоров НПО и ОПС, а также расходов на рекламу), а также исходя из численности участников (вкладчиков, застрахованных лиц).

Актуарием был проведен анализ расчета Фонда сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению. Расчет Фонда охватывает статьи расходов, производимых за счет собственных средств Фонда, которые Фонд должен нести для выполнения своих обязательств перед участниками (вкладчиками). Предоставленный расчет Фонда является внутреннее непротиворечивым.

В связи с тем, что расчет сопутствующих расходов произведен исходя из общей величины расходов, осуществленных Фондом в отчетном году за счет собственных средств, которые Фонд должен нести для выполнения своих обязательств перед участниками (вкладчиками), а также в связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, указанный расчет представляется обоснованным для целей применения в рамках настоящего актуарного заключения.

Величина сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению (в расчете на один пенсионный счет в год) по состоянию на дату актуарного оценивания составляет 470 рублей.

В связи с изменением отчетного периода, за который исчисляются сопутствующие расходы по негосударственному пенсионному обеспечению, соответствующее предположение изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. На предыдущую отчетную дату соответствующее предположение составляло 280 руб.

4.4.6. Темпы роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению

Для установления предположения о темпах роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению (в расчете на один пенсионный счет в год) была проанализирована динамика роста средней заработной платы работников Фонда за период с 2016 года по 2019 год включительно, а также динамика индекса потребительских цен за аналогичный период времени¹¹. Сведения о величине средней заработной платы работников Фонда предоставлены Фондом. Как показал анализ, средние темпы роста заработной платы работников Фонда меньше средних значений индекса потребительских цен.

Однако денежные потоки Фонда при расчете пенсионных обязательств моделируются на долгосрочную перспективу. В связи с этим, а также принимая во внимание, что снижение в реальном выражении (с учетом инфляции) уровня заработной платы работников Фонда, а также расходов на оплату труда сопряжено с риском потери кадрового потенциала, а также рыночных позиций Фонда, темпы роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению установлены на уровне прогнозной ставки инфляции. Прогнозная ставка инфляции рассчитана как среднее геометрическое прогнозных темпов инфляции за период, соответствующий среднему сроку исполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению. Источник данных прогнозных темпов инфляции - Economist Intelligence Unit (прогноз от 06.12.2019). На дату актуарного оценивания прогнозная ставка инфляции (среднее геометрическое прогнозных темпов инфляции за период, соответствующий среднему сроку исполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению) составила 4,0%.

Темп роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению по состоянию на дату актуарного оценивания составил 4,0% годовых (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

¹¹ Анализ динамики заработной платы в Фонде связан с тем, что расходы на оплату труда являются одной из основных статей расходов Фонда.

Предположение о темпах роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению не изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату.

4.4.7. Темпы роста пенсионных взносов (в расчете на одного участника)

Результаты анализа предоставленных Фондом данных свидетельствуют об отсутствии тенденции увеличения средних величин годовых пенсионных взносов (в расчете на одного участника).

В связи с этим по состоянию на дату актуарного оценивания предположение о темпах роста пенсионных взносов (в расчете на одного участника) установлено в размере 0% годовых (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

По состоянию на предыдущую отчетную дату предположение о темпах роста пенсионных взносов не определялось (так как по состоянию на предыдущую отчетную дату при определении стоимости обязательств по НПО предполагалось отсутствие поступлений пенсионных взносов, необходимых для назначения новых (после даты актуарного оценивания) негосударственных пенсий).

4.4.8. Таблица смертности

В Фонде отсутствуют достаточные для построения таблицы смертности статистические данные. В связи с этим на дату актуарного оценивания в качестве таблицы смертности использовалась таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике АПА для расчетов обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков). Указанная таблица смертности учитывает эффект увеличения продолжительности жизни в будущем¹².

Указанная таблица смертности представлена в приложении № 2А.

В связи с актуализацией данных по сравнению с предыдущей отчетной датой, предположения о вероятности смерти изменились по сравнению с размерами на предыдущую отчетную дату. Предположения о вероятности смерти, которые использовались на предыдущую отчетную дату, представлены в приложении № 2Б (на предыдущую отчетную дату не устанавливалось предположение об увеличении продолжительности жизни в будущем).

¹² <http://www.actuary.ru/upload/iblock/2d8/2d8a0d0852353e0243fc0cbdc3c6b41.pdf>

4.4.9. Вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы

Анализ исторических данных Фонда (за 2016-2019 гг.) показал, что средняя вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной сумму до назначения негосударственной пенсии составляет 0,021.

В связи с этим по состоянию на дату актуарного оценивания вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии установлена на уровне 0,021 (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

В связи с недостаточностью статистических данных вероятность расторжения договоров НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии рассчитывалась вне зависимости от страхового стажа (возраста, пола) участника.

Вероятность расторжения договоров НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии изменилась по сравнению с предыдущей отчетной датой. По состоянию на предыдущую отчетную дату вероятность расторжения договоров НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии составляла 0,04. Изменение предположения о вероятности расторжения договоров НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии по сравнению с предыдущей отчетной датой связано с тем, что по состоянию на предыдущую отчетную дату указанное предположение устанавливалось исходя из данных на пенсионном рынке (без учета статистических данных Фонда).

По состоянию на дату актуарного оценивания вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы после назначения негосударственной пенсии принималась равной нулю (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков). Указанное предположение сформировано на основании статистических данных Фонда, свидетельствующих о несущественно малой вероятности расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы после назначения негосударственной пенсии.

Указанное предположение не изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату.

4.4.10. Средний возраст выхода на пенсию

Как показал анализ статистики по уволившимся на пенсию участникам за период с начала 2016 года до даты актуарного оценивания средний возраст увольнения на пенсию составляет 67 лет для мужчин и 66 лет для женщин (далее – исторический средний возраст выхода на пенсию). В связи с недостаточностью статистических данных, имеющихся в Фонде, средний

возраст выхода на пенсию рассчитывался вне зависимости от пенсионного основания выхода на пенсию.

Федеральным законом от 03.10.2018 № 350-ФЗ предусмотрено поэтапное повышение пенсионного возраста для работников, работающих в районах Крайнего Севера и приравненных к ним местностям.

График повышения пенсионного возраста для указанных категорий работников согласно требованиям законодательства представлен в таблице 4.4.10.1 (далее – новый пенсионный возраст).

Таблица 4.4.10.1. График повышения пенсионного возраста для работников, работающих в районах Крайнего Севера и приравненных к ним местностям

Повышение пенсионного возраста			
год рождения	Пенсионный возраст	год рождения	Пенсионный возраст
Мужчины		Женщины	
1963 и старше	55 лет	1968 и старше	50 лет
1964	55 лет 6мес.	1969	50 лет 6мес.
1965	56 лет 6мес.	1970	51 лет 6мес.
1966	58 лет	1971	53 года
1967	59 лет	1972	54 года
1968 и моложе	60 лет	1973 и моложе	55 лет

Исторический средний возраст выхода на пенсию превышает новый пенсионный возраст (вне зависимости от года рождения участника). В связи с этим по состоянию на дату актуарного оценивания средний возраст выхода на пенсию принимался равным историческому среднему возрасту выхода на пенсию: 67 лет для мужчин и 66 лет для женщин (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков). В связи с недостаточностью статистических данных, имеющих в Фонде, предположение о среднем возрасте выхода на пенсию устанавливалось вне зависимости от пенсионного основания выхода на пенсию.

Предположение о среднем возрасте выхода на пенсию изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. По состоянию на предыдущую отчетную дату пенсионный возраст до повышения согласно Федеральному закону от 03.10.2018 № 350-ФЗ принимался равным 50 лет для женщин и 55 лет для мужчин. Также по состоянию на предыдущую отчетную дату в расчетах учитывалось повышение пенсионного возраста по таблице 4.4.10.2.

Таблица 4.4.10.2. Возраст выхода на пенсию, учитываемый в расчетах на предыдущую отчетную дату.

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

Изменение предположения о среднем возрасте выхода на пенсию по сравнению с предыдущей отчетной датой связано с тем, что по состоянию на предыдущую отчетную дату указанное предположение устанавливалось без учета статистических данных Фонда, а также без учета графика повышения пенсионного возраста, применимого к работникам, работающим в районах Крайнего Севера и приравненных к ним местностям.

4.4.11. Средний срок выплаты срочной пенсии

Средний срок выплаты срочной пенсии рассчитывается как средний срок выплаты срочной пенсии по пенсионерам, которым назначена указанная пенсия в течение периода с начала 2016 года до даты актуарного оценивания.

Средний срок выплаты срочной пенсии составил около 7 лет (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Указанное предположение изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. На предыдущую отчетную дату средний срок выплаты срочной пенсии составлял 3 года (на предыдущую отчетную дату предположение о среднем сроке выплаты срочной пенсии устанавливалось без учета статистических данных Фонда).

4.4.12. Актуарный базис, используемый Фондом при расчете размеров пожизненных негосударственных пенсий

Согласно сведениям, полученных от Фонда, в качестве актуарного базиса для расчета размеров пожизненных негосударственных пенсий Фондом используется:

- таблица смертности согласно приложению № 5;
- норма доходности в размере 0% годовых.

Предполагалось, что Фонд использует указанный актуарный базис для расчета размеров пожизненных негосударственных пенсий в течение всего прогнозного периода.

Актуарный базис для расчета размеров пожизненных негосударственных пенсий не изменился по сравнению с предыдущей отчетной датой.

4.4.13. Волатильность ожидаемой ставки инвестиционной доходности

Размер волатильности ожидаемой ставки инвестиционной доходности рассчитывался как среднеквадратичное отклонение доходности размещения средств пенсионных резервов (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) за период с 1 января 2012 года по 31 декабря 2019 года¹³.

Размер волатильности ожидаемой ставки инвестиционной доходности составил 1,7% (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

В связи с изменением метода расчета стоимости обязательств по НПО по сравнению с предыдущей отчетной датой (на предыдущую отчетную дату учет гарантий, установленных законодательством в отношении средств пенсионных резервов, производился в результате снижения ставки дисконтирования на показатель, отражающий гарантирование неотрицательного финансового результата по негосударственному пенсионному обеспечению), на предыдущую отчетную дату предположение о размере волатильности ожидаемой ставки инвестиционной доходности не устанавливалось.

4.5. Результаты актуарного оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

Результаты актуарного оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению представлены в таблице 4.5.1.

¹³ Длительность анализируемого периода определяется объемом имеющихся данных у Фонда.

Таблица 4.5.1. Результаты актуарного оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по состоянию на 31.12.2019 (тыс. руб.)

П/п	Группа	Стоимость обязательств по НПО	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении
1	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	1 569 644	1 933 662
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	472 397	476 385
3	Страховые договоры, всего	12 270 960	12 270 960
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	11 156 804	11 156 804

Стоимость обязательств по НПО по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод на дату актуарного оценивания уменьшилась по сравнению с соответствующим показателем по состоянию на предыдущую отчетную дату на 725 012 тыс. руб. (на 32%).

Стоимость обязательств по НПО по страховым договорам на дату актуарного оценивания уменьшилась по сравнению с соответствующим показателем по состоянию на предыдущую отчетную дату на 2 529 163 тыс. руб. (на 17%).

Изменение стоимости обязательств по НПО (отдельно по страховым договорам и по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) за период с предыдущей отчетной даты до даты актуарного оценивания представлено в таблице 4.5.2.

Таблица 4.5.2. Изменение стоимости обязательств по НПО (тыс. руб.)

Наименование показателя	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	Страховые договоры
1. Обязательства на начало отчетного периода	2 294 656	14 800 123
2. Пенсионные взносы	383 085	21 492
3. Пенсионные выплаты и сопутствующие расходы	-325 706	-2 506 408
4. Процентные расходы	181 737	1 172 170
5. Эффект влияния изменения методов, допущений и предположений	-786 308	320 596
6. Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений	-283 005	-1 544 141
7. Увеличение (уменьшение) обязательств вследствие реклассификации договоров	-6 912	6 912
8. Прочее	112 097	216
9. Обязательства на конец отчетного периода	1 569 644	12 270 960

Источник данных стоимости обязательств по НПО на начало отчетного периода - актуарное заключение, составленное по состоянию на предыдущую отчетную дату.

Строка пенсионные выплаты и сопутствующие расходы включает следующие показатели, относящиеся к отчетному периоду: выплаты негосударственных пенсий, выплаты выкупных сумм, выплаты денежных средств правопреемникам (наследникам) в связи со смертью участников (вкладчиков) (указанные показатели предоставлены Фондом актуарию), а также сопутствующие расходы. В связи с отсутствием в Фонде детальной аналитической базы по учету сопутствующих расходов по типам договоров НПО (отдельно по страховым договорам НПО и по инвестиционным договорам НПО с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) расчет показателя сопутствующие расходы произведен актуарием оценочно исходя из величины сопутствующих расходов (в расчете на один пенсионный счет в год), а также количества пенсионных счетов, относящихся к соответствующему типу договоров НПО.

Расчет процентных расходов производился исходя из величины обязательства на начало отчетного периода, и ставки дисконтирования, использованной при расчете указанной величины.

Эффект влияния изменения методов, допущений и предположений представляет собой изменение стоимости обязательств по НПО, возникающие в результате:

- изменения актуарных предположений (т.е. в результате изменения размера предположений на дату актуарного оценивания по сравнению с размерами актуарных предположений на предыдущую отчетную дату);

- изменения методов расчета стоимости обязательств по НПО (т.е. в результате изменения метода расчета стоимости обязательств по НПО на дату актуарного оценивания по сравнению с соответствующим методом, применяемым на предыдущую отчетную дату).

Перечень финансовых актуарных предположений, которые изменились по сравнению с размерами на предыдущую отчетную дату:

- ставка дисконтирования;
- ожидаемая ставка инвестиционной доходности;
- ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах;
- величина сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению;
- размер волатильности ожидаемой ставки инвестиционной доходности.

Перечень демографических актуарных предположений, которые изменились по сравнению с размерами на предыдущую отчетную дату:

- предположения о вероятности смерти;
- вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии;

- средний возраст выхода на пенсию;
- средний срок выплаты срочной пенсии.

На предыдущую отчетную дату применялся метод определения стоимости обязательств по НПО отличный от применяемого для определения стоимости обязательств по НПО для целей настоящего актуарного заключения. Основные изменения метода определения стоимости обязательств по НПО включают следующие. По состоянию на предыдущую отчетную дату при определении стоимости обязательств по НПО предполагалось отсутствие поступлений пенсионных взносов, необходимых для назначения новых (после даты актуарного оценивания) негосударственных пенсий. Также по состоянию на предыдущую отчетную дату учет гарантий, установленных законодательством в отношении средств пенсионных резервов, производился в результате снижения ставки дисконтирования на показатель, отражающий гарантирование неотрицательного финансового результата по негосударственному пенсионному обеспечению.

Эффект влияния изменения методов, допущений и предположений (по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод):

- в связи с изменением финансовых актуарных предположений: (115 213) тыс. руб.;
- в связи с изменением демографических актуарных предположений: (553 170) тыс. руб.;
- в связи с изменением методики расчетов: (117 925) тыс. руб.

Эффект влияния изменения методов, допущений и предположений (по страховым договорам):

- в связи с изменением финансовых актуарных предположений: 268 846 тыс. руб.¹⁴;
- в связи с изменением демографических актуарных предположений: 51 750 тыс. руб.;
- в связи с изменением методики расчетов: 0 тыс. руб.

Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений представляет собой изменение стоимости обязательств по НПО, возникающее в результате корректировок на основе опыта (результат различий между первоначальными актуарными допущениями в отношении будущих событий и тем, что в действительности произошло).

По инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод (по страховым договорам) эффект отличия

¹⁴ Эффект влияния изменения методов, допущений и предположений, обусловленный изменением финансовых актуарных предположений, по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод и по страховым договора имеет разный знак в связи с различными возможностями правопреемства по указанным договорам.

фактического хода событий от актуарных допущений составляет более 5% от стоимости обязательств по НПО по указанным договорам на конец отчетного периода. Как показывает проведенный анализ, это в основном связано с отличием актуарных предположений, установленных по состоянию на предыдущую отчетную дату, от фактических значений (касается в основном следующего актуарного предположения: ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах), также по состоянию на предыдущую отчетную дату при определении стоимости обязательств по НПО предполагалось отсутствие поступлений пенсионных взносов, необходимых для назначения новых (после даты актуарного оценивания) негосударственных пенсий.

Увеличение (уменьшение) обязательств вследствие реклассификации договоров отражает изменение стоимости обязательств НПО в отчетном периоде вследствие изменения типа договоров НПО с инвестиционного с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод на страховой согласно учетной политике Фонда (данные Фонда).

В показателе прочее отражены суммы, относящиеся к выплатам и поступлениям в Фонд по НПО, которые не отражены в показателях пенсионные взносы и пенсионные выплаты.

Уровень собственного обеспечения выплат по всем пенсионным схемам, по которым имеются на дату актуарного оценивания обязательства по участникам, которым назначена негосударственная пенсия, составляет 100% (пенсионные схемы №№ 1-6, пенсионная схема К, пенсионная схема Ф).

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по НПО, определенной в ходе настоящего актуарного оценивания, и размера обязательств в отношении договоров НПО, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по НПО, определенной в ходе настоящего актуарного оценивания, над размером обязательств в отношении договоров НПО, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

Таблица 4.5.3. Результаты проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по состоянию на 31.12.2019 (тыс. руб.)

Показатель	Значение показателя
I. Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	
1.1. Стоимость обязательств по НПО	1 569 644
1.2. Размер обязательств в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	2 484 806

1.3. Превышение стоимости обязательств по НПО над размером обязательств в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	0
II. Страховые договоры	
2.1. Стоимость обязательств по НПО	12 270 960
2.2. Размер обязательств в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	12 787 507
2.3. Превышение стоимости обязательств по НПО над размером обязательств в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	0

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

На предыдущую отчетную дату обязательства Фонда также были адекватны обязательствам, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда¹⁵.

Таким образом, результат проверки адекватности обязательств Фонда не изменился по сравнению с предыдущей отчетной датой. Это связано с тем, что в течение отчетного периода в деятельности Фонда не происходили существенные события, связанные с изменением половозрастного состава участников (вкладчиков), значимые изменения условий договоров негосударственного пенсионного обеспечения, способные оказать существенное влияние на стоимость обязательств по НПО, а также не произошло существенное изменение установленных актуарных предположений, по сравнению с предыдущей отчетной датой.

Объем возможной недооценки обязательств по НПО показан в таблице 4.5.4 (возможная недооценка обязательств по НПО отсутствует как по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, так и по страховым договорам).

Таблица 4.5.4. Объем возможной недооценки обязательств по НПО (тыс. руб.)

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

¹⁵ По инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод в предыдущем актуарном заключении отмечалось незначительное превышение стоимости обязательств по НПО над размером обязательств в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда (величина превышения - 17 938 тыс. руб.).

Результаты распределения по периодам ожидаемых будущих потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам НПО, представлены в таблице 4.5.5.

Таблица 4.5.5. Результаты распределения по периодам ожидаемых будущих потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам НПО по состоянию на 31.12.2019 (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	
Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда по НПО (с учетом кредиторской задолженности) *	2 611 617	4 425 545	3 599 229	3 225 108	13 861 499

* Положительные суммы соответствуют сценарию, при котором объем поступающих в Фонд денежных потоков меньше объема исходящих денежных потоков; отрицательные суммы - объем поступающих в Фонд денежных потоков превышает объем исходящих денежных потоков.

Ожидаемый будущий поток денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам НПО, определялся исходя из моделирования денежных потоков на соответствующий период времени, которые учитываются при расчете стоимости обязательств по НПО (пенсионных взносов, выплат правопреемникам, производимым в связи со смертью участника, выплат, производимым при расторжении договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы, выплат негосударственных пенсий, сопутствующих расходов, денежных потоков, возникающих в связи с обеспечением гарантированной ставки доходности), а также с учетом кредиторской задолженности по НПО.

