

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности
негосударственного пенсионного фонда

Акционерного общества
«Ханты-Мансийский негосударственный пенсионный
фонд»

по итогам 2020 финансового года

Ответственный актуарий



_____/ Зрячева Диана Валерьевна/

30.03.2021

Москва, 2021 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ	3
2. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ	6
3. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ	10
4. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ	12
5. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ	37
6. АКТИВЫ ФОНДА	59
7. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ	62
8. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ	66
Приложение 1. Таблицы смертности, рекомендованные Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев	67
Приложение № 2. Таблицы смертности 2019 года, скорректированные по статистике смертности Фонда	68

1. ВВЕДЕНИЕ

1.1 Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание (отчетная дата) – 31.12.2020г.

Дата составления актуарного заключения – 26.03.2021г.

Цель составления актуарного заключения – ежегодное обязательное актуарное оценивание.

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

Заказчик актуарного оценивания – Акционерное общество «Ханты-Мансийский негосударственный пенсионный фонд».

Объект актуарной деятельности – деятельность негосударственного пенсионного фонда.

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

1.2. Сведения об ответственном актуарии

Зрячева Диана Валерьевна (далее – Актуарий)

Внесена Центральным банком Российской Федерации в реестр ответственных актуариев 20.03.2015г., регистрационный номер № 53. Включена в список лиц, сведения о которых подлежат внесению в единый реестр ответственных актуариев, на основании свидетельства об аттестации № 003 саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» об успешном прохождении аттестации на ответственного актуария по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов», решение аттестационной комиссии от 14.02.2015г. № 8. Подтвердила соответствие требованиям к ответственному актуарию на основании свидетельства об аттестации № 2019-12/10 саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» об успешном прохождении аттестации на ответственного актуария по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов», решение аттестационной комиссии от 19.12.2019г. № 4.

Актуарий является членом Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН/КПП 7703480716/770301001).

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора.

В течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, между Фондом и ответственным актуарием не было отношений гражданско-правового характера.

Квалификация и опыт работы:

- защита диссертации на соискание ученой степени кандидата физико-математических наук на актуарную тематику в 2004 году;
- теоретическая и методическая работа в области финансовой математики и актуарных расчетов на кафедре актуарной и финансовой математики Чувашского государственного университета с 1998 по 2008 год (последняя должность – доцент), в том числе публикация научных статей и учебно-методических пособий;
- осуществление актуарной деятельности ряда крупных негосударственных пенсионных фондов с 2008 года по настоящее время.

1.3. Сведения об организации

Наименование: Акционерное общество «Ханты-Мансийский негосударственный пенсионный фонд».

Лицензия № 56/2 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 04 мая 2006 года, переоформлена Центральным банком Российской Федерации.

ОГРН 1148600001065

ИНН 8601999494 / КПП 860101001

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

Сайт Фонда в сети Интернет: <https://www.hmnpf.ru>

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

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» от 12.12.2014;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» от 28.12.2018 (Далее ФСАД НПФ);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» (далее – ФСАД Активы);
- 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»;
- Федеральный закон №75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах»;

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

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

1.5. Прочие сведения

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

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

Актуарное оценивание проводилось на основании исходных данных, предоставленных Фондом, а также сведений, полученных из открытых источников. Состав, качество и объем предоставленной информации позволяют использовать ее в целях решения поставленной задачи.

С учетом чувствительности модели расчета пенсионных обязательств методом дисконтирования будущих потоков от входящих параметров (актуарной ставки, прямых расходов Фонда по сопровождению договоров, вероятности смерти и выплаты выкупной суммы), при проведении актуарного оценивания уровень существенности принят в размере 5% от величины валюты баланса Фонда, указанной в финансовой отчетности Фонда.

2. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ

2.1. Сведения о стоимости активов и обязательств в актуарном балансе Фонда:

Стоимость активов Фонда 31 672 319 тыс. руб.

Стоимость обязательств Фонда 28 326 141 тыс. руб.