В таблице 4.5.5 указана дисконтированная стоимость денежных потоков, применяемых при расчете размера стоимости обязательств по НПО. С учетом имеющегося состава кредиторской задолженности, предполагалось, что кредиторская задолженность погашается в течение периода менее года с даты актуарного оценивания.

Остатки средств по солидарным пенсионным счетам, которые не обременены обязательствами перед участниками (вкладчиками), отнесены к периодам «от пяти лет» (в связи с неопределенностью периодов использования средств по указанным солидарным пенсионным счетам в целях финансирования назначаемых негосударственных пенсий).

Анализ чувствительности стоимости обязательств по НПО (отдельно по страховым договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) отражен в таблицах 4.5.6-4.5.7.

Таблица 4.5.6. Чувствительность стоимости обязательств НПО к изменению актуарных предположений по состоянию на 31.12.2019, инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод

Показатель	Стоимость обязательств по НПО, в тыс. руб.	Изменение, в тыс. руб.	Изменение, в %	Влияние на вывод об адекватности пенсионных обязательств
Всего	1 569 644			
Смертность +10% *	1 574 133	4 489	0%	Нет
Смертность -10% *	1 565 087	-4 557	0%	Нет
Ставка дисконтирования +1 п.п.	1 339 565	-230 079	-15%	Нет
Ставка дисконтирования -1 п.п.	1 901 461	331 817	21%	Нет
Сопутствующие расходы +10%	1 607 267	37 623	2%	Нет
Сопутствующие расходы -10%	1 532 314	-37 330	-2%	Нет

* При увеличении (снижении) вероятности смерти наблюдается увеличение (снижение) стоимости обязательств по НПО в связи с применением сберегательных пенсионных схем и в связи с тем, что ставка дисконтирования превышает доходность, исходя из которой начисляется доход на пенсионные счета.

Таблица 4.5.7. Чувствительность стоимости обязательств НПО к изменению актуарных предположений по состоянию на 31.12.2019, страховые договоры

Показатель	Стоимость обязательств по НПО, в тыс. руб.	Изменение, в тыс. руб.	Изменение, в %	Влияние на вывод об адекватности пенсионных обязательств
Всего	12 270 960			
Смертность +10%	12 248 987	-21 973	0%	Нет
Смертность -10%	12 295 048	24 088	0%	Нет
Ставка дисконтирования +1 п.п.	12 083 470	-187 490	-2%	Нет
Ставка дисконтирования -1 п.п.	12 500 631	229 671	2%	Нет
Сопутствующие расходы +10%	12 315 220	44 260	0%	Нет

Сопутствующие расходы - 10%	12 226 700	-44 260	0%	Нет
--------------------------------	------------	---------	----	-----

5. Обязательства Фонда по обязательному пенсионному страхованию

5.1. Расчет стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию

Для определения стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию (далее – стоимость обязательств по ОПС) по каждому застрахованному лицу рассчитывались ожидаемые (прогнозируемые) денежные потоки.

При проведении расчетов учитывались следующие денежные потоки:

- поступления пенсионных накоплений от других страховщиков (по неизбежным договорам об обязательном пенсионном страховании (далее – договор ОПС));

- переводы средств пенсионных накоплений другим страховщикам (в период до установления накопительной пенсии, срочной пенсионной выплаты);

- выплаты правопреемникам (в период действия договора ОПС до назначения пенсии, а также в период выплаты срочной пенсионной выплаты);

- выплаты пенсий (накопительной пенсии, срочной пенсионной выплаты);

- сопутствующие расходы;

- гарантийные взносы в фонд гарантирования пенсионных накоплений.

- денежные потоки, связанные с обеспечением гарантии сохранности средств пенсионных накоплений.

Поступления пенсионных накоплений от других страховщиков по неизбежным договорам ОПС рассчитывались с учетом средней величины поступлений средств пенсионных накоплений по неизбежным договорам ОПС, а также вероятности вступления в силу неизбежного договора.

Выплаты правопреемникам (в период действия договора ОПС до назначения пенсии, а также в период выплаты срочной пенсионной выплаты) рассчитывались исходя из прогнозируемого остатка средств на пенсионном счете застрахованного лица, а также вероятности смерти, рассчитываемой по применяемой таблице смертности.

Переводы средств пенсионных накоплений другим страховщикам (в период до установления накопительной пенсии, срочной пенсионной выплаты) рассчитывались исходя из последней, отраженной на пенсионном

счете «суммы фиксинга», объема средств пенсионных накоплений, которые поступили в Фонд в пользу застрахованного лица после «даты последнего фиксинга», а также вероятности досрочного расторжения договора ОПС. Термины «сумма фиксинга» и «дата последнего фиксинга» используются в значении, установленном в приложении № 1.

Объемы выплачиваемых пенсий рассчитывались исходя из размеров назначенных пенсий (размеров пенсий на дату актуарного оценивания) с учетом ожидаемых темпов их индексации, производимых за счет начисляемого на пенсионный счет дохода. По застрахованным лицам, которым на дату актуарного оценивания не назначена пенсия, расчет размера назначаемой накопительной пенсии производился исходя из прогнозируемого остатка средств на пенсионном счете застрахованного лица на дату достижения пенсионного возраста с учетом ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии.

Остаток средств на пенсионном счете застрахованного лица на дату достижения пенсионного возраста определялся исходя из остатка средств на пенсионных счетах на дату актуарного оценивания согласно предоставленным Фондом сведениям с учетом прогнозируемых поступлений пенсионных накоплений от других страховщиков (по неизбежным договорам ОПС), а также сумм дохода для отражения на пенсионных счетах. Расчет сумм дохода для отражения на пенсионных счетах производился исходя из ожидаемой ставки доходности, по которой рассчитывается доход для отражения на пенсионных счетах.

При проведении расчетов предполагалось, что при достижении пенсионного возраста застрахованному лицу устанавливается накопительная пенсия. Указанное предположение приводит к наибольшей стоимости обязательств по ОПС (при сохранении значений прочих актуарных предположений на неизменном уровне). В случае, если стоимость обязательств по ОПС не превосходит объем пенсионных накоплений (за вычетом резерва по обязательному пенсионному страхованию) при условии применения указанного предположения, то в случае не применения указанного предположения, стоимость обязательств по ОПС также не превысит объем пенсионных накоплений (за вычетом резерва по обязательному пенсионному страхованию).

Сопутствующие расходы моделировались исходя из величины сопутствующих расходов в отчетному году, а также ожидаемых темпов роста указанных расходов. Предполагалось, что сопутствующие расходы увеличиваются один раз в год (в начале года) и далее в течение этого года сохраняют свое новое (увеличенное) значение.

Гарантийные взносы в фонд гарантирования пенсионных накоплений, а также ежегодные отчисления в резерв по обязательному пенсионному страхованию рассчитывались исходя из ставки гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений, а также ставки ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию. При проведении расчетов учитывался порядок определения расчетной базы для

определения размера ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию, расчетной базы для исчисления гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений, а также предельный размер резерва по обязательному пенсионному страхованию, установленные 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 статьей 20.1 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

Также при проведении расчетов учитывались денежные потоки, связанные с обеспечением гарантии сохранности средств пенсионных накоплений:

- в порядке, установленном статьей 36.2-1 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», а также частями 11 и 12 статьи 11 Федерального закона от 28.12.2013 № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации»;

- в порядке, установленном статьей 36.6-2 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

Прогнозирование денежных потоков осуществлялось вплоть до ожидаемого момента смерти последнего застрахованного лица, которому на дату актуарного оценивания назначена пенсия, либо которое будет получать пенсию в будущем при достижении пенсионного возраста¹⁶. При прогнозировании денежных потоков учитывались застрахованные лица по всем заключенным на дату актуарного оценивания договорам ОПС и не учитывался приток застрахованных лиц по новым договорам ОПС (договорам ОПС, которые заключены после даты актуарного оценивания).

При расчете стоимости обязательств по ОПС учитывались негарантированные выгоды. Предоставление негарантированных выгод при прогнозировании денежных потоков отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, и ожидаемого уровня индексации размеров пенсий.

Стоимость обязательств по ОПС представляет собой приведенную стоимость указанных денежных потоков (с учетом вероятности осуществления денежных потоков, а также их дисконтирования). Ставка дисконтирования применяется к следующим денежным потокам: поступления пенсионных накоплений от других страховщиков (по неизбежным договорам ОПС), переводы средств пенсионных накоплений другим страховщикам, выплаты правопреемникам, выплаты пенсий (накопительной пенсии, срочной пенсионной выплаты), сопутствующие расходы, гарантийные взносы в фонд гарантирования пенсионных

¹⁶ Т.е. прогнозирование денежных потоков осуществлялось до достижения застрахованным лицом максимального возраста с учетом применяемой таблицы смертности - 100 лет.

накоплений, денежные потоки, связанные с обеспечением гарантии сохранности средств пенсионных накоплений. Расчет вероятности указанных денежных потоков производился с учетом вероятности смерти застрахованного лица, а также с учетом вероятности расторжения застрахованным лицом договора ОПС. По застрахованным лицам по неизбежным на дату актуарного оценивания договорам ОПС учитывалась также вероятность вступления в силу неизбежного договора ОПС.

Договоры ОПС являются для целей настоящего Отчета группой однородных договоров. Это связано с тем, что договоры ОПС относятся к страховым договорам (договоры ОПС не относятся к инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод).

5.2. Математическое обеспечение по определению стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию и стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию, отраженной в актуарном заключении

Математические методы по определению стоимости обязательств по ОПС согласно настоящему разделу актуарного заключения установлены актуарием исходя из требований ФСАД НПФ, устанавливающих расчет стоимости обязательств по ОПС как приведенную стоимость всех денежных потоков по договорам ОПС.

Суммарная величина обязательств по застрахованному лицу i , находящемуся на дату актуарного оценивания на этапе накопления, в период действия договора ОПС, который не является неизбежным, до назначения пенсии рассчитывается по формуле:

$$AL_i = \sum_{j=1}^{\omega_p^i} [(I_i^{sg} + {}_jD_i + {}_jE_i) \cdot Dis_{j,} \cdot W_i] + \sum_{j=1}^{\omega_k^i} {}_jL_i \cdot Dis_{j}^{(2)} \cdot W_i, \quad (5.2.1)$$

где

ω_p^i - число лет до выхода на пенсию по застрахованному лицу i ;

${}_jI_i^{sg}$ - величина отчислений в систему гарантирования в году j по застрахованному лицу i ;

${}_jD_i$ - размер выплаты правопреемникам в связи со смертью застрахованного лица i в году j ;

${}_jE_i$ - величина сопутствующих расходов (в расчете на один пенсионный счет) по застрахованному лицу i в году j ;

${}_jL_i$ - размер выплаты в связи с досрочным расторжением договора ОПС застрахованным лицом i в году j ;

${}_jW_i$ - вероятность не выбыть по причине смерти или расторжения договора ОПС застрахованным лицом i до наступления года j ;

Dis_j - дисконтирующий множитель в году j , применяемый к денежным потокам ${}_jI_i^{Sg}$, ${}_jD_i$ и ${}_jE_i$.

$Dis_j^{(2)}$ - дисконтирующий множитель в году j , применяемый к денежному потоку ${}_jL_i$.

Вероятность не выбыть по причине смерти или расторжения договора ОПС застрахованным лицом i в течение периода, начиная с года, следующего за датой актуарного оценивания, до начала года j :

$${}_jW_i = \begin{cases} 1, & \text{если } j = 1 \\ {}_{j-1}W_i \cdot (1 - qD_{x+j-2} - qL_{x+j-2}), & \text{если } j > 1 \end{cases} \quad (5.2.2)$$

где

x_i - возраст застрахованного лица i (на дату актуарного оценивания);

qD_x - вероятность смерти (в течение года) застрахованным лицом на этапе накопления с возрастом x :

$$qD_x = q_x \cdot (1 - q/2), \quad (5.2.3)$$

где

q_x - вероятность смерти (в течение года) застрахованного лица с возрастом x (вероятность смерти зависит также от пола застрахованного лица);

q - вероятность расторжения договора ОПС (в течение года) застрахованным лицом;

qL_x - вероятность расторжения договора ОПС (в течение года) застрахованным лицом с возрастом x :

$$qL_x = q \cdot (1 - q_x / 2) \quad (5.2.4)$$

Дисконтирующие множители в j году рассчитываются по формулам:

$$Dis_j = \frac{1}{(1 + r^D)^{j-1/2}}$$

$$Dis_j^{(2)} = \begin{cases} \frac{1}{(1+r^D)^{3/4}}, & \text{если } j = 1 \\ \frac{Dis_{j-1}}{(1+r^D)^{3/4}}, & \text{если } j \geq 2 \end{cases}$$

где

r^D - ставка дисконтирования денежных потоков.

Суммарная величина обязательств по застрахованному лицу i , находящемуся на дату актуарного оценивания на этапе накопления, в период действия договора ОПС, который является неизбежным, до назначения пенсии рассчитывается по формуле:

$$AL_i^{obr} = q_{obr} \cdot \left\{ \sum_{j=1}^{a'_i} \left[({}_jI_i^{sg} + {}_jD_i + {}_jE_i) \cdot Dis_{j, W_i} \right] + \sum_{j=1}^{a'_i} \left[(-{}_jC_i^{obr} + {}_jL_i) \cdot Dis_j^{(2)}, W_i \right] \right\}, \quad (5.2.5)$$

где

${}_jC_i^{obr}$ - объем единовременных поступлений средств пенсионных накоплений по застрахованному лицу i , договор ОПС с которым является неизбежным, в году j .

q_{obr} - вероятность вступления в силу неизбежного договора ОПС.

Величина обязательств по застрахованному лицу i , находящегося на дату актуарного оценивания на этапе накопления, в период действия договора ОПС, который не является неизбежным, после назначения пенсии рассчитывается по формуле:

$$AL_i^p = {}_{\omega'_i+1}W_i \cdot \sum_{j=1}^{\omega - \omega'_i - x_i} \left[({}_jP_i + {}_jI_i^{sg} + {}_jE_i^p) \cdot Dis_{j+{}_{\omega'_i+1}W_i^p} \right] \quad (5.2.6)$$

где

ω - предельный (максимально возможный) возраст, до достижения которого моделируются денежные потоки (100 лет);

${}_jP_i$ - объем выплат пенсии застрахованному лицу i в году j ;

${}_jE_i^p$ - величина сопутствующих расходов по застрахованному лицу i в году j на этапе выплаты пенсии;

${}_jW_i^p$ - вероятность не выбыть по причине смерти застрахованного лица i в течение периода, начиная с года, следующего за годом наступления пенсионного возраста, до начала года j .

Вероятность не выбыть по причине смерти застрахованного лица i в течение периода, начиная с года, следующего за годом выхода на пенсию, до начала года j :

$${}_jW_i^p = \begin{cases} 1, & \text{если } j=1 \\ {}_{j-1}W_i^p \cdot (1 - q_{x+{}_{\omega'_i+1}j-2}) & \text{если } j > 1 \end{cases} \quad (5.2.7)$$

Величина обязательств по застрахованному лицу i , находящегося на дату актуарного оценивания на этапе накопления, в период действия договора ОПС, который является неизбежным, после назначения пенсии рассчитывается по формуле:

$$AL_i^{p(obr)} = q_{obr} \cdot {}_{\omega'_i+1}W_i \cdot \sum_{j=1}^{\omega - \omega'_i - x_i} \left[({}_jP_i + {}_jI_i^{sg} + {}_jE_i^p) \cdot Dis_{j+{}_{\omega'_i+1}W_i^p} \right] \quad (5.2.8)$$

Величина обязательств по застрахованному лицу i , находящегося на дату актуарного оценивания на этапе выплаты пенсии, рассчитывается по формуле:

$$AL_i^{penn} = \sum_{j=1}^{\omega_i^*} [({}_jP_i + {}_jI_i^{sg} + {}_jE_i^p) \cdot Dis_{j,j} W_i^p] \quad (5.2.9)$$

где

ω_i^* - число лет до окончания срочной пенсионной выплаты, если застрахованному лицу i выплачивается срочная пенсионная выплата; число лет до достижения возраста ω (100 лет), если застрахованному лицу i выплачивается накопительная пенсия;

W_i^p - вероятность не выбыть застрахованному лицу i по причине смерти в течение периода, начиная с года, следующего за датой актуарного оценивания, до начала года j (расчет аналогичен порядку в рамках соответствующей формулы, представленной выше в настоящем разделе актуарного заключения, при условии, что $\omega_i^i = 0$);

j - индекс суммирования. $j \in [1, \omega_i^*]$ для каждого застрахованного лица i . Значение 1 индекса j соответствует первому году после даты актуарного оценивания, значение 2 индекса j соответствует второму году после даты актуарного оценивания и т.д.

Для расчета обязательств по обеспечению сохранности средств пенсионных накоплений осуществляется моделирование ставки доходности инвестирования средств пенсионных накоплений. Моделирование ставки доходности инвестирования средств пенсионных накоплений осуществляется на основе стохастического процесса (модель броуновского движения), которое описывается следующим соотношением:

$$dS_t = \mu S_t dt + \sigma S_t dW_t, \quad (5.2.10)$$

где

S_t - цена финансового инструмента в момент t (год);

μ - ожидаемая доходность финансового инструмента;

σ - волатильность цены финансового инструмента;

W_t - винеровский случайный процесс.

Для каждого года рассчитывается денежный поток, размер которого равен сумме следующих слагаемых:

- величине компенсации отрицательного дохода в порядке, установленном статьей 36.2-1 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», а также частями 11 и 12 статьи 11 Федерального закона от 28.12.2013 № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации»;

- величине компенсации отрицательного дохода в порядке, установленном статьей 36.6-2 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

Величина обязательств по обеспечению сохранности средств пенсионных накоплений в рамках одного сценария смоделированной ставки доходности инвестирования средств пенсионных накоплений представляет собой приведенную стоимость указанного выше денежного потока (с учетом вероятности осуществления денежного потока, а также эффекта дисконтирования). Расчет вероятности денежного потока производился с учетом вероятности смерти застрахованного лица, а также с учетом вероятности расторжения застрахованным лицом договора ОПС. По застрахованным лицам по неизбежным на дату актуарного оценивания договорам ОПС учитывалась также вероятность вступления в силу неизбежного договора ОПС.

Величина обязательств по обеспечению сохранности средств пенсионных накоплений представляет собой среднее арифметическое величин обязательств по обеспечению сохранности средств пенсионных накоплений, полученных в рамках большого числа сценариев смоделированной ставки доходности инвестирования средств пенсионных накоплений (метод Монте-Карло). Число сценариев устанавливалось исходя из обеспечения относительной ошибки 1% с уровнем надежности не менее 90%.

Стоимость обязательств по ОПС представляет собой сумму рассчитанных согласно настоящему разделу актуарного заключения обязательств, имеющих положительный знак.

Во исполнение пункта 2.11, а также пунктов 6.1.4-6.1.5 ФСАД НПФ стоимость обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, отраженная в актуарном заключении, (далее -- стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении) определялась как $\max(X, Y, Z)$,

где

- показатель X: стоимость обязательств по ОПС, рассчитанная в представленном выше порядке;

- показатель Y: величина, рассчитываемая в порядке аналогичном порядку определения стоимости обязательств по ОПС с тем исключением, что не учитываются денежные потоки, связанные с сопутствующими расходами, а расчет дисконтирующего множителя производится исходя из показателей вида $\frac{1}{1+(r^D+cost-\beta)\cdot(1-\gamma)}$ (γ - параметр переменной части вознаграждения Фонда (доля дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, уменьшенная на постоянную часть вознаграждения Фонда, которая направляется на пополнение собственных средств Фонда); $cost$ - размер вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию в процентном отношении к средней стоимости чистых активов; β - компонента постоянной части вознаграждения Фонда, которая зависит от средней стоимости чистых активов (0,75% от средней стоимости чистых

активов)) (т.е. не исходя из показателей вида $\frac{1}{1+r^D}$ как при определении стоимости обязательств по ОПС)¹⁷.

- показатель Z: суммарная величина гарантированных Фондом средств пенсионных накоплений в отношении застрахованных лиц, которым не установлена накопительная пенсия и срочная пенсионная выплата (для целей настоящего актуарного заключения определялась как «сумма фиксингов», а также средств пенсионных накоплений, которые поступили в Фонд в пользу застрахованных лиц после «даты последнего фиксинга», термины «сумма фиксинга» и «дата последнего фиксинга» используются в значении, установленном в приложении № 1)¹⁸.

5.3. Актуарные предположения, используемые при расчете обязательств по обязательному пенсионному страхованию

5.3.1. Ставка дисконтирования

Согласно требованиям МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» ставка дисконтирования должна отражать текущие представления рынка о временной стоимости денег и риски, характерные для данного конкретного обязательства.

Уровень кредитного риска по облигациям федерального займа ОФЗ минимальный, так как выплаты по ним гарантируются государством. Доходность облигаций федерального займа моделирует доходность финансовых инструментов, по которым имеется минимальный уровень неопределенности и рисков неисполнения обязательств.

В связи с этим для определения ставки дисконтирования используется следующая последовательность этапов:

- рассчитывается среднегеометрическая доходность инвестирования средств пенсионных накоплений (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) за период 2012-2019 гг.¹⁹;

¹⁷ Указанная компонента установлена для исполнения пункта 6.1.4 ФСАД НПФ о том, что приведенная стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств должна учитываться в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений.

¹⁸ Указанная компонента установлена для исполнения пункта 6.1.5 ФСАД НПФ.

¹⁹ В связи с изменением законодательства и, в частности, источников финансирования вознаграждения управляющей компании и специализированному депозитарию (согласно пунктам 5 и 8 статьи 36.23 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», указанные вознаграждения выплачиваются фондом за счёт собственных средств), термин «доходность инвестирования средств пенсионных накоплений после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию» следует начиная с 2018 года и позднее рассматривать в значении «доходность инвестирования средств пенсионных накоплений, уменьшенная на отношение совокупного вознаграждения управляющей компании и специализированному депозитарию к средней стоимости чистых активов по обязательному пенсионному страхованию».

- рассчитывается среднегеометрическая доходность облигаций федерального займа за период 2012-2019 гг. Указанные доходности определялись по кривой бескупонной доходности по государственным ценным бумагам по состоянию на конец каждого календарного года в течение 2012-2019 гг.²⁰. Значения бескупонной доходности по государственным ценным бумагам учитывались со сроком погашения, равным сроку исполнения обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

- определяется отношение среднегеометрической доходности инвестирования средств пенсионных накоплений к среднегеометрической доходности облигаций федерального займа, рассчитанных на предыдущих этапах (далее – коэффициент отклонения за 2012-2019 гг.).

В аналогичном порядке определяется коэффициент отклонения за 2013-2019 гг., 2014-2019 гг., 2015-2019 гг., 2016-2019 гг. и 2017-2019 гг.

Далее рассчитывается среднее арифметическое значение указанных коэффициентов отклонения. Усреднение коэффициента обусловлено тем, что модели расчета обязательств являются крайне чувствительными к выбору ставки дисконтирования. В связи с этим расчет среднего коэффициента отклонения позволяет снизить эффект влияния периода, за который рассчитывается коэффициент отклонения, на результаты расчетов ставки дисконтирования.

Ставка дисконтирования рассчитывается исходя из размера усредненного коэффициента отклонения и доходности, определенной по кривой бескупонной доходности по государственным ценным бумагам по состоянию на дату актуарного оценивания со сроком погашения, соответствующим сроку исполнения обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

На дату актуарного оценивания ставка дисконтирования составила 7,6% годовых (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

В связи с изменением структуры процентных ставок по государственным ценным бумагам (по сравнению с предыдущей отчетной датой), ставка дисконтирования также изменилась по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. На предыдущую отчетную дату ставка дисконтирования составила 8,05% годовых²¹.

²⁰ http://www.cbr.ru/hd_base/Default.aspx?Prtid=zcyec_params

²¹ В связи с изменением методики расчета стоимости обязательств по ОПС по сравнению с предыдущей отчетной датой, сопоставимая ставка дисконтирования рассчитывается исходя из данных о доходности облигаций федерального займа по состоянию на предыдущую отчетную дату (8,8% годовых), а также предположения о величине вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию по состоянию на предыдущую отчетную дату (0,75% от стоимости чистых активов).

5.3.2. Размер вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию

Размер вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию рассчитывался как среднее арифметическое следующих показателей:

- размер вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию в 2017 году;
- размер вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию в 2018 году;
- размер вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию в 2019 году.

Размер вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию в одном календарном году исчислялся как отношение совокупного объема вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию в соответствующем году к средней стоимости чистых активов по обязательному пенсионному страхованию.

По состоянию на дату актуарного оценивания предположение о размере вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию составило около 0,4% (от стоимости чистых активов) (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Указанное предположение (размер вознаграждения управляющим компаниям и специализированного депозитария) изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. По состоянию на предыдущую отчетную дату размер вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию составлял 0,75% (от стоимости чистых активов). Изменение предположения о размере вознаграждения управляющим компаниям и специализированного депозитария по сравнению с предыдущей отчетной датой связано с тем, что по состоянию на предыдущую отчетную дату указанное предположение устанавливалось без учета статистических данных Фонда.

5.3.3. Параметры постоянной и переменной части вознаграждений Фонда

По состоянию на дату актуарного оценивания у Фонда отсутствуют статистические данные за прошлые периоды в необходимом объеме для установления параметров постоянной и переменной части вознаграждений Фонда. Также Фонд сообщил актуарию об отсутствии в Фонде политики по распределению дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений для целей применения на ближайшую перспективу.

Однако на основании имеющейся информации о застрахованных лицах Фонда и особенностях локального рынка финансовых услуг представляется возможным сделать вывод об отсутствии у Фонда препятствий к установлению размера постоянной и переменной части вознаграждения на максимальном уровне в рамках требований законодательства. В частности, согласно предоставленным Фондом данным, в подавляющем числе случаев застрахованные лица, заключившие с Фондом договор об обязательном пенсионном страховании, являются также участниками Фонда в рамках корпоративных пенсионных программ, что существенно повышает лояльность застрахованных лиц и их привязанность к Фонду. Кроме того, территориальная локализация Фонда и мест проживания застрахованных лиц, а также небольшое количество конкурентоспособных игроков на местном рынке обязательного пенсионного страхования также снижают вероятность расторжения договоров с Фондом в связи с высокими транзакционными издержками перехода в другие негосударственные пенсионные фонды. Указанные факторы снижают вероятность смены негосударственного пенсионного фонда. В условиях снижения конкурентного поля параметры постоянной и переменной части вознаграждений Фонда установлены в представленных ниже размерах.

Размер постоянной части вознаграждения Фонда (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков) определяется как сумма следующих величин:

- 0,75% от средней стоимости чистых активов за год;
- средств, подлежащих оплате фондом в качестве гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений;
- средств, подлежащих отчислению фондом в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию.

Предположение о параметрах постоянной части вознаграждений Фонда изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. На предыдущую отчетную дату компонента постоянной части вознаграждения Фонда, соответствующая средствам, подлежащим оплате в качестве гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений, рассчитывалась исходя из ставки гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в размере 0,0250% для всего горизонта прогнозирования денежных потоков (т.е. по состоянию на предыдущую отчетную дату не учитывалась ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в размере 0,0125% на период 2024 год и далее).

Размер переменной части вознаграждения Фонда (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков) определяется как 15% от суммы дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений за вычетом постоянной части вознаграждения Фонда.

Предположение о параметрах переменной части вознаграждений Фонда не изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату.

При распределении дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений за отчетный год постоянная и переменная части вознаграждения Фонда устанавливались в указанных выше размерах, что дополнительно подтверждает обоснованность применяемого подхода к установлению указанных актуарных предположений.

5.3.4. Ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах

В целях обеспечения согласованности актуарных предположений, а также принимая во внимание порядок расчета ставки дисконтирования с учетом значений ставок инвестиционной доходности, ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах, определяется в следующем порядке.

Пункт 2 статьи 36.23 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» устанавливает следующее.

Размер постоянной части вознаграждения фонда за отчетный год и размер необходимых расходов управляющих компаний, непосредственно связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений и оплачиваемых из средств пенсионных накоплений, за отчетный год 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 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»;

средств, подлежащих оплате фондом в качестве гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в соответствии со статьей 15 Федерального закона от 28 декабря 2013 года № 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»;

средств, подлежащих отчислению в резерв по обязательному пенсионному страхованию в соответствии со статьей 20.1 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

Согласно пункту 2 статьи 27 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» на пополнение средств пенсионных накоплений, не включенных в резервы фонда, должно направляться не менее 85 процентов дохода, полученного от инвестирования указанных средств пенсионных накоплений.

По состоянию на дату актуарного оценивания предположение о размере ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, составило:

- в период 2020-2023 гг.: около 6,04% $((7,6\% + 0,4\% - 0,75\% - 0,125\% - 0,0250\%) \times 0,85)$;

- в период 2024 год и далее: около 6,05% ((7,6% + 0,4% - 0,75% - 0,125% - 0,0125%) × 0,85).

В связи с изменением структуры процентных ставок по государственным ценным бумагам (по сравнению с предыдущей отчетной датой) предположение о размере ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, также изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. По состоянию на предыдущую отчетную дату предположение о размере ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, составило 6,205%.

5.3.5. Ожидаемый уровень индексации размеров пенсий

При определении стоимости обязательств по ОПС денежные потоки Фонда моделируются на долгосрочную перспективу. Также система обязательного пенсионного страхования охватывает подавляющую часть населения РФ. В связи с этим существенное отклонение темпов индексации размеров пенсий (накопительной пенсии, срочной пенсионной выплаты) от ставок доходностей, исходя из которых негосударственные пенсионные фонды обеспечивают начисление дохода на пенсионные счета застрахованных лиц, на сколько-нибудь значимом по длительности временном интервале, должно привести к принятию законодательных механизмов, обеспечивающих соответствие указанных показателей.

Принимая во внимание указанные обстоятельства, а также в целях обеспечения согласованности актуарных предположений по состоянию на дату актуарного оценивания ожидаемый уровень индексации размеров пенсий (накопительной пенсии, срочной пенсионной выплаты) принимался равным ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах.

По состоянию на дату актуарного оценивания ожидаемый уровень индексации размеров пенсий составил: в период 2020-2023 гг. – около 6,04%, в период 2024 год и далее – около 6,05%.

В связи с этим, а также принимая во внимание факт изменения ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, по сравнению с предыдущей отчетной датой, ожидаемый уровень индексации размеров пенсий также изменился по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. По состоянию на предыдущую отчетную дату предположение об ожидаемом уровне индексации размеров пенсий составило 6,205%.

5.3.6. Величина сопутствующих расходов по обязательному пенсионному страхованию

Расчет величины сопутствующих расходов по обязательному пенсионному страхованию (в расчете на один пенсионный счет в год)

осуществлен Фондом исходя из общей величины расходов, произведенных Фондом в отчетном году (2019 год) за счет собственных средств (за исключением расходов, связанных с заключением новых договоров НПО и ОПС, а также расходов, связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений), а также исходя из численности участников (вкладчиков, застрахованных лиц).

Актуарием был проведен анализ расчета Фонда сопутствующих расходов по обязательному пенсионному страхованию. Расчет Фонда охватывает статьи расходов, производимых за счет собственных средств Фонда, которые Фонд должен нести для выполнения своих обязательств перед застрахованными лицами. Предоставленный расчет Фонда является внутреннее непротиворечивым.

В связи с тем, что расчет сопутствующих расходов произведен исходя из общей величины расходов, осуществленных Фондом в отчетном году за счет собственных средств, которые Фонд должен нести для выполнения своих обязательств перед застрахованными лицами, а также в связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, указанный расчет представляется обоснованным для целей применения в рамках настоящего актуарного заключения.

Величина сопутствующих расходов по обязательному пенсионному страхованию (в расчете на один пенсионный счет в год) по состоянию на дату актуарного оценивания составляет 470 рублей.

В связи с изменением отчетного периода, за который исчисляются сопутствующие расходы по обязательному пенсионному страхованию, соответствующее предположение изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. На предыдущую отчетную дату соответствующее предположение составляло 280 руб.

5.3.7. Темпы роста сопутствующих расходов по обязательному пенсионному страхованию

Для установления предположения о темпах роста сопутствующих расходов по обязательному пенсионному страхованию (в расчете на один пенсионный счет в год) была проанализирована динамика роста средней заработной платы работников Фонда за период с 2016 года по 2019 год включительно, а также динамика индекса потребительских цен за аналогичный период времени²². Сведения о величине средней заработной платы работников Фонда предоставлены Фондом. Как показал анализ, средние темпы роста заработной платы работников Фонда меньше средних значений индекса потребительских цен.

Однако денежные потоки Фонда при расчете пенсионных обязательств моделируются на долгосрочную перспективу. В связи с этим, а также принимая во внимание, что снижение в реальном выражении (с учетом

²² Анализ динамики заработной платы в Фонде связан с тем, что расходы на оплату труда являются одной из основных статей расходов Фонда.

инфляции) уровня заработной платы работников Фонда, а также расходов на оплату труда сопряжено с риском потери кадрового потенциала, а также рыночных позиций Фонда, темпы роста сопутствующих расходов по обязательному пенсионному страхованию установлены на уровне прогнозной ставки инфляции. Прогнозная ставка инфляции рассчитана как среднее геометрическое прогнозных темпов инфляции за период, соответствующий среднему сроку исполнения обязательств по обязательному пенсионному страхованию. Источник данных прогнозных темпов инфляции – Economist Intelligence Unit (прогноз от 06.12.2019). На дату актуарного оценивания прогнозная ставка инфляции (среднее геометрическое прогнозных темпов инфляции за период, соответствующий среднему сроку исполнения обязательств по обязательному пенсионному страхованию) составила 4,0%.

Темпы роста сопутствующих расходов по обязательному пенсионному страхованию по состоянию на дату актуарного оценивания составили 4,0% годовых (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Предположение о темпах роста сопутствующих расходов по обязательному пенсионному страхованию не изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату.

5.3.8. Средний объем поступлений средств пенсионных накоплений по одному неизбежному договору ОПС

Средний объем поступлений средств пенсионных накоплений по одному неизбежному договору ОПС рассчитывается как средний объем поступлений средств пенсионных накоплений по одному застрахованному лицу, по которому договор ОПС вступил в силу в 2017-2019 гг. Указанное значение составило около 97 000 руб.

В связи с изменением метода расчета стоимости обязательств по ОПС по сравнению с предыдущей отчетной датой (на предыдущую отчетную дату не производился расчет стоимости обязательств по ОПС по неизбежным договорам ОПС), на предыдущую отчетную дату предположение о среднем объеме поступлений средств пенсионных накоплений по одному неизбежному договору ОПС не устанавливалось.

5.3.9. Период действия моратория на формирование пенсионных накоплений

В расчетах предполагалось, что в течение всего прогнозного периода сохраняет свое действие мораторий на формирование пенсионных накоплений в негосударственных пенсионных фондах (т.е. в Фонд не поступают средства пенсионных накоплений от других страховщиков, за

исключением единовременных поступлений средств пенсионных накоплений по неизбежным договорам ОПС).

Это связано с возможностью принятия на законодательном уровне соответствующих решений. Кроме того, использование предположения о том, что с некоторого года в Фонд будут поступать средства пенсионных накоплений от других страховщиков, приведет к снижению стоимости обязательств по ОПС (при сохранении значений прочих актуарных предположений на неизменном уровне). В связи с этим предположение о том, что в течение всего прогнозного периода сохраняет действие мораторий на формирование пенсионных накоплений в негосударственных пенсионных фондах, приводит к наибольшей стоимости обязательств по ОПС (при сохранении значений прочих актуарных предположений на неизменном уровне). В случае, если стоимость обязательств по ОПС не превосходит размер пенсионных накоплений (за вычетом резерва по обязательному пенсионному страхованию) при условии применения указанного предположения, то при установлении предположения о том, что с некоторого года в Фонд будут поступать средства пенсионных накоплений от других страховщиков, стоимость обязательств по ОПС также не превысит размер пенсионных накоплений (за вычетом резерва по обязательному пенсионному страхованию).

Предположение о периоде действия моратория на формирование пенсионных накоплений в негосударственных пенсионных фондах не изменилось по сравнению с предыдущей отчетной датой.

5.3.10. Ставка ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию и ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений

Ставка ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию и ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений определяются исходя из действующих на дату актуарного оценивания нормативных правовых актов Российской Федерации. Размеры указанных отчислений представлены в таблице 5.3.10.1.

Таблица 5.3.10.1. Ставка ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию и ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений

Год	Ставка ежегодных отчислений в резерв по обязательному	Ставка гарантийных взносов в фонд

	пенсионному страхованию ²³	гарантирования пенсионных накоплений ²⁴
2020 год	0,125%	0,0250%
2021 год	0,125%	0,0250%
2022 год	0,125%	0,0250%
2023 год	0,125%	0,0250%
2024 год и далее	0,125%	0,0125%

Согласно условиям нормативных правовых актов Российской Федерации Фонд может установить ставку ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию в размере, превышающем уровень согласно таблице 5.3.10.1.

При проведении расчетов предполагалось, что Фонд устанавливает ставку ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию в размере согласно таблице 5.3.10.1. Указанное предположение приводит к наибольшей стоимости обязательств по ОПС (при сохранении значений прочих актуарных предположений на неизменном уровне). В случае, если стоимость обязательств по ОПС не превосходит объем пенсионных накоплений (за вычетом резерва по обязательному пенсионному страхованию) при условии применения указанного предположения, то в случае предположения о том, что Фонд устанавливает ставку ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию в размере, превышающем уровень согласно таблице 5.3.10.1, стоимость обязательств по ОПС также не превысит объем пенсионных накоплений (за вычетом резерва по обязательному пенсионному страхованию).

Предположения о ставке ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию не изменились по сравнению с предыдущей отчетной датой.

²³ Установлена абзацем 2 пункта 2 Указания Банка России от 07.10.2014 № 3416-У «Об установлении дополнительных требований к порядку формирования резерва негосударственного пенсионного фонда по обязательному пенсионному страхованию, ставок ежегодных отчислений в резерв негосударственного пенсионного фонда по обязательному пенсионному страхованию, а также ставок гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений».

²⁴ Установлена абзацами 2 и 3 пункта 3 Указания Банка России от 07.10.2014 № 3416-У «Об установлении дополнительных требований к порядку формирования резерва негосударственного пенсионного фонда по обязательному пенсионному страхованию, ставок ежегодных отчислений в резерв негосударственного пенсионного фонда по обязательному пенсионному страхованию, а также ставок гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений».

Предположение о ставке гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений изменилось по сравнению с предыдущей отчетной датой. По состоянию на предыдущую отчетную дату ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений принималась равной 0,0250% для всего горизонта прогнозирования денежных потоков (т.е. по состоянию на предыдущую отчетную дату не учитывалась ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в размере 0,0125% на период 2024 год и далее).

5.3.11. Таблица смертности (до учета увеличения продолжительности жизни в прогнозном периоде)

В Фонде отсутствуют достаточные для построения таблицы смертности статистические данные. В связи с этим на дату актуарного оценивания в качестве таблицы смертности по обязательному пенсионному страхованию использовалась таблица смертности по Российской Федерации за 2018 год (годовая, отдельно по мужчинам и женщинам) согласно данным Федеральной службы государственной статистики (последняя имеющаяся в период проведения расчетов обязательств таблица смертности по Российской Федерации), что соответствует рекомендациям Комитета по статистике АПА для расчетов обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

Указанная таблица смертности представлена в приложении № 3.