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

2.2. Выводы о возможности выполнения пенсионных и иных обязательств Фонда

Распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и обязательств согласованы на установленных временных интервалах. В соответствии с анализом сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, и обязательному пенсионному страхованию, в том числе по выплате накопительных пенсий, срочных пенсионных выплат и единовременных выплат. В соответствии с анализом сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов в целом по Фонду, Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, обязательному пенсионному страхованию, а также иные обязательства. Фонд в состоянии исполнить обязательства перед участниками в условиях прекращения поступления пенсионных взносов вкладчиков и страховых взносов на формирование накопительной пенсии. Финансовое состояние Фонда представляется устойчивым.

2.3. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности обязательств Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования

Размер обязательств по договорам негосударственного государственного обеспечения, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, оценивается как адекватный, так как стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению не превышает размер обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Риск возможной недооценки обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению не установлен.

Размер обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, оценивается как адекватный, так как стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию не превышает размер обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Риск возможной недооценки обязательств по обязательному пенсионному страхованию не установлен.

2.4. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания

По информации Фонда событий после отчетной даты, связанных с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания, не происходило. Событий, связанных исключительно с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания, не установлено.

2.5. Описание существенных рисков, связанных с возможностью неисполнения пенсионных обязательств

Основными событиями, которые могут оказать существенное влияние на отклонение от полученных результатов оценивания, являются риски, связанные с половозрастной структурой участников (вкладчиков) и застрахованных лиц, а также изменения конъюнктуры рынка ценных бумаг, в частности, риск потери активов из-за невыполнения обязательств эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным (банкротство корпораций и банков). Для минимизации указанного риска Фонд должен поддерживать диверсификацию портфелей на значительном уровне, увеличивать долю высоколиквидных ценных бумаг и проводить регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная доля средств пенсионных резервов и пенсионных накоплений.

2.6. Сведения о выполнении Фондом рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении, составленном на предыдущую дату, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание

Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда на предыдущую отчетную дату содержало следующие рекомендации:

2.6.1. «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 величина обязательств 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 величины обязательств по указанному договору НПО, рассчитанной без учета применения ограничения в размере средств на солидарном пенсионном счете, над объемом средств на солидарном пенсионном счете, Фонду рекомендуется 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.»

Согласно информации, предоставленной Фондом, рекомендации актуария доведены до сведения Вкладчика по договору № 0031/01 от 06.10.2003 (Правительство автономного округа). Дополнительное соглашение не заключено.

2.6.2. «По ряду активов в составе пенсионных резервов в Фонде имеется 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).»

Согласно информации, предоставленной Фондом, рекомендации актуария доведена до сведения Совета директоров при обсуждении замечаний аудиторов и актуария по итогам проверки за 2019г. (Протокол №81 от 02.10.2020г.).

2.6.3. «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.»

Согласно информации, предоставленной Фондом, Фонд продолжил реализацию данных мероприятий, а именно в июне 2020 года сформирован и направлен в Банк России План мероприятий, предусматривающий ежегодное погашение строительными компаниями дебиторской задолженности (в сумме 3,47млрд.руб. до 2025г.), а также

снижение доли участия Фонда в ЗПИФ путем погашения паев и закрытия ряда ЗПИФ. За 2020 год возврат дебиторской задолженности составил более 1 млрд.руб.

2.6.4. «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.»

Согласно информации, предоставленной Фондом:

- Проведена актуализация технического задания для выгрузки.
- Организована дополнительная сверка отдельных показателей между формами надзорной отчетности и представляемыми для актуарного оценивания.
- Обеспечено «закрытие» отчетного периода (ежемесячно) в программном комплексе в персонифицированном учете (финансовая часть).

2.6.5. «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.»

Согласно информации, предоставленной Фондом, подготовлена новая редакция таблицы смертности для вынесения на утверждение Советом директоров. На данный момент таблица смертности не утверждена.