В связи с актуализацией Федеральной службой государственной статистики данных о таблицах смертности, предположения о вероятности смерти изменились по сравнению с размерами на предыдущую отчетную дату. По состоянию на предыдущую отчетную дату предположения о вероятности смерти (без учета увеличения продолжительности жизни в будущем) учитывались согласно таблице смертности по Российской Федерации за 2017 год (годовая, отдельно по мужчинам и женщинам) согласно данным Федеральной службы государственной статистики).

5.3.12. Учет увеличения продолжительности жизни в будущем

Учет увеличения продолжительности жизни проводился отдельно в отношении застрахованных лиц, которым не назначена на дату актуарного оценивания накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата), а также в отношении застрахованных лиц, которым назначена на дату актуарного оценивания накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата).

В отношении застрахованных лиц, которым не назначена на дату актуарного оценивания накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата), для учета увеличения продолжительности жизни в будущем используется следующая последовательность этапов:

- расчет отношения ожидаемой продолжительности жизни в возрасте выхода на пенсию к продолжительности жизни при рождении (далее - коэффициент отношения) согласно данным общероссийских таблиц смертности (сведения Федеральной службы государственной статистики) за период 2002-2018 гг.;

- определение темпов приращений коэффициентов отношений, рассчитанных на предыдущем этапе (определение разности между коэффициентом отношения в 2003 году и коэффициентом отношения в 2002 году, разности между коэффициентом отношения в 2004 году и коэффициентом отношения в 2003 году и т.д.) (далее – темпы приращения);

- определение среднего значения темпов приращений, рассчитанных на предыдущем этапе (далее – средний темп приращения);

- для каждого года прогнозного периода расчет коэффициента отношения (как сумма среднего темпа приращения и коэффициента отношения в предыдущем году), а также определение ожидаемой продолжительности жизни в возрасте выхода на пенсию (как произведение коэффициента отношения в соответствующем году и ожидаемой продолжительности жизни при рождении согласно среднему варианту прогноза Федеральной службы государственной статистики²⁵).

Коэффициент увеличения продолжительности жизни рассчитывался таким образом, чтобы вероятности смерти, определенные по общероссийской таблице смертности за 2018 год, умноженные на указанный коэффициент, обеспечивали ожидаемую продолжительность жизни в возрасте выхода на пенсию на уровне, которая прогнозируется в году, который соответствует среднему сроку исполнения обязательств по обязательному пенсионному страхованию по застрахованным лицам, которым не назначена на дату актуарного оценивания накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата).

Размер коэффициента увеличения продолжительности жизни в отношении застрахованных лиц, которым не назначена на дату актуарного оценивания накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата), составил 0,7.

Вероятности смерти, которые использовались при прогнозировании денежных потоков при определении стоимости обязательств по ОПС (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков) по застрахованным лицам, которым не назначена на дату актуарного оценивания накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата), рассчитывались как произведение вероятностей смерти до учета увеличения продолжительности жизни в прогнозируемом периоде и коэффициента увеличения продолжительности жизни в отношении указанной категории застрахованных лиц. Соответствующая таблица смертности с учетом коэффициента увеличения продолжительности жизни представлена в приложении № 4А.

Размер коэффициента увеличения продолжительности жизни в отношении застрахованных лиц, которым назначена на дату актуарного

²⁵ <https://www.gks.ru/storage/mediabank/progn7.xls>

оценивания накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата), рассчитывался в порядке аналогичном представленному выше с тем исключением, что расчет ожидаемой продолжительности жизни производился исходя из среднего возраста застрахованных лиц, которым назначена на дату актуарного оценивания накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата), и среднего срока исполнения обязательств по указанной категории застрахованных лиц.

Размер коэффициента увеличения продолжительности жизни в отношении застрахованных лиц, которым назначена на дату актуарного оценивания накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата), составил 0,9.

Вероятности смерти, которые использовались при прогнозировании денежных потоков при определении стоимости обязательств по ОПС (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков) по застрахованным лицам, которым назначена на дату актуарного оценивания накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата), рассчитывались как произведение вероятностей смерти до учета увеличения продолжительности жизни в прогнозном периоде и коэффициента увеличения продолжительности жизни в отношении указанной категории застрахованных лиц. Соответствующая таблица смертности с учетом коэффициента увеличения продолжительности жизни представлена в приложении № 4Б.

В связи с изменением таблицы смертности (без учета увеличения продолжительности жизни в будущем) по сравнению с соответствующими данными на предыдущую отчетную дату, а также в связи с изменением методологии определения коэффициента увеличения продолжительности жизни (на предыдущую отчетную дату коэффициент увеличения продолжительности жизни составил 0,9 по всем категориям застрахованных лиц, в том числе по застрахованным лицам, которым не назначена накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата)), предположения о вероятности смерти после применения коэффициента увеличения продолжительности жизни также изменились по сравнению с размерами на предыдущую отчетную дату. Характеристики таблицы смертности для расчета размера обязательств по ОПС по состоянию на предыдущую отчетную дату представлены в приложении № 4В²⁶.

5.3.13. Вероятности досрочного расторжения договора ОПС

Вероятности досрочного расторжения застрахованными лицами договоров ОПС в связи с переводом средств пенсионных накоплений в ПФР (другой НПФ) до назначения накопительной пенсии (срочной пенсионной выплаты) (далее – вероятности расторжения договоров ОПС) рассчитывались в следующей порядке.

²⁶ После применения коэффициента увеличения продолжительности жизни в размере 0,9 по состоянию на предыдущую отчетную дату.

На основании предоставленных Фондом данных (пункт 3.1 приложения № 1) актуарием произведено построение экспозиции риску расторжения договора ОПС. При подсчете экспозиции риску расторжения договора ОПС предполагалось, что каждое застрахованное лицо, указанное в данных Фонда по пункту 3.1 приложения № 1, осуществляет вклад в экспозицию риску расторжения договора ОПС.

В качестве периода наблюдения, в течение которого учитываются численность расторгших договор ОПС застрахованных лиц, а также экспозиция риску расторжения договора ОПС, рассматривается период длительностью с начала 2009 года до даты актуарного оценивания.

В качестве даты начала действия экспозиции риску расторжения договора ОПС принимается дата вступления в силу договора ОПС по соответствующему застрахованному лицу. В качестве даты прекращения действия экспозиции риску расторжения договора ОПС принимается наиболее ранняя из следующих дат: дата смерти, дата прекращения действия договора ОПС, дата осуществления единовременной выплаты средств пенсионных накоплений.

Расчетная вероятность расторжения договора ОПС в зависимости от страхового стажа представлена в таблице 5.3.13.1.

Таблица 5.3.13.1. Расчетная вероятность расторжения договора ОПС в зависимости от страхового стажа

Страховой стаж (полных лет)	Расчетная вероятность расторжения договора ОПС
0	0.129
1	0.068
2	0.074
3	0.085
4	0.079
5	0.073
6	0.086
7	0.093
8	0.074
9	0.055
10	0.034

Для целей расчета стоимости обязательств по ОПС учитывалась наименьшая вероятность расторжения договора ОПС согласно данным таблицы 5.3.13.1, которая составляет 3,4% (т.е. для всех категорий застрахованных лиц вне зависимости от страхового стажа вероятность расторжения договора ОПС принималась равной 3,4%, а не по таблице 5.3.13.1). Применение наименьшего значения вероятности расторжения договора ОПС приводит к наибольшей стоимости обязательств по ОПС (при сохранении значений прочих актуарных предположений на неизменном уровне). В случае, если стоимость обязательств по ОПС не превосходит

объем пенсионных накоплений (за вычетом резерва по обязательному пенсионному страхованию) при условии применения указанного предположения, то в случае предположения о том, что вероятность расторжения договора ОПС изменяется в зависимости от страхового стажа согласно данным таблицы 5.3.13.1, стоимость обязательств по ОПС также не превысит объем пенсионных накоплений (за вычетом резерва по обязательному пенсионному страхованию).

Вероятность расторжения договора ОПС изменилась по сравнению с предыдущей отчетной датой. По состоянию на предыдущую отчетную дату вероятность расторжения договора ОПС составляла 0,05. Изменение предположения о вероятности расторжения договоров ОПС по сравнению с предыдущей отчетной датой связано с тем, что по состоянию на предыдущую отчетную дату указанное предположение устанавливалось исходя из данных на пенсионном рынке (без учета статистических данных Фонда).

Вероятности досрочного расторжения застрахованными лицами договоров ОПС в связи с переводом средств пенсионных накоплений в ПФР (другой НПФ) после назначения накопительной пенсии (срочной пенсионной выплаты) принимались равными нулю. Указанное предположение (вероятность досрочного расторжения застрахованными лицами договоров ОПС в связи с переводом средств пенсионных накоплений в ПФР (другой НПФ) после назначения накопительной пенсии (срочной пенсионной выплаты)) не изменилось по сравнению с предыдущей отчетной датой.

5.3.14. Вероятности расторжения договора ОПС через пять лет

Вероятности расторжения договора ОПС по заявлению о переходе, на основании которого средства пенсионных накоплений застрахованного лица будут переведены через пять лет, принимались равными нулю (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Это связано с тем, что имеющиеся в Фонде статистические данные не позволяют установить надежные оценки в отношении указанного актуарного предположения. При этом снижение значения указанного актуарного предположения приводит (при сохранении значений прочих актуарных предположений на неизменном уровне) к увеличению стоимости обязательств по ОПС. В связи с этим установление вероятности расторжения договора ОПС по заявлению о переходе, на основании которого средства пенсионных накоплений застрахованного лица будут переведены через пять лет, на нулевом уровне приводит к наибольшей стоимости обязательств по ОПС (при сохранении значений прочих актуарных предположений на неизменном уровне). В случае, если стоимость обязательств по ОПС не превосходит размер пенсионных накоплений (за вычетом резерва по обязательному пенсионному страхованию) при значении указанного актуарного предположения на нулевом уровне, при установлении актуарного предположения не на нулевом уровне стоимость обязательств по ОПС также

не будет превосходить размер пенсионных накоплений (за вычетом резерва по обязательному пенсионному страхованию).

Указанное предположение не изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату.

5.3.15. Средний возраст выхода на пенсию

Нормы статьи 8 Федерального закона от 03.10.2018 № 350-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий» сохраняют права на назначение накопительной пенсии для застрахованных лиц, работавших как в районах Крайнего Севера, так и в приравненных к ним местностях, в возрасте 55 лет для мужчин и 50 лет для женщин.

В связи с тем, что застрахованные лица Фонда в основном относятся к указанным регионам, а также принимая во внимание, что имеющихся в Фонде статистических данных недостаточно для установления актуарного предположения о среднем возрасте выхода на пенсию, средний возраст выхода на пенсию принимался равным 55 лет для мужчин и 50 лет для женщин (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Указанное предположение изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. На предыдущую отчетную дату средний возраст выхода на пенсию принимался равным 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин (по состоянию на предыдущую отчетную дату предположение о среднем возрасте выхода на пенсию устанавливалось без учета территориальных условий проживания застрахованных лиц Фонда).

5.3.16. Вероятность вступления в силу неизбежного договора ОПС

Вероятность вступления в силу неизбежного договора ОПС рассчитывается как среднее арифметическое между следующими значениями:

- доля договоров ОПС, которые вступили в силу в 2017 году в общем числе договоров ОПС, заключенных в течение 2016 года (0,35);
- доля договоров ОПС, которые вступили в силу в 2018 году в общем числе договоров ОПС, заключенных в течение 2017 года (0,76);
- доля договоров ОПС, которые вступили в силу в 2019 году в общем числе договоров ОПС, заключенных в течение 2018 года (0,40).

В результате указанного расчета вероятность вступления в силу неизбежного договора ОПС составила 0,50.

В связи с изменением метода расчета стоимости обязательств по ОПС по сравнению с предыдущей отчетной датой (на предыдущую отчетную дату не производился расчет стоимости обязательств по ОПС по неизбежным

договорам ОПС), на предыдущую отчетную дату предположение о вероятности вступления в силу неизбежного договора ОПС не устанавливалось.

5.3.17. Ожидаемый период выплаты накопительной пенсии

Значение ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии, используемого для исчисления размера накопительной пенсии, представлено в таблице 5.3.17.1.

Таблица 5.3.17.1. Значения ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии

Календарный год	Ожидаемый период выплаты накопительной пенсии (лет)
2020 год и далее ²⁷	26,5

Ожидаемый период выплаты накопительной пенсии после 2020 года принимался равным ожидаемому периоду выплаты накопительной пенсии в 2020 году в связи с тем, что в этом случае стоимость обязательств по ОПС принимает наибольшее значение. В случае, если стоимость обязательств по ОПС не превосходит объем пенсионных накоплений (за вычетом резерва по обязательному пенсионному страхованию) при условии применения указанного предположения, то в случае предположения о том, что ожидаемый период выплаты накопительной пенсии после 2020 год устанавливается в размерах, превышающих данные согласно таблице 5.3.17.1, стоимость обязательств по ОПС также не превысит объем пенсионных накоплений (за вычетом резерва по обязательному пенсионному страхованию).

Указанное предположение (ожидаемый период выплаты накопительной пенсии) изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. На предыдущую отчетную дату ожидаемый период выплаты накопительной пенсии принимался равным 21 год для всего горизонта прогнозирования денежных потоков.

²⁷ Согласно статье 1 Федерального закона от 27.12.2019 № 446-ФЗ «Об ожидаемом периоде выплаты накопительной пенсии на 2020 год» ожидаемый период выплаты накопительной пенсии, применяемый для расчета ее размера, на 2020 год устанавливается продолжительностью 258 месяцев, что с учетом увеличения на 5 лет составляет 26,5 лет (5 лет представляет собой разность между общеустановленным пенсионным возрастом выхода на пенсию и средним возрастом выхода на пенсию).

5.3.18. Волатильность ожидаемой ставки инвестиционной доходности

Размер волатильности ожидаемой ставки инвестиционной доходности рассчитывался как среднеквадратичное отклонение доходности инвестирования средств пенсионных накоплений за период с 1 января 2012 года по 31 декабря 2019 года²⁸.

Размер волатильности ожидаемой ставки инвестиционной доходности составил 4,9% (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

В связи с изменением метода расчета стоимости обязательств по ОПС по сравнению с предыдущей отчетной датой (на предыдущую отчетную дату учет гарантий, установленных законодательством в отношении средств пенсионных накоплений, производился в результате снижения ставки дисконтирования на показатель, отражающий гарантирование неотрицательного финансового результата по обязательному пенсионному страхованию), на предыдущую отчетную дату предположение о размере волатильности ожидаемой ставки инвестиционной доходности не устанавливалось.

5.4. Результаты актуарного оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию

Результаты актуарного оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию представлены в таблице 5.4.1.

Таблица 5.4.1 Результаты актуарного оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию по состоянию на 31.12.2019 (тыс. руб.)

П/п	Группа	Стоимость обязательств по ОПС	Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении
1	Договоры ОПС, всего	12 427 558	14 782 045
2	в т.ч. в отношении застрахованных лиц, которым назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата	641 733	776 133

Стоимость обязательств по ОПС на дату актуарного оценивания уменьшилась по сравнению с соответствующим показателем по состоянию на предыдущую отчетную дату на 520 324 тыс. руб. (на 4%).

Изменение стоимости обязательств по ОПС за период с предыдущей отчетной даты до даты актуарного оценивания представлено в таблице 5.4.2.

²⁸ Длительность анализируемого периода определяется объемом имеющихся данных у Фонда.

Таблица 5.4.2. Изменение стоимости обязательств по ОПС (тыс. руб.)

Наименование показателя	Страховые договоры
1. Обязательства на начало отчетного периода	12 947 882
2. Пенсионные взносы	500 401
3. Пенсионные выплаты и сопутствующие расходы	-821 508
4. Процентные расходы	1 042 305
5. Эффект влияния изменения методов, допущений и предположений	611 700
6. Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений	-1 783 190
7. Прочее	-70 032
8. Обязательства на конец отчетного периода	12 427 558

Источник данных стоимости обязательств по ОПС на начало отчетного периода - актуарное заключение, составленное по состоянию на предыдущую отчетную дату.

Строка пенсионные выплаты и сопутствующие расходы включает следующие показатели, предоставленные Фондом актуарию и относящиеся к отчетному периоду: выплаты пенсий (накопительной пенсии, срочной пенсионной выплаты), единовременные выплаты средств пенсионных накоплений, переводы средств пенсионных накоплений другим страховщикам, выплаты средств пенсионных накоплений правопреемникам умерших застрахованных лиц (указанные показатели предоставлены Фондом актуарию), а также сопутствующие расходы. Расчет показателя сопутствующие расходы произведен актуарием оценочно исходя из величины сопутствующих расходов (в расчете на один пенсионный счет в год), а также количества пенсионных счетов по ОПС.

Расчет процентных расходов производился исходя из стоимости обязательств по ОПС на начало отчетного периода, и ставки дисконтирования, использованной при расчете указанной величины.

Эффект влияния изменения методов, допущений и предположений представляет собой изменение стоимости обязательств по ОПС, возникающие в результате:

- изменения актуарных предположений (т.е. в результате изменения размера предположений на дату актуарного оценивания по сравнению с размерами актуарных предположений на предыдущую отчетную дату);
- изменения методов расчета стоимости обязательств по ОПС (т.е. в результате изменения метода расчета стоимости обязательств по ОПС на дату актуарного оценивания по сравнению с соответствующим методом, применяемым на предыдущую отчетную дату).

Перечень финансовых актуарных предположений, которые изменились по сравнению с размерами на предыдущую отчетную дату:

- ставка дисконтирования;
- размер вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию;
- параметры постоянной части вознаграждения Фонда (в части, касающейся ставки гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений);
- ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах;
- ожидаемый уровень индексации размеров пенсий;
- величина сопутствующих расходов по обязательному пенсионному страхованию;
- ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений.

Перечень демографических актуарных предположений, которые изменились по сравнению с размерами на предыдущую отчетную дату:

- предположения о вероятности смерти после применения коэффициента увеличения продолжительности жизни;
- вероятность расторжения договора ОПС;
- средний возраст выхода на пенсию;
- ожидаемый период выплаты накопительной пенсии.

На предыдущую отчетную дату применялся метод определения стоимости обязательств по ОПС отличный от применяемого для определения стоимости обязательств по ОПС для целей настоящего актуарного заключения. Основные изменения метода определения стоимости обязательств по ОПС включают следующие. По состоянию на предыдущую отчетную дату при определении стоимости обязательств по ОПС не учитывались неизбежные договоры. Также по состоянию на предыдущую отчетную дату учет гарантий, установленных законодательством в отношении средств пенсионных накоплений, производился в результате снижения ставки дисконтирования на показатель, отражающий гарантирование неотрицательного финансового результата по обязательному пенсионному страхованию.

Эффект влияния изменения методов, допущений и предположений:

- в связи с изменением финансовых актуарных предположений: 394 284 тыс. руб.;
- в связи с изменением демографических актуарных предположений: 217 039 тыс. руб.;
- в связи с изменением методики расчетов: 377 тыс. руб.

Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений представляет собой изменение стоимости обязательств по ОПС, возникающее в результате корректировок на основе опыта (результат

различий между первоначальными актуарными допущениями в отношении будущих событий и тем, что в действительности произошло).

Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений, отражающий изменение стоимости обязательств по ОПС в течение отчетного периода, составляет более 5% от стоимости обязательств по ОПС на конец отчетного периода. Как показывает проведенный анализ возникновение эффекта отличия фактического хода событий от актуарных допущений во многом связано с тем, что при определении стоимости обязательств по ОПС по состоянию на предыдущую отчетную дату не учитывались неизбежные договоры ОПС и соответственно не учитывалось поступление средств пенсионных накоплений по неизбежным договорам ОПС.

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по ОПС, определенной в ходе настоящего актуарного оценивания, и размера обязательств в отношении договоров ОПС, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по ОПС, определенной в ходе настоящего актуарного оценивания, над размером обязательств в отношении договоров ОПС, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

Таблица 5.4.3. Результаты проверки адекватности обязательств по обязательному пенсионному страхованию по состоянию на 31.12.2019 (страховые договоры) (тыс. руб.)

Показатель	Значение показателя
1. Стоимость обязательств по ОПС	12 427 558
2. Размер обязательств в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	15 256 547
3. Превышение стоимости обязательств по ОПС над размером обязательств в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	0

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

На предыдущую отчетную дату обязательства Фонда также были адекватны обязательствам, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

Таким образом, результат проверки адекватности обязательств Фонда не изменился по сравнению с предыдущей отчетной датой. Это связано с тем, что в течение отчетного периода в деятельности Фонда не происходили существенные события, связанные с изменением половозрастного состава

застрахованных лиц, значимые изменения пенсионного законодательства, способные оказать существенное влияние на стоимость обязательств по ОПС, а также не произошло существенное изменение установленных актуарных предположений, по сравнению с предыдущей отчетной датой.

Объем возможной недооценки обязательств по ОПС показан в таблице 5.4.4 (возможная недооценка обязательств по ОПС отсутствует).

Таблица 5.4.4. Объем возможной недооценки обязательств по ОПС (тыс. руб.)

Группа договоров	Объем возможной недооценки обязательств
Страховые договоры	0

Результаты распределения по периодам ожидаемых будущих потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам ОПС, представлены в таблице 5.4.5.

Таблица 5.4.5. Результаты распределения по периодам ожидаемых будущих потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам ОПС по состоянию на 31.12.2019 (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	
Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда по ОПС (с учетом кредиторской задолженности) *	460 064	1 100 233	964 500	9 903 278	12 428 075

** Положительные суммы соответствуют сценарию, при котором объем поступающих в Фонд денежных потоков меньше объема исходящих денежных потоков; отрицательные суммы - объем поступающих в Фонд денежных потоков превышает объем исходящих денежных потоков.*

Ожидаемый будущий поток денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам ОПС, определялся исходя из моделирования денежных потоков на соответствующий период времени, которые учитываются при расчете стоимости обязательств по ОПС (поступления пенсионных накоплений от других страховщиков, переводы средств пенсионных накоплений другим страховщикам, выплаты правопреемникам, выплаты пенсий, сопутствующие расходы, гарантийные взносы в фонд гарантирования пенсионных накоплений, денежные потоки, связанные с обеспечением гарантии сохранности средств пенсионных накоплений), а также с учетом кредиторской задолженности по ОПС.

В таблице 5.4.5 указана дисконтированная стоимость денежных потоков, применяемых при расчете размера стоимости обязательств по ОПС.

С учетом имеющегося состава кредиторской задолженности, предполагалось, что кредиторская задолженность погашается в течение периода менее года с даты актуарного оценивания.

Анализ чувствительности стоимости обязательств по ОПС отражен в таблице в таблице 5.4.6.

Таблица 5.4.6. Чувствительность стоимости обязательств ОПС к изменению актуарных предположений по состоянию на 31.12.2019

Показатель	Стоимость обязательств по ОПС, в тыс. руб.	Изменение, в тыс. руб.	Изменение, в %	Влияние на вывод об адекватности пенсионных обязательств
Всего	12 427 558			
Смертность +10%	12 225 696	-201 862	-2%	Нет
Смертность -10%	12 649 986	222 428	2%	Нет
Ставка дисконтирования +1 п.п.	10 663 983	-1 763 575	-14%	Нет
Ставка дисконтирования -1 п.п.	14 729 856	2 302 298	19%	Нет
Сопутствующие расходы +10%	12 523 271	95 713	1%	Нет
Сопутствующие расходы -10%	12 331 845	-95 713	-1%	Нет

6. Обязательства по собственным средствам

Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства Фонда по собственным средствам, 89 782 тыс. руб.

7. Активы Фонда

7.1. Методы, допущения и предположения при определении актуарной стоимости активов

Цель анализа активов - построение актуарного баланса Фонда (пункт 6.3.4 ФСАД НПФ) и формирование вывода о финансовом состоянии Фонда (пункт 6.4.3 и 6.4.4 ФСАД НПФ).

В составе активов учитывались только разрешенные активы: активы, в которые в соответствии с законодательными актами, нормативными актами и нормативными правовыми актами уполномоченного органа могут быть

размещены средства пенсионных резервов, пенсионных накоплений, а также собственные средства. Сведения об отнесении активов к разрешенным активам предоставлены Фондом.

Активы в составе собственных средств, которые в соответствии с законодательными актами, нормативными актами и нормативными правовыми актами уполномоченного органа при определении стоимости собственных средств учитываются по нулевой стоимости, не относятся к разрешенным активам, учитываемым в составе собственных средств.

При анализе активов рассматриваются активы, стоимость которых существенна. В состав анализируемых активов Фонда включены финансовые активы, в которые размещены пенсионные резервы, пенсионные накопления и собственные средства. В состав активов не включались активы, которые не связаны с ожидаемым получением экономических выгод и не могут быть использованы для исполнения обязательств Фонда.

В соответствии с ФСАД Активы, в отсутствие специальных указаний активы следует учитывать по справедливой стоимости. Сведения о справедливой стоимости активов предоставлены Фондом. Для целей настоящего актуарного заключения актуарная стоимость активов учитывалась по справедливой стоимости согласно предоставленным Фондом данным.

Стоимость активов определяется на основе предоставленных Фондом сведений за исключением случаев, когда у ответственного актуария имеются сведения о существенных событиях после отчетной даты, указывающих на обесценение активов: дефолты, банкротства и др. Фондом не предоставлены актуарию сведения о событиях после отчетной даты, позволяющие существенно уточнить стоимость активов по состоянию на дату актуарного оценивания.

В целях настоящего актуарного оценивания определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков не проводилось. В связи с этим анализ чувствительности стоимости активов к сделанным предположениям (согласно требованиям пункта 5.1.6 ФСАД Активы) не проводился.

В связи с тем, что сведения о стоимости активов предоставлены Фондом, а для целей настоящего актуарного заключения актуарием не проводилось определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков, отсутствует необходимость раскрытия в настоящем актуарном заключении методик и предположений по определению стоимости активов согласно абзацу третьему пункта 8.3.1 ФСАД Активы.

В связи с тем, что актуарием не проводилось определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков, требования пункта 8.1.1 ФСАД Активы в части раскрытия сделанных предположений не применимы.

В связи с тем, что у Фонда отсутствуют существенные активы и обязательства, стоимость которых выражена в иностранных валютах, а также в связи с тем, что актуарием не проводилось определение стоимости активов

на основе моделирования денежных потоков, требования пункта 8.5.1 ФСАД Активы в части раскрытия сведений о методике распределения по временным интервалам при проведении сопоставления активов и обязательств по валютам не применимы.

7.2. Результаты актуарного оценивания стоимости активов фонда

Группировка активов производится единообразно для всех видов деятельности Фонда. В рамках группировки проводится выделение следующих классов активов: «денежные средства», «депозиты», «акции», «ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные», «облигации хозяйственных обществ», «инвестиционные паи», «недвижимость и ипотечные ценные бумаги», «прочие вложения», «дебиторская задолженность». Требования пункта 4.2.2 ФСАД Активы о группировке активов с учетом сроков погашения (реализации), валют, имеющих обязательства и их структуры, а также иных факторов для целей настоящего актуарного заключения не применялись.

Согласно предоставленным Фондом данным обременения в отношении активов (по пенсионным резервам, пенсионным накоплениям, собственным средствам) отсутствуют.

Структура инвестиционного портфеля пенсионных резервов на 31.12.2019 приведена в таблице 7.2.1.

Таблица 7.2.1. Структура инвестиционного портфеля пенсионных резервов по состоянию на 31.12.2019 (тыс. руб.)

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Актуарная (справедливая) стоимость
1	Денежные средства	410 859	410 859
2	Депозиты	1 927 959	1 927 959
3	Акции	30 553	30 553
4	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	1 277 604	1 277 604
5	Облигации хозяйственных обществ	6 675 829	6 675 829
6	Инвестиционные паи	4 241 337	2 624 099
7	Недвижимость и ипотечные ценные бумаги	0	0
8	Прочие вложения	0	0
9	Дебиторская задолженность	2 100 632	14 310
	Итого	16 664 773	12 961 213

Кредитные риски инвестиционного портфеля пенсионных резервов характеризуются высоким уровнем. По ряду направлений инвестирования

активов имеются существенные риски неполучения экономических выгод в будущем. Фонд предоставил отчеты независимых оценщиков по указанным активам. Однако принимая во внимание существенные риски невозвратности средств по указанным активам, актуарная стоимость по ним принималась равной нулю (дебиторская задолженность и дебиторская задолженность в составе закрытых паевых инвестиционных фондов).

Доля активов инвестиционного портфеля пенсионных резервов, приходящая на финансовые инструменты с низким кредитным риском (денежные средства, ценные бумаги РФ (субъектов РФ и муниципальные), облигации надежных отечественных эмитентов, депозиты в кредитных организаций), составляет около 62% балансовой стоимости.

В целом уровень рисков в отношении активов пенсионных резервов можно оценить как крайне высокий.

Структура инвестиционного портфеля пенсионных накоплений на 31.12.2019 приведена в таблице 7.2.2.

Таблица 7.2.2. Структура инвестиционного портфеля пенсионных накоплений по состоянию на 31.12.2019 (тыс. руб.)

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Актуарная (справедливая) стоимость
1	Денежные средства	6 164	6 164
2	Депозиты	0	0
3	Акции	1 004 983	1 004 983
4	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	5 163 146	5 163 146
5	Облигации хозяйственных обществ	10 041 588	10 041 588
6	Инвестиционные паи	0	0
7	Недвижимость и ипотечные ценные бумаги	0	0
8	Прочие вложения	0	0
9	Дебиторская задолженность	13 146	11 034
	Итого	16 229 027	16 226 915

Кредитные риски инвестиционного портфеля пенсионных накоплений характеризуются низким уровнем (в связи с тем, что существенную долю инвестиционного портфеля составляют ценные бумаги РФ (субъектов РФ и муниципальные), облигации надежных отечественных эмитентов).

Рыночные риски также можно охарактеризовать как низкие (так как доля наиболее волатильного сегмента финансового рынка, представленного акциями надежных отечественных эмитентов, составляет ограниченный объем в структуре инвестиционного портфеля пенсионных накоплений (около 6% балансовой стоимости)).

Существенных рисков в отношении активов пенсионных накоплений не установлено.

Структура инвестиционного портфеля собственных средств на 31.12.2019 приведена в таблице 7.2.3.

Таблица 7.2.3. Структура инвестиционного портфеля собственных средств по состоянию на 31.12.2019 (тыс. руб.)

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	АктUARная (справедливая) стоимость
1	Денежные средства	425 789	425 789
2	Депозиты	0	0
3	Акции	0	0
4	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	0	0
5	Облигации хозяйственных обществ	0	0
6	Инвестиционные паи	0	0
7	Недвижимость и ипотечные ценные бумаги	76 390	67 417
8	Прочие вложения	250 396	0
9	Дебиторская задолженность	10 284	0
	Итого	762 859	493 206

АктUARная стоимость активов отличается от балансовой в силу исключения активов, не относящихся к разрешенным (критерий: коэффициент ноль при определении стоимости актива в Отчете Фонда о составе портфеля собственных средств).

Кредитные риски инвестиционного портфеля собственных средств можно охарактеризовать как низкие (в связи с тем, что существенную долю инвестиционного портфеля составляют денежные средства и объекты недвижимости).

Рыночные риски также можно охарактеризовать как низкие (так как доля наиболее волатильного сегмента финансового рынка, представленного акциями, равна нулю в структуре инвестиционного портфеля собственных средств).

На дату актUARного оценивания имеется риск концентрации активов. На ограниченный перечень объектов недвижимости в составе собственных средств приходится около 14% актUARной стоимости. По указанным объектам недвижимости Фонд предоставил отчеты оценщиков, подтверждающие их стоимостные характеристики.

В связи с наличием в составе портфеля собственных средств активов, учитываемых с коэффициентом ноль при определении стоимости актива в Отчете Фонда о составе портфеля собственных средств, а также принимая во внимание объем таких активов (около 35% в балансовой стоимости) в целом

уровень рисков активов собственных средств можно оценить на умеренном уровне.

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

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

В связи с тем, что сведения о распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов предоставлены Фондом, а для целей настоящего актуарного заключения актуарием не проводилось определение ожидаемых поступлений денежных средств от активов, отсутствует необходимость раскрытия в настоящем актуарном заключении методик и предположений по определению ожидаемых поступлений денежных средств от активов согласно абзацу третьему пункта 8.4.1 ФСАД Активы. По указанным причинам требования пункта 6.1.2 ФСАД Активы для целей настоящего актуарного заключения также не применимы.

Проверка обоснованности сроков ожидаемых поступлений денежных потоков от активов в соответствии с пунктом 6.1.3 и пунктом 7.3.3 ФСАД Активы не проводилась.

При распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов временные интервалы распределения принимаются теми же, что при распределении обязательства по срокам исполнения (сроки исполнения обязательств установлены согласно пункту 6.3.6 ФСАД НПФ). Процедура определения периодов сопоставления активов и обязательств по срокам реализации, установленная пунктом 7.3.2 ФСАД Активы, не проводилась.

Результаты распределения по периодам ожидаемых будущих поступлений денежных средств от активов отдельно по НПО, ОПС и собственным средствам указаны в таблицах 7.3.1-7.3.3.

Таблица 7.3.1. Результаты 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 по НПО	4 790 539	3 140 323	2 034 735	2 995 616	12 961 213

Таблица 7.3.2. Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по ОПС (тыс. руб.)

Показатель	Срок реализации			Итого	
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет		
Ожидаемые поступления денежных средств от активов по ОПС	1 732 242	5 094 294	3 576 839	5 823 540	16 226 915

Таблица 7.3.3. Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по собственным средствам (тыс. руб.)

Показатель	Срок реализации			Итого	
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет		
Ожидаемые поступления денежных средств от активов по собственным средствам	425 789	0	0	67 417	493 206

8. Сводные показатели по Фонду

8.1. Актуарный баланс

Актуарный баланс Фонда указан в таблице 8.1.1.

Таблица 8.1.1. Актуарный баланс Фонда, тыс. руб.

Наименование показателя	Величина показателя, тыс. руб.
I. Активы	
1.1. Активы пенсионных резервов	12 961 213
1.2. Активы пенсионных накоплений	16 226 915
1.3. Активы, в которые размещены собственные средства	493 206
II. Обязательства	
2.1. Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	14 204 622
2.2. Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении	14 782 045
2.3. Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие	111 194
III. Всего активов	29 681 334
IV. Всего обязательств	29 097 861

Актуарный дефицит не установлен (общая величина обязательств не превышает стоимость активов Фонда).

В соответствии с пунктом 7.1.1 ФСАД Активы недостаток активов для покрытия обязательств организации отсутствует.

Риск возможной недооценки обязательств по НПО и ОПС отсутствует.

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

Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по НПО, указано в таблице 8.2.1.

Таблица 8.2.1. Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда 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	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов по НПО	4 790 539	3 140 323	2 034 735	2 995 616	12 961 213
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда по НПО (с учетом кредиторской задолженности) *	2 611 617	4 425 545	3 599 229	3 225 108	13 861 499
3. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов по НПО, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств НПО	2 178 922	-1 285 222	-1 564 494	-229 492	-900 286
4. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов по НПО, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств НПО (нарастающим итогом)	2 178 922	893 700	-670 794	-900 286	-900 286

* Положительные суммы в строке 2 таблицы соответствуют сценарию, при котором объем поступающих в Фонд денежных потоков меньше объема исходящих денежных потоков; отрицательные суммы в строке 2 таблицы - объем поступающих в Фонд денежных потоков превышает объем исходящих денежных потоков.

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств (для каждого временного интервала, за исключением периода менее года);

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом, не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств, оцененная на конец временного интервала, нарастающим итогом (на конец каждого временного интервала, за исключением нарастающим итогом на конец интервала от трех лет до пяти лет и нарастающим итогом по всем периодам).

Таким образом, имеется несогласованность активов и обязательств по НПО по срокам реализации, а также наблюдается риск ликвидности по НПО на периодах более трех лет.

Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по ОПС, указано в таблице 8.2.2.

Таблица 8.2.2. Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по ОПС (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	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов по ОПС	1 732 242	5 094 294	3 576 839	5 823 540	16 226 915
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда по ОПС (с учетом кредиторской задолженности)*	460 064	1 100 233	964 500	9 903 278	12 428 075
3. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов по ОПС, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств ОПС	1 272 178	3 994 061	2 612 339	-4 079 738	3 798 840
4. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов по ОПС, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств ОПС (нарастающим итогом)	1 272 178	5 266 239	7 878 578	3 798 840	3 798 840

* Положительные суммы в строке 2 таблицы соответствуют сценарию, при котором объем поступающих в Фонд денежных потоков меньше объема исходящих денежных потоков; отрицательные суммы в строке 2 таблицы - объем поступающих в Фонд денежных потоков превышает объем исходящих денежных потоков.

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств (для каждого временного интервала, за исключением периода от пяти лет);

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом, не меньше, чем величина денежного потока, связанного с

исполнением обязательств, оцененная на конец временного интервала, нарастающим итогом.

Таким образом, по результатам проведенного анализа наблюдается (на конец каждого временного интервала нарастающим итогом) превышение величины денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств. В связи с этим риск ликвидности не установлен.

Однако в связи с тем, что в более ранние периоды денежные потоки по активам превышают потоки по обязательствам, в более поздние периоды имеет место обратная тенденция (имеется несогласованность активов и обязательств по срокам реализации). В случае снижения доходности размещения активов Фонда в более поздние периоды такое соотношение денежных потоков может привести к рискам реинвестирования активов. С учетом анализа чувствительности результатов к снижению ставки дисконтирования и возможности Фонда управлять сроками поступления денежных средств от активов, риск реинвестирования рассматривается как умеренный.

Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств в целом по Фонду, указано в таблице 8.2.3.

Таблица 8.2.3. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду (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	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов	6 948 570	8 234 617	5 611 574	8 886 573	29 681 334
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда *	3 161 463	5 525 778	4 563 729	13 128 386	26 379 356
3. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств	3 787 107	2 708 839	1 047 845	-4 241 813	3 301 978
4. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств (нарастающим итогом)	3 787 107	6 495 946	7 543 791	3 301 978	3 301 978

* Положительные суммы в строке 2 таблицы соответствуют сценарию, при котором объем поступающих в Фонд денежных потоков меньше объема исходящих денежных потоков; отрицательные суммы в строке 2 таблицы - объем поступающих в Фонд денежных потоков превышает объем исходящих денежных потоков.

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств (для каждого временного интервала, за исключением периода от пяти лет);

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом, не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств, оцененная на конец временного интервала, нарастающим итогом.

Таким образом, по результатам проведенного анализа наблюдается (на конец каждого временного интервала нарастающим итогом) превышение величины денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств. В связи с этим риск ликвидности не установлен.

Однако в связи с тем, что в более ранние периоды денежные потоки по активам превышают потоки по обязательствам, в более поздние периоды имеет место обратная тенденция (имеется несогласованность активов и обязательств по срокам реализации). В случае снижения доходности размещения активов Фонда в более поздние периоды такое соотношение денежных потоков может привести к рискам реинвестирования активов. С учетом анализа чувствительности результатов к снижению ставки дисконтирования и возможности Фонда управлять сроками поступления денежных средств от активов, риск реинвестирования рассматривается как умеренный.