2.7. Рекомендации по определению размера страхового резерва и его использованию на пополнение резерва покрытия пенсионных обязательств

Фонду рекомендуется продолжить комплекс мероприятий, перечисленных в п. 2.6. Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств (пополнять средства страхового резерва за счет инвестиционного дохода, полученного от размещения средств страхового резерва). На отчетную дату величина страхового резерва составляет 1 051 210 тыс. руб. (8% от размера резервов покрытия пенсионных обязательств), что соответствует нормативным требованиям, установленным Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 08-11/пз-н от 18.03.2008г. (5% и более от меньшей из величин РППО на начало и конец года).

Средства страхового резерва Фонд может использовать для пополнения резерва покрытия пенсионных обязательств в целях обеспечения соответствия резерва покрытия пенсионных обязательств обязательствам фонда по выплате пенсий и выкупных сумм участникам.

3. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

3.1. Предоставленные Фондом сведения

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

- Пенсионные правила фонда;
- Учетная политика Фонда;
- Оборотно-сальдовая ведомость за отчетный период;
- Бухгалтерская (финансовая) отчетность (4 формы);
- Надзорная отчетность на дату оценивания, код ОКУД 0420256;
- Инвестиционные портфели на дату оценивания по пенсионным резервам;
- Инвестиционные портфели на дату оценивания по пенсионным накоплениям;
- Справки специализированного депозитария о рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов (РСА и СЧА) на дату оценивания, по активам в которые вложены пенсионные резервы и пенсионные накопления;
- Информация о договорах НПО;
- Информация об участниках, не получающих негосударственную пенсию;
- Информация об участниках, получающих негосударственную пенсию;
- Информация о застрахованных лицах, не получающих пенсию;
- Информация о застрахованных лицах, получающих пенсию.

Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

3.2. Сведения, использованные из открытых источников

Актуарий использовал следующие данные из открытых источников:

- прогноз инфляции: прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года;
https://www.economy.gov.ru/material/directions/makroec/prognozy_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya/prognoz_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya_rossiyskoy_federacii_na_period_do_2036_goda.html
- кривая бескупонной доходности <https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>
- Таблица смертности, рекомендуемая для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев ([Комитет по статистике АПА. Таблица смертности для оценки обязательств НПФ..pdf](#))

- таблица смертности по Российской Федерации за 2019 год (годовая, отдельно по мужчинам и женщинам) согласно данным Федеральной службы государственной статистики;
- информация Федеральной службы государственной статистики о численности пенсионеров и среднем размере назначенных пенсий по видам пенсионного обеспечения и категориям пенсионеров в Российской Федерации www.gks.ru/free_doc/new_site/population/generation/ur1-7.doc.;
- Оценка увеличения продолжительности жизни в будущем (статья председателя комитета по статистике Ассоциации профессиональных actuaries Д. В. Помазкина «Методы оценки когортной смертности»)
http://www.actuary.ru/upload/article_kogort.pdf

3.3. Анализ предоставленных данных

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

При проведении актуарного оценивания Актуарием были проанализированы документы Фонда, включающие Пенсионные правила Фонда, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, расчет стоимости чистых активов Фонда по данным специализированного депозитария и по данным бухгалтерского учета Фонда и другая информация.

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

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

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

Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и корректировок.

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

4. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

4.1. Описание существенных условий действующих пенсионных схем

Правила Фонда были утверждены Советом директоров Фонда 30.05.2013г. и зарегистрированы Банком России 23.07.2013г.

В Правилах Фонда заявлено 4 пенсионные схемы. Кроме того, Фонд использует пенсионные схемы, описанные в предыдущих редакциях пенсионных правил, в соответствии с которыми ранее были заключены договоры негосударственного пенсионного обеспечения.

В договорах негосударственного пенсионного обеспечения применяются следующие пенсионные схемы:

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

Пенсионная схема Ф предназначена для Вкладчиков - физических лиц, заключивших договор НПО и уплачивающих пенсионные взносы в свою пользу (Вкладчик и Участник совпадает в одном лице). Пенсионные взносы учитываются на ИПС Участника.

Расторжение договора допускается как на этапе накопления, так и на этапе выплат.