При этом анализ данных по таблице 8.2.1 показывает, что величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов по НПО, на конец временного интервала нарастающим итогом, меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств по НПО, оцененная на конец временного интервала нарастающим итогом.

В связи с этим Фонд способен выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, только в случае привлечения всех активов Фонда (активов пенсионных резервов, собственных средств, пенсионных накоплений).

По состоянию на дату актуарного оценивания стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, с учетом кредиторской задолженности по НПО (14 225 517 тыс. руб.) не покрывается активами пенсионных резервов (12 961 213 тыс. руб.), но покрывается общей стоимостью активов Фонда (29 681 334 тыс. руб.) (активы пенсионных резервов, пенсионных накоплений, собственных средств).

Анализ данных по таблице 8.2.2 показывает, что Фонд способен выполнить принятые обязательства по обязательному пенсионному

страхованию, в том числе по выплате уже назначенных накопительной пенсии и срочной пенсионной выплаты за счет средств пенсионных накоплений.

По состоянию на дату актуарного оценивания стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении, с учетом кредиторской задолженности по ОПС (14 782 562 тыс. руб.) покрывается активами пенсионных накоплений (16 226 915 тыс. руб.).

8.3. Анализ влияния различных факторов

Анализ чувствительности общей стоимости обязательств Фонда, рассчитанной как сумма стоимости обязательств по НПО и стоимости обязательств по ОПС, отражен в таблице 8.3.1.

Таблица 8.3.1. Чувствительность стоимости обязательств к изменению актуарных предположений по состоянию на 31.12.2019

Показатель	Стоимость обязательств, в тыс. руб.	Изменение, в тыс. руб.	Изменение, в %
Всего	26 268 162		
Смертность +10%	26 048 816	-219 346	-1%
Смертность -10%	26 510 121	241 959	1%
Ставка дисконтирования +1 п.п.	24 087 018	-2 181 144	-8%
Ставка дисконтирования -1 п.п.	29 131 948	2 863 786	11%
Сопутствующие расходы +10%	26 445 758	177 596	1%
Сопутствующие расходы - 10%	26 090 859	-177 303	-1%

В долгосрочной перспективе рисками, которые потенциально могут повлиять на способность Фонда выполнять свои платежные обязательства перед участниками (вкладчиками) и застрахованными лицами, являются демографический (по НПО - средняя продолжительность жизни пенсионеров будет превышать среднюю продолжительность жизни пенсионеров согласно применяемой Фондом таблице смертности, по ОПС - средняя продолжительность жизни пенсионеров будет превышать ожидаемый период выплаты накопительной пенсии, применяемый для расчета ее размера) и

финансовый (обеспечение безубыточности при размещении средств пенсионных резервов и инвестировании средств пенсионных накоплений).

В кратко и среднесрочной перспективах рисками, которые потенциально могут повлиять на способность Фонда выполнять свои платежные обязательства перед участниками (вкладчиками) и застрахованными лицами, является финансовый (обеспечение безубыточности при размещении средств пенсионных резервов и инвестировании средств пенсионных накоплений).

Указанные риски особенно актуальны для Фонда, имеющего в составе пенсионных резервов активы с существенными рисками неполучения экономических выгод в будущем (для целей настоящего актуарного заключения актуарная стоимость таких активов принималась равной нулю). Это приводит, с одной стороны, к снижению инвестиционных возможностей Фонда по обеспечению сохранности средств пенсионных резервов, с другой – к уменьшению возможностей Фонда по пополнению страхового резерва за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов. Как отражено в разделе 8.2 «Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов» настоящего актуарного заключения, по состоянию на дату актуарного оценивания стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, с учетом кредиторской задолженности по НПО (14 225 517 тыс. руб.) не покрывается активами пенсионных резервов (12 961 213 тыс. руб.), но покрывается общей стоимостью активов Фонда (29 681 334 тыс. руб.) (активы пенсионных резервов, пенсионных накоплений, собственных средств). Кроме того, имеется несогласованность активов и обязательств по НПО по срокам реализации, а также наблюдается риск ликвидности по НПО на периодах более трех лет.

У Фонда имеются повышенные операционные риски, связанные с системой персонифицированного учёта данных участников и вкладчиков в рамках негосударственного пенсионного обеспечения и застрахованных лиц в рамках обязательного пенсионного страхования. Фонду рекомендуется усовершенствовать систему и методологию персонифицированного учета для обеспечения прозрачности и последовательности учёта данных участников, вкладчиков и застрахованных лиц, необходимых для проведения актуарных расчетов.

К финансовым рискам, способным в долгосрочной перспективе повлиять на способность Фонда выполнять свои платёжные обязательства, относится риск несогласованности активов и обязательств по срокам реализации. В более ранние периоды денежные потоки по активам (в целом по Фонду) превышают потоки по обязательствам (в целом по Фонду). В более поздние периоды имеет место обратная тенденция. Такое соотношение денежных потоков может привести к рискам реинвестирования активов, связанным со снижением доходности размещения активов Фонда в более поздние периоды и получением дохода от инвестирования ниже, чем необходимо для обеспечения платёжеспособности Фонда. С учетом анализа чувствительности результатов к снижению ставки дисконтирования и

возможности Фонда управлять сроками поступления денежных средств от активов, риск реинвестирования рассматривается как умеренный.

Для снижения (недопущения возникновения) указанных рисков для Фонда представляется целесообразным осуществлять на регулярной основе мониторинг демографических рисков, обеспечивать мониторинг соответствия активов и обязательств по срокам реализации, а также предпринимать мероприятия по снижению доли активов в составе пенсионных резервов, по которым имеются существенные риски невозвратности вложенных средств.

У Фонда отсутствуют в существенном объёме активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте или связанные с курсами иностранных валют. В связи с этим валютный риск не выявлен, риск рассогласования стоимости активов и обязательств в валюте отсутствует.

К потенциальным событиям, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания, можно отнести следующие:

- более высокая ожидаемая продолжительность жизни участников (застрахованных лиц), получающих пожизненную негосударственную пенсию (накопительную пенсию), либо которым указанная пенсия может быть назначена в будущем, по сравнению с актуарными предположениями, использованными при настоящем актуарном оценивании;

- превышение темпов роста сопутствующих расходов по сравнению с уровнями, установленными для целей настоящего актуарного оценивания (например, в связи с ухудшением экономической конъюнктуры, приводящее к ускоренному росту индекса потребительских цен, либо в связи с изменением законодательства, регулирующего деятельность негосударственных пенсионных фондов, которое может привести к росту расходов, финансируемых за счет собственных средств для обеспечения соответствия законодательным требованиям);

- снижение стоимости активов, формирующих средства пенсионных резервов, пенсионных накоплений и собственные средства, вследствие изменения экономической конъюнктуры, волатильности на финансовых рынках, а также вследствие невыполнения обязательств эмитентами и контрагентами, которые на дату актуарного оценивания отнесены к финансово устойчивым.

По информации Фонда событий после даты актуарного оценивания, связанных с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания, не происходило. Актуарий не выявил события, связанные исключительно с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов настоящего актуарного оценивания.

На дату актуарного оценивания фактический размер страхового резерва составил 1 269 308 тыс. руб., что соответствует нормативному

размеру страхового резерва²⁹. Несмотря на то, что фактический размер страхового резерва соответствует нормативным значениям, установленным законодательством, фактический размер страхового резерва является недостаточным для компенсации инвестиционных рисков по активам, по которым имеются высокие риски невозвратности средств.

Фонду рекомендуется поддерживать размер страхового резерва на уровне не менее величины балансовой стоимости активов пенсионных резервов, по которым имеются высокие риски невозвратности средств.

Фонду рекомендуется разработать и применять в практической деятельности политику, регламентирующую пропорции дохода, направляемого на пенсионные счета участников и вкладчиков и на пополнение страхового резерва. Одна из основных целей указанной политики должна заключаться в ускоренном наращивании размера страхового резерва, в том числе за счет части дохода от размещения средств пенсионных резервов, и минимизации дохода, подлежащего начислению на пенсионные счета участников (вкладчиков).

На дату актуарного оценивания рекомендации о пополнении резерва покрытия пенсионных обязательств за счет средств страхового резерва отсутствуют.

Фонду необходимо продолжить обеспечить ежегодные отчисления в резерв Фонда по обязательному пенсионному страхованию в размерах не менее законодательно установленного минимального уровня отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию.

Для целей настоящего актуарного заключения произведено построение актуарного баланса исходя из предположения о том, что ставка дисконтирования по негосударственному пенсионному обеспечению составляет 0% годовых (для обеспечения согласованности актуарных предположений ожидаемая ставка инвестиционной доходности и ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах, также принимались равными 0% годовых). Кроме того, для обеспечения согласованности актуарных предположений стоимость активов учитывается по стоимости без учета снижения на стоимость активов, по которым имеются высокие риски невозвратности средств (так как риск обесценения активов отражен в ожидаемой ставке инвестиционной доходности в размере 0% годовых).

Как показывают расчеты в этом случае стоимость обязательств Фонда составит 32 551 117 тыс. руб. (в том числе, стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, - 17 657 878 тыс. руб., стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении, - 14 782 045 тыс. руб., кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие - 111 194 тыс. руб.), стоимость активов 33 374 243 тыс. руб. (в том числе, активы пенсионных резервов - 16 654 122 тыс. руб., активы пенсионных

²⁹ Размер страхового резерва должен составлять 5 или более процентов меньшей из величин: размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на начало отчетного года; размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на конец отчетного года (приказ Федеральной службы по финансовым рынкам № 08-11/пз-н от 18.03.2008).

накоплений - 16 226 915 тыс. руб., активы, в которые размещены собственные средства, - 493 206 тыс. руб.).

В рамках указанного сценария актуарный дефицит не установлен (общая величина обязательств не превышает стоимость активов Фонда).

В соответствии с пунктом 7.1.1 ФСАД Активы недостаток активов для покрытия обязательств организации отсутствует.

Также в рамках указанного сценария (ставка дисконтирования по негосударственному пенсионному обеспечению равна 0% годовых) произведено сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств³⁰, в целом по Фонду (таблица 8.3.2).

Таблица 8.3.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду (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	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов	7 229 187	8 837 704	6 803 540	10 503 812	33 374 243
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда *	3 163 268	5 528 092	4 559 409	16 945 861	30 196 630
3. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств	4 065 919	3 309 612	2 244 131	-6 442 049	3 177 613
4. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств (нарастающим итогом)	4 065 919	7 375 531	9 619 662	3 177 613	3 177 613

* Положительные суммы в строке 2 таблицы соответствуют сценарию, при котором объем поступающих в Фонд денежных потоков меньше объема исходящих денежных потоков; отрицательные суммы в строке 2 таблицы - объем поступающих в Фонд денежных потоков превышает объем исходящих денежных потоков.

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с

³⁰ Ожидаемый будущий поток денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам НПО и ОПС, определялся исходя из моделирования денежных потоков на соответствующий период времени, которые учитываются при расчете стоимости обязательств по НПО и ОПС, с учетом кредиторской задолженности.

исполнением обязательств (для каждого временного интервала, за исключением периода от пяти лет);

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом, не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств, оцененная на конец временного интервала, нарастающим итогом.

Таким образом, по результатам проведенного анализа наблюдается (на конец каждого временного интервала нарастающим итогом) превышение величины денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств. В связи с этим риск ликвидности не установлен.

Однако в связи с тем, что в более ранние периоды денежные потоки по активам превышают потоки по обязательствам, в более поздние периоды имеет место обратная тенденция (имеется несогласованность активов и обязательств по срокам реализации). В случае снижения доходности размещения активов Фонда в более поздние периоды такое соотношение денежных потоков может привести к рискам реинвестирования активов. С учетом анализа чувствительности результатов к снижению ставки дисконтирования и возможности Фонда управлять сроками поступления денежных средств от активов, риск реинвестирования рассматривается как умеренный.

Таким образом, в рамках сценария, предполагающего применение ставки дисконтирования по негосударственному пенсионному обеспечению в размере 0% годовых и учет стоимости активов без учета снижения на стоимость активов, по которым имеются высокие риски невозвратности средств, выводы о финансовом состоянии Фонда и возможности исполнить обязательства не ухудшаются (по сравнению со сценарием, предполагающим применение ставки дисконтирования по негосударственному пенсионному обеспечению в размере 5,98% годовых и снижение стоимости активов, по которым имеются высокие риски невозвратности средств).

Актуарное заключение, составленное на предыдущую отчетную дату, содержало рекомендацию о поддержании Фондом размера страхового резерва на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. В течение отчетного периода указанная рекомендация Фондом выполнялась.

В актуарном заключении, составленном на предыдущую отчетную дату, указывалось о необходимости проведения мероприятий по минимизации риска потери активов по следующим направлениям:

- регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная часть пенсионных резервов и пенсионных накоплений;

- продолжение работы по завершению строительного проекта с целью возврата средств, ранее вложенных Фондом в строительство недвижимости;

- снижение доли вложений Фонда в закрытые паевые инвестиционные фонды.

По информации, полученной от Фонда, в течение отчетного года Фондом проводились мероприятия по ограничению рисков активов, в том числе из числа указанных при предыдущем актуарном оценивании. Однако как показывает анализ структуры активов, по состоянию на дату актуарного оценивания по активам пенсионных резервов имеются крайне высокие риски невозвратности вложенных средств. В связи с этим указанная рекомендация не может считаться исполненной, рекомендация сохраняется.

Актуарное заключение, составленное на предыдущую отчетную дату, не содержало других рекомендаций, кроме указанных выше.

9. Сценарий прекращения поступления в Фонд пенсионных взносов вкладчиков и страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию

9.1. Актуарный баланс

Актуарный баланс по Фонду в сценарии, при котором в Фонд прекращают поступать пенсионные взносы и страховые взносы по обязательному пенсионному страхованию (средства пенсионных накоплений по неизбежным договорам ОПС), представлен в таблице 9.1.1.

Таблица 9.1.1. Актуарный баланс Фонда, тыс. руб.

Наименование показателя	Величина показателя, тыс. руб.
I. Активы	
1.1. Активы пенсионных резервов	12 961 213
1.2. Активы пенсионных накоплений	16 226 915
1.3. Активы, в которые размещены собственные средства	493 206
II. Обязательства	
2.1. Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	14 441 328
2.2. Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении	14 775 847
2.3. Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие	111 194
III. Всего активов	29 681 334
IV. Всего обязательств	29 328 369

Актuarный дефицит не установлен (общая величина обязательств не превышает стоимость активов Фонда).

В соответствии с пунктом 7.1.1 ФСАД Активы недостаток активов для покрытия обязательств организации отсутствует.

9.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов (в сценарии прекращения поступления в Фонд пенсионных взносов вкладчиков и страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию)

Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств фонда по НПО, указано в таблице 9.2.1.

Таблица 9.2.1. Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств фонда 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	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов по НПО	4 790 539	3 140 323	2 034 735	2 995 616	12 961 213
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда по НПО (с учетом кредиторской задолженности) *	2 880 550	4 866 622	3 938 604	2 776 447	14 462 223
3. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов по НПО, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств НПО	1 909 989	-1 726 299	-1 903 869	219 169	-1 501 010
4. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов по НПО, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств НПО (нарастающим итогом)	1 909 989	183 690	-1 720 179	-1 501 010	-1 501 010

* Положительные суммы в строке 2 таблицы соответствуют сценарию, при котором объем поступающих в Фонд денежных потоков меньше объема исходящих денежных потоков; отрицательные суммы в строке 2 таблицы - объем поступающих в Фонд денежных потоков превышает объем исходящих денежных потоков.

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств (для каждого временного интервала, за исключением периода менее года, а также временного интервала от пяти лет);

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом, не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств, оцененная на конец временного интервала, нарастающим итогом (на конец каждого временного интервала, за исключением нарастающим итогом на конец интервала от трех лет до пяти лет и нарастающим итогом по всем периодам).

Таким образом, имеется несогласованность активов и обязательств по НПО по срокам реализации, а также наблюдается риск ликвидности по НПО на периодах более трех лет.

Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств фонда по ОПС, указано в таблице 9.2.2.

Таблица 9.2.2. Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств фонда по ОПС (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	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов по ОПС	1 732 242	5 094 294	3 576 839	5 823 540	16 226 915
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда по ОПС (с учетом кредиторской задолженности) *	562 284	1 092 871	958 253	9 814 355	12 427 763
3. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов по ОПС, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств ОПС	1 169 958	4 001 423	2 618 586	-3 990 815	3 799 152
4. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов по ОПС, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств ОПС (нарастающим итогом)	1 169 958	5 171 381	7 789 967	3 799 152	3 799 152

* Положительные суммы в строке 2 таблицы соответствуют сценарию, при котором объем поступающих в Фонд денежных потоков меньше объема исходящих денежных потоков; отрицательные суммы в строке 2 таблицы - объем поступающих в Фонд денежных потоков превышает объем исходящих денежных потоков.

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств (для каждого временного интервала, за исключением периода от пяти лет);

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом, не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств, оцененная на конец временного интервала, нарастающим итогом.

Таким образом, по результатам проведенного анализа наблюдается (на конец каждого временного интервала нарастающим итогом) превышение величины денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств. В связи с этим риск ликвидности не установлен.

Однако в связи с тем, что в более ранние периоды денежные потоки по активам превышают потоки по обязательствам, в более поздние периоды имеет место обратная тенденция (имеется несогласованность активов и обязательств по срокам реализации). В случае снижения доходности размещения активов Фонда в более поздние периоды такое соотношение денежных потоков может привести к рискам реинвестирования активов. С учетом анализа чувствительности результатов к снижению ставки дисконтирования и возможности Фонда управлять сроками поступления денежных средств от активов, риск реинвестирования рассматривается как умеренный.

Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств в целом по Фонду, указано в таблице 9.2.3.

Таблица 9.2.3. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду (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	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов	6 948 570	8 234 617	5 611 574	8 886 573	29 681 334
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда *	3 532 616	5 959 493	4 896 857	12 590 802	26 979 768

3. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств	3 415 954	2 275 124	714 717	-3 704 229	2 701 566
4. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств (нарастающим итогом)	3 415 954	5 691 078	6 405 795	2 701 566	2 701 566

* Положительные суммы в строке 2 таблицы соответствуют сценарию, при котором объем поступающих в Фонд денежных потоков меньше объема исходящих денежных потоков; отрицательные суммы в строке 2 таблицы - объем поступающих в Фонд денежных потоков превышает объем исходящих денежных потоков.

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств (для каждого временного интервала, за исключением периода от пяти лет);

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом, не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств, оцененная на конец временного интервала, нарастающим итогом.

Таким образом, по результатам проведенного анализа наблюдается (на конец каждого временного интервала нарастающим итогом) превышение величины денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств. В связи с этим риск ликвидности не установлен.

Однако в связи с тем, что в более ранние периоды денежные потоки по активам превышают потоки по обязательствам, в более поздние периоды имеет место обратная тенденция (имеется несогласованность активов и обязательств по срокам реализации). В случае снижения доходности размещения активов Фонда в более поздние периоды такое соотношение денежных потоков может привести к рискам реинвестирования активов. С учетом анализа чувствительности результатов к снижению ставки дисконтирования и возможности Фонда управлять сроками поступления денежных средств от активов, риск реинвестирования рассматривается как умеренный.

При этом анализ данных по таблице 9.2.1 показывает, что в условиях прекращения поступления пенсионных взносов вкладчиков, величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов по НПО, на конец временного интервала нарастающим итогом, меньше, чем

величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств по НПО, оцененная на конец временного интервала нарастающим итогом.

В связи с этим Фонд в состоянии исполнить обязательства перед участниками в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков только в случае привлечения всех активов Фонда (активов пенсионных резервов, собственных средств, пенсионных накоплений).

По состоянию на дату актуарного оценивания стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, (в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков) с учетом кредиторской задолженности по НПО (14 462 223 тыс. руб.) не покрывается активами пенсионных резервов (12 961 213 тыс. руб.), но покрывается общей стоимостью активов Фонда (29 681 334 тыс. руб.) (активы пенсионных резервов, пенсионных накоплений, собственных средств).

Анализ данных по таблице 9.2.2 показывает, что в условиях прекращения поступления страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию Фонд способен выполнить принятые обязательства по обязательному пенсионному страхованию, в том числе по выплате уже назначенных накопительной пенсии и срочной пенсионной выплаты, за счет средств пенсионных накоплений.

По состоянию на дату актуарного оценивания стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении, (в условиях прекращения поступления страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию) с учетом кредиторской задолженности по ОПС (14 776 364 тыс. руб.) покрывается активами пенсионных накоплений (16 226 915 тыс. руб.).

Также для целей настоящего актуарного заключения произведено построение актуарного баланса (в сценарии прекращения поступления в Фонд пенсионных взносов вкладчиков и страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию) исходя из предположения о том, что ставка дисконтирования по негосударственному пенсионному обеспечению составляет 0% годовых (для обеспечения согласованности актуарных предположений ожидаемая ставка инвестиционной доходности и ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах, также принимались равными 0% годовых). Кроме того, для обеспечения согласованности актуарных предположений стоимость активов учитывается по стоимости без учета снижения на стоимость активов, по которым имеются высокие риски невозвратности средств (так как риск обесценения активов отражен в ожидаемой ставке инвестиционной доходности в размере 0% годовых).

Как показывают расчеты в этом случае стоимость обязательств Фонда составит 32 565 710 тыс. руб. (в том числе, стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, - 17 678 669 тыс. руб., стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении, - 14 775 847 тыс. руб., кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие -

111 194 тыс. руб.), стоимость активов 33 374 243 тыс. руб. (в том числе, активы пенсионных резервов - 16 654 122 тыс. руб., активы пенсионных накоплений - 16 226 915 тыс. руб., активы, в которые размещены собственные средства, - 493 206 тыс. руб.).

В рамках указанного сценария актуарный дефицит не установлен (общая величина обязательств не превышает стоимость активов Фонда).

В соответствии с пунктом 7.1.1 ФСАД Активы недостаток активов для покрытия обязательств организации отсутствует.

Также в рамках указанного сценария (ставка дисконтирования по негосударственному пенсионному обеспечению равна 0% годовых) произведено сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств³¹, в целом по Фонду (таблица 9.2.4).

Таблица 9.2.4. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду (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	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов	7 229 187	8 837 704	6 803 540	10 503 812	33 374 243
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда *	3 542 345	6 015 989	4 983 216	15 675 559	30 217 109
3. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств	3 686 842	2 821 715	1 820 324	-5 171 747	3 157 134
4. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств (нарастающим итогом)	3 686 842	6 508 557	8 328 881	3 157 134	3 157 134

* Положительные суммы в строке 2 таблицы соответствуют сценарию, при котором объем поступающих в Фонд денежных потоков меньше объема исходящих денежных потоков; отрицательные суммы в строке 2 таблицы - объем поступающих в Фонд денежных потоков превышает объем исходящих денежных потоков.

³¹ Ожидаемый будущий поток денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам НПО и ОПС, определялся исходя из моделирования денежных потоков на соответствующий период времени, которые учитываются при расчете стоимости обязательств по НПО и ОПС, с учетом кредиторской задолженности.

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств (для каждого временного интервала, за исключением периода от пяти лет);

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом, не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств, оцененная на конец временного интервала, нарастающим итогом.

Таким образом, по результатам проведенного анализа наблюдается (на конец каждого временного интервала нарастающим итогом) превышение величины денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств. В связи с этим риск ликвидности не установлен.

Однако в связи с тем, что в более ранние периоды денежные потоки по активам превышают потоки по обязательствам, в более поздние периоды имеет место обратная тенденция (имеется несогласованность активов и обязательств по срокам реализации). В случае снижения доходности размещения активов Фонда в более поздние периоды такое соотношение денежных потоков может привести к рискам реинвестирования активов. С учетом анализа чувствительности результатов к снижению ставки дисконтирования и возможности Фонда управлять сроками поступления денежных средств от активов, риск реинвестирования рассматривается как умеренный.

Таким образом, в рамках сценария, предполагающего применение ставки дисконтирования по негосударственному пенсионному обеспечению в размере 0% годовых и учет стоимости активов без учета снижения на стоимость активов, по которым имеются высокие риски невозвратности средств, выводы о финансовом состоянии Фонда и возможности исполнить обязательства не ухудшаются (по сравнению со сценарием, предполагающим применение ставки дисконтирования по негосударственному пенсионному обеспечению в размере 5,98% годовых и снижение стоимости активов, по которым имеются высокие риски невозвратности средств).

10. Дополнительные сведения

Для целей настоящего актуарного заключения не использовались следующие пункты стандарта ФСАД Активы: 3.1.4, 4.1.3, 4.2.2, 5.1.2, 5.1.4, 6.1.3, 7.1.3, 7.1.4, 7.3.2, 7.3.3.

Детализация сведений по участникам (вкладчикам) и застрахованным лицам, предоставленных Фондом

Для выполнения поставленных задач актуарием был разработан и направлен в Фонд информационный запрос на предоставление данных по участникам (вкладчикам) и застрахованным лицам. В настоящем приложении представлена детализация сведений по участникам (вкладчикам) и застрахованным лицам, подготовленных Фондом по запросу актуария.

1. Индивидуальные данные

В соответствии запросом актуария Фонд предоставил подробные базы данных, содержащие сведения по участникам (вкладчикам) и застрахованным лицам (по состоянию на 31.12.2019).

1.1. сведения об участниках Фонда, которым не назначена негосударственная пенсия (по состоянию на 31.12.2019).

Список сведений, предоставленных Фондом по каждому участнику, которому не назначена негосударственная пенсия, следующий: «идентификатор участника», «пол», «дата рождения», «дата открытия пенсионного счета», «дата договора», «номер договора», «тип договора (с физическим либо с юридическим лицом)», «номер пенсионной схемы на отчетную дату», «уровень гарантированного дохода, % годовых», «остаток средств на счете на отчетную дату», «сумма пенсионных взносов за 2017 год», «сумма пенсионных взносов за 2018 год», «сумма пенсионных взносов за 2019 год», «сумма обязательств на 31.12.2019 по выкупной сумме», «сумма списаний с пенсионного счета за отчетный период (пенсионные выплаты)», «дата смерти (при наличии)», «класс договора (страховой либо инвестиционный)».

1.2. сведения об участниках Фонда, которым назначена негосударственная пенсия (по состоянию на 31.12.2019).

Список сведений, предоставленных Фондом по каждому участнику, которому назначена негосударственная пенсия, следующий: «идентификатор участника», «пол», «дата рождения», «дата открытия пенсионного счета», «дата договора», «номер договора», «тип договора (с физическим либо с юридическим лицом)», «периодичность выплаты негосударственной пенсии», «размер негосударственной пенсии по состоянию на отчетную дату», «номер пенсионной схемы на отчетную дату», «уровень гарантированного дохода, % годовых», «дата начала выплат», «дата окончания выплаты негосударственной пенсии (если пожизненно, то не заполняется)», «остаток средств на счете на отчетную дату», «тип пенсионных выплат (срочные / до исчерпания / пожизненные)», «источник

выплат (ИПС / СПС)», «дата смерти (при наличии)», «сумма пенсионных взносов за 2019 год», «сумма выплат негосударственных пенсий за 2019 год», «сумма обязательств на 31.12.2019 по выкупной сумме», «класс договора (страховой либо инвестиционный)».

1.3. сведения о солидарных пенсионных счетах (по состоянию на 31.12.2019).

Список сведений, предоставленных Фондом по каждому солидарному пенсионному счету, следующий: «дата договора», «номер договора», «номер пенсионной схемы на отчетную дату», «остаток средств на счете на отчетную дату (не обременённый обязательствами)», «класс договора (страховой либо инвестиционный)».

1.4. сведения о застрахованных лицах Фонда, которым не назначена накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата) по вступившим в силу по состоянию на 31.12.2019 договорам ОПС, а также по застрахованным лицам, по договорам ОПС, заключенным в течение 2019 года, которые не вступили в силу по состоянию на 31.12.2019.

Список сведений, предоставленных Фондом по каждому застрахованному лицу, которому не назначена накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата), следующий: «идентификатор застрахованного лица», «пол», «дата рождения», «дата заключения договора ОПС», «дата вступления в силу договора ОПС (для договоров ОПС, которые не вступили в силу по состоянию на 31.12.2019 пусто)», «остаток средств на пенсионном счете на отчетную дату», «дата последнего фиксинга (если дата фиксинга не наступила, то пусто)», «сумма фиксинга (если дата фиксинга не наступила, то пусто)», «объем поступлений средств пенсионных накоплений от других страховщиков после даты последнего фиксинга (если дата фиксинга не наступила, то объем поступлений средств пенсионных накоплений от других страховщиков с момента вступления договора ОПС в силу)».

Под терминами сумма фиксинга и дата фиксинга понимается объем пенсионных накоплений, подлежащий отражению на пенсионном счете застрахованного лица, а также дата, по состоянию на которую должно быть произведено отражение средств пенсионных накоплений, в соответствии с нормами частей 10.1, 10.2, 11 и 12 статьи 11 Федерального закона от 28.12.2013 № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

1.5. сведения о застрахованных лицах Фонда, которым назначена накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата) (по состоянию на 31.12.2019).

Список сведений, предоставленных Фондом по каждому застрахованному лицу, которому назначена накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата), следующий: «идентификатор застрахованного лица», «пол», «дата рождения», «размер накопительной пенсии (срочной

пенсионной выплаты)», «дата окончания выплаты пенсии (если пожизненно, то не заполняется)», «остаток на пенсионном счете».

2. Сводные (агрегированные) данные

Дополнительно к предоставленным сведениям Фонд сформировал для актуария следующие сводные (агрегированные) данные:

2.1. сведения о резерве покрытия пенсионных обязательств (отдельно по страховым договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод).

Сведения о резерве покрытия пенсионных обязательств включали следующие показатели (отдельно по страховым договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод): «резерв покрытия пенсионных обязательств на начало 2019 года», «объем пенсионных взносов (за 2019 год)», «объем выплат негосударственных пенсий (за 2019 год)», «объем выплат выкупных сумм и выплат наследникам (за 2019 год)», «переводы средств в страховой резерв (за 2019 год)», «переводы средств из страхового резерва (за 2019 год)», «начисленный инвестиционный доход (за 2019 год)», «переводы средств, учитываемых в рамках инвестиционных договоров с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, на страховые договоры (за 2019 год)», «прочие операции за 2019 год», «резерв покрытия пенсионных обязательств на 31.12.2019».

2.2. сведения о пенсионных накоплениях.

Сведения о пенсионных накоплениях (за вычетом средств резерва по обязательному пенсионному страхованию) включали следующие показатели: «пенсионные накопления на начало 2019 года», «пенсионные накопления, полученные из ПФР и других НПФ (за 2019 год)», «пенсионные накопления, направленные на выплаты пенсий (за 2019 год)», «пенсионные накопления, направленные на выплаты правопреемникам (за 2019 год)», «пенсионные накопления, направленные на единовременные выплаты (за 2019 год)», «пенсионные накопления, направленные в ПФР и другие НПФ (за 2019 год)», «пенсионные накопления, направленные в резерв по обязательному пенсионному страхованию (за 2019 год)», «доход, направленный на пополнение пенсионных накоплений (за 2019 год)», «прочие операции за 2019 год», «пенсионные накопления на 31.12.2019».

Также сведения о пенсионных накоплениях включали данные об объеме резерва по обязательному пенсионному страхованию, а также выплатного резерва и резерва срочных выплат (по состоянию на 31.12.2019).

3. Данные за период

В соответствии запросом актуария Фонд предоставил подробные базы данных, содержащие сведения о застрахованных лицах в течение периода 31.12.2008-31.12.2019.

3.1. Сведения о застрахованных лицах Фонда, по которым в течение периода 31.12.2008-31.12.2019 соответствующий пенсионный счет являлся открытым по крайней мере один день.

Сведения о застрахованных лицах включали следующие показатели: «идентификатор застрахованного лица», «пол», «дата рождения», «дата заключения договора ОПС», «дата вступления в силу договора ОПС», «дата назначения пенсии», «дата осуществления единовременной выплаты средств пенсионных накоплений», «дата прекращения действия договора ОПС», «причина прекращения действия договора ОПС», «дата смерти».

Также при подготовке Отчета актуарием были получены в электронной форме от Фонда ряд сведений, касающихся деятельности Фонда (доходность от размещения средств пенсионных резервов в 2019 году после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию, темпы роста средней заработной платы работников Фонда за период с 2016 года по 2019 год включительно и ряд других показателей, более подробно по тексту актуарного заключения).

Приложение № 2А

Таблица смертности для расчета размера обязательств по НПО на дату актуарного оценивания

Возраст	Вероятность смерти	
	Мужчины	Женщины
0	0.0002	0.0002
1	0.0002	0.0002
2	0.0002	0.0001
3	0.0001	0.0001
4	0.0001	0.0001
5	0.0001	0.0001
6	0.0001	0.0001
7	0.0001	0.0000
8	0.0001	0.0000
9	0.0001	0.0000
10	0.0001	0.0000
11	0.0001	0.0000
12	0.0001	0.0001
13	0.0001	0.0001
14	0.0001	0.0001
15	0.0002	0.0001
16	0.0002	0.0001
17	0.0003	0.0001
18	0.0003	0.0001
19	0.0003	0.0001
20	0.0004	0.0001
21	0.0004	0.0002
22	0.0005	0.0002
23	0.0005	0.0002
24	0.0006	0.0002
25	0.0007	0.0002
26	0.0007	0.0002
27	0.0008	0.0002
28	0.0009	0.0002
29	0.0009	0.0003
30	0.0010	0.0003
31	0.0011	0.0003
32	0.0012	0.0003
33	0.0013	0.0003
34	0.0014	0.0004
35	0.0015	0.0004
36	0.0016	0.0004
37	0.0017	0.0005
38	0.0018	0.0005
39	0.0020	0.0005
40	0.0021	0.0006
41	0.0022	0.0006
42	0.0024	0.0007
43	0.0025	0.0007
44	0.0027	0.0008
45	0.0031	0.0009
46	0.0035	0.0010
47	0.0040	0.0010
48	0.0045	0.0011
49	0.0050	0.0012
50	0.0056	0.0015

Возраст	Вероятность смерти	
	Мужчины	Женщины
51	0.0063	0.0017
52	0.0070	0.0021
53	0.0077	0.0024
54	0.0086	0.0028
55	0.0094	0.0033
56	0.0104	0.0038
57	0.0115	0.0044
58	0.0126	0.0050
59	0.0138	0.0057
60	0.0151	0.0066
61	0.0165	0.0075
62	0.0180	0.0085
63	0.0197	0.0096
64	0.0214	0.0109
65	0.0233	0.0123
66	0.0254	0.0139
67	0.0276	0.0157
68	0.0299	0.0177
69	0.0324	0.0199
70	0.0351	0.0216
71	0.0380	0.0234
72	0.0412	0.0255
73	0.0445	0.0276
74	0.0481	0.0300
75	0.0507	0.0326
76	0.0535	0.0354
77	0.0565	0.0384
78	0.0596	0.0417
79	0.0629	0.0453
80	0.0663	0.0492
81	0.0700	0.0535
82	0.0738	0.0581
83	0.0779	0.0631
84	0.0822	0.0685
85	0.0867	0.0744
86	0.0913	0.0808
87	0.0964	0.0877
88	0.1016	0.0953
89	0.1071	0.1035
90	0.1130	0.1124
91	0.1191	0.1221
92	0.1256	0.1326
93	0.1324	0.1441
94	0.1396	0.1565
95	0.1471	0.1699
96	0.1550	0.1846
97	0.1635	0.2005
98	0.1723	0.2177
99	0.1817	0.2366
100	1.0000	1.0000

Приложение № 2Б

Характеристики таблицы смертности для расчета размера обязательств по НПО на предыдущую отчетную дату (ожидаемая продолжительность жизни)

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

Приложение № 3

Таблица смертности на дату актуарного оценивания для расчета обязательств по ОПС (без учета коэффициента увеличения продолжительности жизни в будущем)

Возраст	Вероятность смерти	
	Мужчины	Женщины
0	0.0056	0.0045
1	0.0005	0.0004
2	0.0003	0.0003
3	0.0003	0.0002
4	0.0002	0.0002
5	0.0002	0.0002
6	0.0002	0.0001
7	0.0002	0.0001
8	0.0002	0.0002
9	0.0002	0.0001
10	0.0003	0.0001
11	0.0002	0.0002
12	0.0003	0.0002
13	0.0003	0.0002
14	0.0004	0.0003
15	0.0005	0.0003
16	0.0007	0.0003
17	0.0008	0.0004
18	0.0010	0.0004
19	0.0011	0.0004
20	0.0013	0.0004
21	0.0013	0.0005
22	0.0014	0.0005
23	0.0015	0.0005
24	0.0016	0.0005
25	0.0018	0.0006
26	0.0019	0.0007
27	0.0021	0.0007
28	0.0023	0.0008
29	0.0027	0.0010
30	0.0031	0.0010
31	0.0034	0.0012
32	0.0036	0.0012
33	0.0039	0.0014
34	0.0043	0.0016
35	0.0052	0.0018
36	0.0056	0.0020
37	0.0058	0.0021
38	0.0061	0.0023
39	0.0069	0.0025
40	0.0074	0.0025
41	0.0077	0.0026
42	0.0079	0.0028
43	0.0079	0.0029
44	0.0085	0.0030
45	0.0088	0.0031
46	0.0093	0.0035
47	0.0094	0.0035
48	0.0098	0.0035
49	0.0106	0.0038
50	0.0116	0.0041

Возраст	Вероятность смерти	
	Мужчины	Женщины
51	0.0127	0.0045
52	0.0131	0.0045
53	0.0140	0.0047
54	0.0151	0.0050
55	0.0166	0.0058
56	0.0178	0.0063
57	0.0184	0.0066
58	0.0201	0.0072
59	0.0222	0.0078
60	0.0253	0.0086
61	0.0271	0.0091
62	0.0290	0.0099
63	0.0311	0.0108
64	0.0327	0.0118
65	0.0352	0.0126
66	0.0379	0.0145
67	0.0379	0.0155
68	0.0411	0.0171
69	0.0478	0.0198
70	0.0442	0.0194
71	0.0551	0.0248
72	0.0496	0.0229
73	0.0550	0.0266
74	0.0587	0.0299
75	0.0562	0.0303
76	0.0765	0.0406
77	0.0717	0.0405
78	0.0796	0.0477
79	0.0912	0.0555
80	0.0906	0.0579
81	0.0994	0.0684
82	0.1052	0.0775
83	0.1139	0.0865
84	0.1167	0.0933
85	0.1285	0.1078
86	0.1415	0.1223
87	0.1418	0.1308
88	0.1502	0.1487
89	0.1730	0.1643
90	0.1809	0.1828
91	0.1878	0.1989
92	0.1794	0.2095
93	0.1695	0.2158
94	0.1682	0.2363
95	0.1551	0.2402
96	0.1417	0.2523
97	0.1181	0.2304
98	0.1213	0.2409
99	0.1539	0.2920
100	1.0000	1.0000