В случае смерти Участника наследование предусмотрена как на этапе накопления, так и на этапе выплат.

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 зависит от объёма средств, отраженных на ИПС Участника на день назначения негосударственной пенсии.

Продолжительность выплат негосударственной пенсии – на срок (не менее 3 лет) или пожизненно.

Периодичность выплат негосударственной пенсии – ежемесячная или ежеквартальная.

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

Расторжение договора НПО в период выплаты негосударственной пенсии не допускается в отсутствии существенных нарушений обязательств Фонда.

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

Размер негосударственной пенсии зависит от объёма средств, отраженных на ИПС Участника на день назначения негосударственной пенсии.

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

Периодичность выплат негосударственной пенсии – ежемесячная или ежеквартальная.

Наследование и расторжение договора в период выплат предусмотрено.

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

Вкладчик – юридическое лицо.

Пенсионные взносы учитываются на СПС Вкладчика либо на ИПС Участника.

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 ИПС (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 ИПС Участников включается в расчет выкупной суммы, подлежащей выплате Вкладчику или переводу в другой негосударственный пенсионный фонд.

Наследование в случае смерти Участника на этапе накопления допускается либо не допускается, в зависимости от волеизъявления Вкладчика.

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

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

Размер негосударственной пенсии зависит от объёма средств, отраженных на ИПС участника на день назначения негосударственной пенсии.

Продолжительность выплат негосударственной пенсии – на срок (не менее 5 лет) или пожизненно.

Периодичность выплат негосударственной пенсии – ежемесячная или ежеквартальная.

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

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

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

Размер негосударственной пенсии зависит от объёма средств, отраженных на ИПС Участника на день назначения негосударственной пенсии.

Продолжительность выплат негосударственной пенсии – на срок (не менее 5 лет) или до исчерпания средств, учтенных на ИПС (но не менее 5 лет).

Периодичность выплат негосударственной пенсии – ежемесячная или ежеквартальная.

Наследование в период выплат предусмотрено.

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

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

Размер негосударственной пенсии зависит от объёма средств, отраженных на ИПС Участника на день назначения негосударственной пенсии.

Продолжительность выплат негосударственной пенсии – на срок (не менее 5 лет) или до исчерпания средств, учтенных на ИПС (но не менее 5 лет).

Периодичность выплат негосударственной пенсии – ежемесячная или ежеквартальная.

Наследование в период выплат не предусмотрено. В случае смерти Участника в периоде выплат, Фонд на основании Распорядительного письма, возвращает пенсионные взносы с соответствующего ИПС на СПС или распределяет на ИПС других Участников.

Расторжение договора НПО допускается и не затрагивает права Участников, негосударственные пенсии которым уже были назначены Фондом. Сумма средств, отраженных на ИПС таких Участников, не учитывается при проведении расчетов выкупной суммы. В дальнейшем правоотношения Фонда и Участников регулируются пенсионной схемой Ф, применяется схема выплат Ф1.

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

Размер негосударственной пенсии устанавливается в соответствии с Распорядительным письмом Вкладчика.

Продолжительность выплат негосударственной пенсии – на срок (не менее 5 лет) или до исчерпания средств, учтенных на СПС (но не менее 5 лет).

Периодичность выплат негосударственной пенсии – ежемесячная или ежеквартальная.

Наследование в период выплат не предусмотрено.

Расторжение договора НПО на основании волеизъявления Вкладчика допускается. В случае расторжения договора НПО Фонд открывает ИПС Участникам, которым назначена негосударственная пенсия, и производит выделение средств с СПС на ИПС 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, утвержденная решением Совета Фонда по протоколу № 45 от 12.02.2010, 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 № 63 от 26.12.2011, 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.

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

Размер негосударственной пенсии определяется исходя из величины современной стоимости пенсионных обязательств, учтенных на ИПС Участника.

Периодичность выплат негосударственной пенсии – ежемесячно, ежеквартально, один раз в шесть месяцев, один раз в год.

Продолжительность выплат негосударственных пенсий – пожизненно.

Правопреемство допускается только в накопительный период.

Пенсионная схема № 2. С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся в течение установленного пенсионным договором срока.

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

Размер негосударственной пенсии определяется исходя из величины современной стоимости пенсионных обязательств, учтенных на ИПС Участника и установленным пенсионным договором периода выплат.

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

Расторжение договора допускается в накопительный период и в период выплат.

Правопреемство допускается:

- в накопительный период и в период выплаты: при учете обязательств на ИПС;

- в период выплаты: при учете обязательств на СПС.

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).

Пенсионная схема предусматривает именную форму ведения пенсионных счетов.

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

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

Продолжительность пенсионных выплат не менее пяти лет.

Расторжение договора и правопреемство допускается в накопительный период и в период выплат.

Пенсионная схема № 4. С установленными размерами пенсионных выплат. Пенсионные выплаты производятся пожизненно.

Пенсионная схема предусматривает солидарную форму ведения пенсионных счетов.

Размер негосударственной пенсии определяется пенсионным договором.

Периодичность выплат негосударственной пенсии – ежемесячно, ежеквартально, один раз в шесть месяцев, один раз в год.

Продолжительность выплат негосударственных пенсий – пожизненно.

Правопреемство не допускается.

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

Пенсионная схема предусматривает солидарную форму ведения пенсионных счетов.

Размер негосударственной пенсии определяется пенсионным договором.

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

Продолжительность выплат негосударственных пенсий (не менее пяти лет), устанавливается пенсионным договором.

Расторжение договора Участником возможно в период пенсионных выплат.

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.

Пенсионная схема предусматривает учет пенсионных обязательств на солидарных и именных пенсионных счетах.

Размер негосударственной пенсии определяется исходя из величины современной стоимости пенсионных обязательств, учтенной на пенсионном счету Участника, и установленным Вкладчиком периодом выплат (не менее пяти лет).

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

Правопреемство и расторжение пенсионного договора допускается в накопительный период и в период выплаты.

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.

4.2. Группировка договоров негосударственного пенсионного обеспечения

Расчет стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению проводился по каждому участнику, затем результаты группировались по наличию/отсутствию значительного страхового риска в условиях договоров негосударственного пенсионного обеспечения (классификация условий договора в отношении каждого участника).

Сведения о классификации договоров предоставлены Фондом. Согласно предоставленным Фондом данным по состоянию на отчетную дату к страховым договорам относятся:

- участники по пенсионной схеме № 1;
- участники по пенсионной схеме № 4;
- участники по пенсионной схеме К.

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

- участники по пенсионной схеме № 2;
- участники по пенсионной схеме № 3;
- участники по пенсионной схеме № 5;
- участники по пенсионной схеме № 6;
- участники по пенсионной схеме № Ф.

4.3. Вкладчики и участники Фонда

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

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

Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых пенсионных взносов и выплат в течение следующего года приведены в таблицах №№. 4.3.1-4.3.3. Агрегация по половозрастным группам произведена аналогично соответствующим раскрытиям в бухгалтерской финансовой отчетности.

Таблица 4.3.1. Сведения об участниках, кроме участников на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	4 302	0	2 245
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 726	0	1 488
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 626	0	2 199
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 254	0	2 362
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 434	0	2 815
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	102	0	194
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	5	0	5
8	Женщины в возрасте до 39 лет	17 614	0	7 628
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	14 795	0	7 270
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	18 325	0	11 016
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	14 043	0	9 786
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	19 539	0	14 954
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	2 797	0	2 613
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	52	0	151
15	Итого по мужчинам	10 449	0	11 309
16	Итого по женщинам	87 165	0	53 419
17	Всего	97 614	0	64 728