Приложение № 4А

Таблица смертности на дату актуарного оценивания для расчета обязательств по ОПС (с учетом коэффициента увеличения продолжительности жизни в будущем по застрахованным лицам, которым не назначена на дату актуарного оценивания накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата))

Возраст	Вероятность смерти	
	Мужчины	Женщины
0	0.0039	0.0032
1	0.0004	0.0003
2	0.0002	0.0002
3	0.0002	0.0001
4	0.0002	0.0001
5	0.0001	0.0001
6	0.0002	0.0001
7	0.0001	0.0001
8	0.0002	0.0001
9	0.0001	0.0001
10	0.0002	0.0001
11	0.0002	0.0001
12	0.0002	0.0001
13	0.0002	0.0001
14	0.0003	0.0002
15	0.0004	0.0002
16	0.0005	0.0002
17	0.0005	0.0003
18	0.0007	0.0003
19	0.0008	0.0003
20	0.0009	0.0003
21	0.0009	0.0003
22	0.0010	0.0003
23	0.0011	0.0004
24	0.0011	0.0004
25	0.0012	0.0004
26	0.0013	0.0005
27	0.0015	0.0005
28	0.0016	0.0006
29	0.0019	0.0007
30	0.0022	0.0007
31	0.0024	0.0008
32	0.0025	0.0008
33	0.0028	0.0010
34	0.0032	0.0011
35	0.0037	0.0012
36	0.0039	0.0014
37	0.0041	0.0015
38	0.0043	0.0016
39	0.0048	0.0017
40	0.0052	0.0017
41	0.0054	0.0019
42	0.0055	0.0019
43	0.0056	0.0020
44	0.0059	0.0021
45	0.0062	0.0022
46	0.0065	0.0024
47	0.0066	0.0024
48	0.0069	0.0025
49	0.0074	0.0027
50	0.0081	0.0029

Возраст	Вероятность смерти	
	Мужчины	Женщины
51	0.0089	0.0032
52	0.0092	0.0032
53	0.0098	0.0033
54	0.0106	0.0035
55	0.0116	0.0041
56	0.0125	0.0044
57	0.0129	0.0046
58	0.0141	0.0050
59	0.0155	0.0054
60	0.0177	0.0060
61	0.0189	0.0064
62	0.0203	0.0069
63	0.0217	0.0075
64	0.0229	0.0083
65	0.0247	0.0088
66	0.0265	0.0101
67	0.0265	0.0108
68	0.0288	0.0120
69	0.0334	0.0139
70	0.0310	0.0136
71	0.0386	0.0174
72	0.0347	0.0160
73	0.0385	0.0186
74	0.0411	0.0209
75	0.0393	0.0212
76	0.0536	0.0284
77	0.0502	0.0284
78	0.0557	0.0334
79	0.0638	0.0389
80	0.0634	0.0405
81	0.0696	0.0479
82	0.0736	0.0543
83	0.0797	0.0605
84	0.0817	0.0653
85	0.0900	0.0755
86	0.0990	0.0856
87	0.0993	0.0916
88	0.1052	0.1041
89	0.1211	0.1150
90	0.1266	0.1279
91	0.1314	0.1393
92	0.1256	0.1467
93	0.1186	0.1510
94	0.1178	0.1654
95	0.1086	0.1681
96	0.0992	0.1766
97	0.0827	0.1612
98	0.0849	0.1686
99	0.1077	0.2044
100	1.0000	1.0000

Приложение № 4Б

Таблица смертности на дату актуарного оценивания для расчета обязательств по ОПС (с учетом коэффициента увеличения продолжительности жизни в будущем по застрахованным лицам, которым назначена на дату актуарного оценивания накопительная пенсия (срочная пенсионная выплата))

Возраст	Вероятность смерти	
	Мужчины	Женщины
0	0.0051	0.0041
1	0.0005	0.0004
2	0.0003	0.0003
3	0.0002	0.0002
4	0.0002	0.0002
5	0.0002	0.0001
6	0.0002	0.0001
7	0.0002	0.0001
8	0.0002	0.0001
9	0.0002	0.0001
10	0.0002	0.0001
11	0.0002	0.0001
12	0.0002	0.0002
13	0.0003	0.0002
14	0.0004	0.0003
15	0.0005	0.0003
16	0.0006	0.0003
17	0.0007	0.0003
18	0.0009	0.0004
19	0.0010	0.0004
20	0.0012	0.0004
21	0.0012	0.0004
22	0.0013	0.0004
23	0.0014	0.0005
24	0.0014	0.0005
25	0.0016	0.0005
26	0.0017	0.0006
27	0.0019	0.0006
28	0.0021	0.0007
29	0.0024	0.0009
30	0.0028	0.0009
31	0.0030	0.0011
32	0.0032	0.0011
33	0.0036	0.0013
34	0.0041	0.0014
35	0.0047	0.0016
36	0.0050	0.0018
37	0.0052	0.0019
38	0.0055	0.0021
39	0.0062	0.0022
40	0.0067	0.0022
41	0.0069	0.0024
42	0.0071	0.0025
43	0.0071	0.0026
44	0.0076	0.0027
45	0.0079	0.0028
46	0.0083	0.0031
47	0.0084	0.0031
48	0.0088	0.0032
49	0.0095	0.0034
50	0.0104	0.0037

Возраст	Вероятность смерти	
	Мужчины	Женщины
51	0.0114	0.0041
52	0.0118	0.0041
53	0.0126	0.0042
54	0.0136	0.0045
55	0.0149	0.0052
56	0.0160	0.0056
57	0.0166	0.0060
58	0.0181	0.0065
59	0.0200	0.0070
60	0.0228	0.0077
61	0.0244	0.0082
62	0.0261	0.0089
63	0.0279	0.0097
64	0.0294	0.0106
65	0.0317	0.0114
66	0.0341	0.0130
67	0.0341	0.0139
68	0.0370	0.0154
69	0.0430	0.0178
70	0.0398	0.0175
71	0.0496	0.0223
72	0.0446	0.0206
73	0.0495	0.0239
74	0.0528	0.0269
75	0.0506	0.0273
76	0.0689	0.0365
77	0.0646	0.0365
78	0.0716	0.0429
79	0.0821	0.0500
80	0.0815	0.0521
81	0.0895	0.0615
82	0.0947	0.0698
83	0.1025	0.0778
84	0.1050	0.0839
85	0.1157	0.0971
86	0.1273	0.1101
87	0.1276	0.1178
88	0.1352	0.1338
89	0.1557	0.1479
90	0.1628	0.1645
91	0.1690	0.1790
92	0.1615	0.1886
93	0.1525	0.1942
94	0.1514	0.2126
95	0.1396	0.2161
96	0.1275	0.2271
97	0.1063	0.2073
98	0.1091	0.2168
99	0.1385	0.2628
100	1.0000	1.0000

Приложение № 4В

Характеристики таблицы смертности для расчета размера обязательств по ОПС на предыдущую отчетную дату

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

Характеристика таблицы смертности, используемая Фондом для расчета размеров пожизненных негосударственных пенсий

Возраст	Ожидаемая продолжительность жизни	
	Мужчины	Женщины
0	64.8	77.8
1	64.5	77.4
2	63.5	76.5
3	62.5	75.5
4	61.5	74.5
5	60.5	73.5
6	59.5	72.5
7	58.5	71.5
8	57.5	70.5
9	56.5	69.5
10	55.5	68.5
11	54.5	67.5
12	53.5	66.5
13	52.5	65.5
14	51.5	64.5
15	50.5	63.5
16	49.5	62.5
17	48.6	61.5
18	47.7	60.6
19	46.8	59.6
20	46.0	58.6
21	45.2	57.7
22	44.4	56.7
23	43.7	55.7
24	42.9	54.8
25	42.2	53.8
26	41.5	52.8
27	40.7	51.9
28	40.0	50.9
29	39.2	49.9
30	38.5	48.9
31	37.7	48.0
32	37.0	47.0
33	36.2	46.0
34	35.4	45.1
35	34.6	44.1
36	33.8	43.2
37	33.0	42.2
38	32.2	41.2
39	31.4	40.3
40	30.6	39.3
41	29.8	38.4
42	29.0	37.4
43	28.2	36.5
44	27.4	35.5
45	26.7	34.6
46	25.9	33.7
47	25.2	32.7
48	24.4	31.8
49	23.7	30.9
50	23.0	30.1

Возраст	Ожидаемая продолжительность жизни	
	Мужчины	Женщины
51	22.2	29.2
52	21.5	28.3
53	20.8	27.5
54	20.2	26.7
55	19.5	25.9
56	18.9	25.1
57	18.2	24.3
58	17.6	23.5
59	17.0	22.7
60	16.4	22.0
61	15.8	21.2
62	15.2	20.5
63	14.7	19.8
64	14.1	19.1
65	13.6	18.4
66	13.1	17.7
67	12.6	17.0
68	12.1	16.4
69	11.6	15.7
70	11.1	15.1
71	10.7	14.5
72	10.3	13.9
73	9.8	13.3
74	9.4	12.8
75	9.0	12.2
76	8.7	11.7
77	8.3	11.2
78	8.0	10.7
79	7.6	10.2
80	7.3	9.8
81	7.0	9.3
82	6.7	8.9
83	6.4	8.4
84	6.1	8.0
85	5.9	7.6
86	5.6	7.2
87	5.4	6.9
88	5.1	6.5
89	4.9	6.1
90	4.7	5.8
91	4.4	5.4
92	4.2	5.1
93	3.9	4.7
94	3.7	4.4
95	3.4	4.0
96	3.1	3.5
97	2.8	3.0
98	2.3	2.5
99	1.8	1.8
100	1.0	1.0

Приложение № 6

Сведения о распределении участников Фонда по полу и возрасту Участники Фонда, которым назначена негосударственная пенсия по состоянию на дату актуарного оценивания³²

№	Половозрастная категория	Пожизненные пенсии		Срочные пенсии		Пенсии до исчерпания		Ожидаемые выплаты в течение следующего года, тыс. руб. ³³
		Половозрастная структура, чел.	Средний оставшийся срок выплат, лет	Половозрастная структура, чел.	Средний оставшийся срок выплат, лет	Половозрастная структура, чел.	Средний оставшийся срок выплат, лет	
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	2 541	40,7	550	0,0	-	-	27 736
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	483	30,4	56	1,9	-	-	5 702
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	527	25,8	114	2,4	-	-	9 163
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 602	21,6	374	2,1	1	4,2	27 123
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	28 226	16,1	470	3,2	9	1,2	398 944
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	20 107	12,1	114	3,3	5	0,6	281 267
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	5 235	8,1	23	2,2	-	-	71 516
8	Женщины в возрасте до 39 лет	1 674	48,2	497	0,1	-	-	18 255
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	458	40,4	94	0,6	-	-	5 210
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	391	35,6	170	3,5	-	-	7 245
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	2 727	30,2	1 647	4,6	-	-	58 469
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	55 759	22,9	4 251	5,5	6	1,5	738 853
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	65 078	16,8	821	5,5	8	1,2	888 438
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	24 156	9,5	94	3,6	1	-	309 901

³² Численность участников, указанная в настоящем актуарном заключении, может отличаться от соответствующих данных, представленных в отчетности Фонда, в силу применения Фондом при подготовке отчетности принципов признания участников, отличных от используемых актуарием при подготовке настоящего актуарного заключения. В частности, при подсчете количества участников могли возникнуть расхождения с которыми были прекращены, договоры с которыми были прекращены, но остатки средств на пенсионных счетах которых по состоянию на отчетную дату отличны от нуля (в зависимости от оснований прекращения договора НПО). Кроме того, к расходам средств на привнеси особенности договоров НПО и применяемых пенсионных схем. Так, одно физическое лицо может быть участником в рамках нескольких договоров НПО, а также в рамках одного договора НПО у участника может быть открыто несколько пенсионных счетов. Также отличия в количестве участников могут быть связаны с более детальными принципами учета участников Фондом в течение различных периодов действия договоров НПО, а также с рядом других факторов и особенностей обусловленных системой персонализированного учета в Фонде.

³³ В составе выплат учтены выплаты пенсий участникам Фонда, по состоянию на дату актуарного оценивания находящимся на этапе выплаты пенсии.

Участники Фонда, которым не назначена негосударственная пенсия на дату актуарного оценивания³⁴

№	Половозрастная категория	Половозрастная структура, чел.	Ожидаемые взносы в течение следующего года, тыс. руб. ³⁵
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	4 427	8 405
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 643	7 009
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 692	12 154
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 254	8 309
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 327	6 092
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	89	266
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	5	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	19 216	17 824
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	15 572	31 370
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	18 035	62 791
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	13 437	56 875
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	18 562	63 535
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	2 215	5 474
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	43	197

³⁴ Численность участников, указанная в настоящем актуарном заключении, может отличаться от соответствующих данных, представленных в отчетности Фонда, в силу применения Фондом при подготовке отчетности принципов агрегирования участников, отличных от использованных актуарием при подготовке настоящего актуарного заключения. В частности, при подсчете количества участников могли возникать расхождения по участникам, договоры с которыми были прекращены, но остатки средств на пенсионных счетах которых по состоянию на отчетную дату отличны от нуля (в зависимости от оснований прекращения договора НПО). Кроме того, к расхождениям могли привести особенности договоров НПО и применяемых пенсионных схем. Так, одно физическое лицо может быть участником в рамках нескольких договоров НПО, а также в рамках одного договора НПО у участника может быть открыто несколько пенсионных счетов. Также отличия в количестве участников могут быть связаны с более детальными принципами учета участников Фондом в течение различных периодов действия договоров НПО, а также с рядом других факторов и особенностей, обусловленных системой персонализированного учета в Фонде.

³⁵ В составе взносов учтены пенсионные взносы участников Фонда, по состоянию на дату актуарного оценивания находящихся на этапе накопления.

Распределение стоимости обязательств по НПО по участникам по полу и возрасту³⁶

№	Половозрастная категория	Стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	237 287
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	80 358
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	129 409
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	188 095
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 604 924
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	916 639
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	174 947
8	Женщины в возрасте до 39 лет	328 691
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	256 353
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	449 666
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	640 204
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	4 146 971
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	3 740 748
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	875 519

³⁶ Распределение стоимости обязательств по НПО по участникам по полу и возрасту произведено без учета остатков средств по солидарным пенсионным счетам, которые не обременены обязательствами перед участниками (вкладчиками) (в связи с неперсонифицированным характером остатков средств по солидарным пенсионным счетам, которые не обременены обязательствами перед участниками (вкладчиками)).

Распределение стоимости обязательств по НПО по участникам по полу и возрасту в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков³⁷

№	Половозрастная категория	Стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	262 861
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	98 488
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	154 193
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	199 473
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 608 097
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	916 668
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	174 947
8	Женщины в возрасте до 39 лет	388 842
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	353 170
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	620 606
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	760 183
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	4 216 109
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	3 741 359
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	875 539

³⁷ Распределение стоимости обязательств по НПО по участникам по полу и возрасту в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков произведено без учета остатков средств по солидарным пенсионным счетам, которые не обременены обязательствами перед участниками (вкладчиками) (в связи с неперсонифицированным характером остатков средств по солидарным пенсионным счетам, которые не обременены обязательствами перед участниками (вкладчиками)).

Приложение № 9

Сведения о распределении застрахованных лиц по полу и возрасту

Застрахованные лица, которым назначена накопительная пенсия и (или) срочная пенсионная выплата по состоянию на дату актуарного оценивания³⁸

№	Половозрастная категория	Накопительная пенсия		Срочная пенсионная выплата		Ожидаемые выплаты в течение следующего года, тыс. руб. ³⁹
		Половозрастная структура, чел.	Средний оставшийся срок выплат, лет	Половозрастная структура, чел.	Средний оставшийся срок выплат, лет	
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	2	30,0	-	-	33
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	38	26,2	3	7,7	754
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	207	23,5	22	8,7	3 969
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	9	6,7	188
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1	16,3	37	6,6	912
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	-	-	5	5,3	56
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	4	37,8	-	-	55
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	193	33,6	11	8,7	2 963
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 159	30,4	152	8,6	21 052
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	13	24,8	106	6,6	2 478
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	-	-	9	5,1	136
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-	-	-	-

³⁸ Численность застрахованных лиц, указанная в настоящем актуарном заключении, может отличаться от соответствующих данных, представленных в отчетности Фонда, в силу применения Фондом при подготовке отчетности принципов агрегирования застрахованных лиц, отличных от использованных актуарием при подготовке настоящего актуарного заключения. В частности, при подсчете количества застрахованных лиц могли возникнуть расхождения по застрахованным лицам, договоры с которыми были прекращены, но остатки средств на пенсионных счетах которых по состоянию на отчетную дату отличны от нуля (в зависимости от оснований прекращения договора ОПС). Кроме того, к расходам могли привести особенности учета договоров ОПС по застрахованным лицам, добровольно уплачивающих страховые взносы. Также отличия в количестве застрахованных лиц могут быть связаны с более детальными принципами учета застрахованных лиц Фондом в течение различных периодов действия договоров ОПС, а также с рядом других факторов и особенностей, обусловленных системой персонализированного учета в Фонде.

³⁹ В составе выплат учтены выплаты накопительных пенсий и (или) срочных пенсионных выплат застрахованным лицам Фонда, которым по состоянию на дату актуарного оценивания назначена накопительная пенсия и (или) срочная пенсионная выплата.

Застрахованные лица, которым не назначена накопительная пенсия и (или) срочная пенсионная выплата по состоянию на дату актуарного оценивания⁴⁰

№	Половозрастная категория	Половозрастная структура, чел.	Ожидаемые страховые взносы в течение следующего года, тыс. руб. ⁴¹
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	23 131	12 028
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	7 356	4 996
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	6 333	2 619
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	6 990	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	9 850	-
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	33	-
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	4	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	22 617	36 956
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	13 097	20 613
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	13 453	24 250
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	11 793	3 395
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	22 732	-
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	163	-
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	12	-

⁴⁰ Численность застрахованных лиц, указанная в настоящем актуарном заключении, может отличаться от соответствующих данных, представленных в отчетности Фонда, в силу применения Фондом при подготовке отчетности принципов агрегирования застрахованных лиц, отличных от использованных актуарием при подготовке настоящего актуарного заключения. В частности, при подсчете количества застрахованных лиц могли возникать расхождения по застрахованным лицам, договоры с которыми были прекращены, но остатки средств на пенсионных счетах которых по состоянию на отчетную дату отличны от нуля (в зависимости от оснований прекращения договора ОПС). Кроме того, к расхождениям могли привести особенности учета договоров ОПС по застрахованным лицам, добровольно уплачивающих страховые взносы. Также отличия в количестве застрахованных лиц могут быть связаны с более детальными принципами учета застрахованных лиц Фондом в течение различных периодов действия договоров ОПС, а также с рядом других факторов и особенностей, обусловленных системой персонафицированного учета в Фонде.

⁴¹ В составе страховых взносов учтены взносы, полученные от других страховщиков.

Распределение стоимости обязательств по ОПС по застрахованным лицам по полу и возрасту

№	Половозрастная категория	Стоимость обязательств по ОПС, тыс. руб.
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	2 497 738
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 173 251
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	721 966
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	101 011
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	97 977
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	897
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	16
8	Женщины в возрасте до 39 лет	1 841 249
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1 898 252
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	2 490 257
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 318 695
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	281 620
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	4 524
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	105

Распределение стоимости обязательств по ОПС по застрахованным лицам по полу и возрасту в условиях прекращения поступлений страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию

№	Половозрастная категория	Стоимость обязательств по ОПС, тыс. руб.
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	2 497 622
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 173 223
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	721 958
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	101 010
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	97 977
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	897
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	16
8	Женщины в возрасте до 39 лет	1 841 164
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1 898 201
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	2 490 235
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 318 694
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	281 620
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	4 524
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	105

Всего прощено и определено
печатью 121А Лиса (08)

А. К. Мансуров



121А Лиса (08)