Таблица 4.3.2. Сведения об Участниках на этапе выплат, получающих пожизненную негосударственную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	2 408	0	26 371	64
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	499	0	5 180	53
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	471	0	4 934	48
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 108	0	11 569	42
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	23 707	0	312 322	34
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	21 498	0	283 600	27
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	5 708	0	71 282	17
8	Женщины в возрасте до 39 лет	1 538	0	16 733	65
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	514	0	5 578	58
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	412	0	4 337	52
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	2 453	0	14 168	47
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	49 082	0	533 807	39
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	69 951	0	911 567	31
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	24 201	0	292 919	19
15	Итого по мужчинам	55 399	0	715 259	41
16	Итого по женщинам	148 151	0	1 779 108	45
17	Всего	203 550	0	2 494 367	43

Таблица 4.3.3. Сведения об участниках на этапе выплат, получающих срочную негосударственную пенсию или до исчерпания средств на пенсионном счете

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	17	0	975	0
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	49	0	3 723	4
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	201	0	11 066	4
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	327	0	16 945	5
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	86	0	4 238	4
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	13	0	329	2
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	4	0	138	5
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	65	0	2 242	0
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 512	0	51 011	5
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	3 971	0	123 461	6
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	926	0	33 084	5
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	83	0	2 190	3
15	Итого по мужчинам	693	0	37 276	4
16	Итого по женщинам	6 561	0	212 127	4
17	Всего	7 254	0	249 404	4

4.4. Актуарные предположения и обоснования их выбора

Для определения ожидаемой ставки инвестиционной доходности используется следующая последовательность этапов:

- рассчитывается среднегеометрическая доходность размещения средств пенсионных резервов (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) за семилетний период, предшествующий отчетной дате;

- определяется ставка бескупонной доходности по облигациям федерального займа со сроком погашения, близким к дюрации обязательств, по состоянию на отчетную дату;

- ожидаемая ставка инвестиционной доходности рассчитывается как произведение коэффициента отклонения инвестиционной доходности и ставки бескупонной доходности по облигациям федерального займа со сроком погашения, близким к дюрации обязательств, по состоянию на отчетную дату.

Ставка дисконтирования принимается равной ожидаемой ставке инвестиционной доходности.

В результате применения указанной методики по определению ставки дисконтирования, данный показатель составил 0% годовых, что существенно отличается от данных о ставке бескупонной доходности по облигациям федерального займа (6,27% на

дату актуарного оценивания). Это связано с тем, что доходность Фонда от размещения средств пенсионных резервов в 2013-2020 года существенно ниже ставки бескупонной доходности по облигациям федерального займа.

Полученный результат говорит о неприменимости указанного расчета в связи с тем, что ставка дисконтирования 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, поэтому ставка дисконтирования определялась исходя из доходности облигаций федерального займа с соответствующей дюрацией.

Предоставление негарантированных выгод в будущем отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, которая определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда и страхового резерва, рассчитанные как среднее значение за последние пять лет, но не менее гарантированной ставки.

Волатильность ожидаемой ставки инвестиционной доходности рассчитывается как среднееквадратическое отклонение доходности размещения средств пенсионных резервов (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) за последние пять лет. Так как в качестве ставки дисконтирования бралась ставка доходности облигаций федерального займа, то в волатильность в данном случае рассчитывалась как среднееквадратическое отклонение ставка доходности облигаций федерального займа.

Сумма прямых затрат Фонда на сопровождение договоров за последние три года была предоставлена Фондом. Прямые расходы Фонда по обслуживанию договоров в расчете на один счет за каждый год рассчитывались как:

- определялась сумма прямых затрат Фонда на сопровождение договоров за каждый год, разделенная на количество пенсионных счетов в этом году;

- полученная сумма прямых затрат Фонда за год, предшествующий отчетному, и за год, на два года ранее отчетного, увеличивалась на величину инфляции за прошедший период;

- определялось среднее значение из трех полученных величин;

- в качестве итогового значения брался максимум из среднего значения и прямых затрат Фонда на сопровождение договоров в расчете на один счет за последний отчетный год.

Ожидаемый темп роста прямых расходов Фонда по обслуживанию пенсионных договоров принимается равными прогнозному значению индекса потребительских цен

(инфляции), так как предположение по темпам роста на основании имеющихся статистических данных не представляется возможным.

Ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах, определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда и страхового резерва, рассчитанные как среднее значение за последние пять лет, но не менее гарантированной ставки.

В связи с отсутствием в Фонде значимой статистики об уровне смертности, в качестве предположений о дожитии выбрана таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению. Таблица учитывает ожидаемое увеличение продолжительности жизни. Использованная таблица смертности приведена в Приложении 1.

Средний возраст выхода на пенсию рассчитывается на основе выборки участников, которым пенсия назначена в течение пятилетнего срока, предшествующего отчетной дате. Вероятность выхода на пенсию в полученном возрасте бралась равной 100%.

В связи с отсутствием статистических данных, вероятность назначения пенсии по инвалидности принимается равной нулю.

Средний срок выплаты пенсии до исчерпания рассчитывается как средний срок выплаты пенсии по пенсионерам, которым назначена указанная пенсия в течение пятилетнего срока, предшествующего отчетной дате.

Вероятность расторжения участниками договоров НПО с требованием выплаты выкупной суммы (далее – вероятности расторжения договоров НПО) на этапе накопления рассчитывается как среднее значение за последние пять лет отношений количества выбывших за год участников по причине расторжения к количеству участников на начало соответствующего года.

Значения показателей актуарных предположений, рассчитанных в соответствии с описанными методиками, приводятся в Таблице 4.4.1.

Таблица 4.4.1. Показатели актуарных предположений

Предположение	Значение, используемое на отчетную дату
Ставка дисконтирования	6,27%
Доходность размещения средств пенсионных резервов	6,27%
Инвестиционная доходность на счета	3,41%
Волатильность ставки инвестиционной доходности	2,29%
Отчисления из ИД в страховой резерв	36%
Отчисления на собственные средства	15%
Темп роста пенсий	0%
Инфляция	4,0%
Средний возраст выхода на пенсию по статистике Фонда, мужчины	59
Средний возраст выхода на пенсию по статистике Фонда, женщины	55
Вероятности дожития	Таблица смертности, рекомендованная АПА
Предельный срок дожития	100
Вероятность расторжения/исключения из участников	0,33%
Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков	новые взносы не предполагаются
Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО	394
Средний срок выплаты срочной пенсии	8
Средний срок выплаты пенсии до исчерпания	5

4.5. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

Стоимость обязательств по договорам НПО без учета гарантий по доходности не ниже гарантированного уровня оценивается как средневзвешенная сумма дисконтированных потоков платежей с учетом вероятностей каждого потока.

Прогнозирование денежных потоков осуществлялось по каждому участнику на горизонте до достижения предельного возраста дожития ω . Рассматривались следующие денежные потоки, к каждому потоку применялась ставка дисконтирования:

- выплаты правопреемникам/наследникам в связи со смертью участника;
- выплаты выкупных сумм при досрочном расторжении договора (выбытию из участников пенсионной программы по договорам с юридическими лицами при наличии права требования);
- выплаты негосударственных пенсий;
- прямые расходы Фонда по сопровождению договоров НПО (операционные расходы на ведение пенсионных счетов);
- денежные потоки, возникающие в связи с обеспечением гарантированной ставки доходности.

Расчет стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению производился в предположении отсутствия поступления новых пенсионных взносов после отчетной даты.

Размер выплат правопреемникам/наследникам рассчитывается исходя из прогнозируемого остатка на пенсионном счете участника, а также вероятности смерти в текущем году, определяемой по применяемой таблице смертности.

Размер выплат выкупных сумм по досрочному расторжению договора определяется исходя из прогнозируемого остатка средств на пенсионном счете участника, а также вероятности расторжения договора НПО (выплаты выкупной суммы при исключении из участников пенсионной программы по договорам с юридическими лицами при наличии права требования).

Размер негосударственных пенсий определяется в соответствии с пенсионными правилами исходя из прогнозируемого остатка на пенсионном счете участника на дату назначения пенсии. При этом по негосударственным пенсиям, в тарифах которых используется нулевая актуарная ставка, предполагается дальнейшая индексация на величину инвестиционного дохода, начисленного на пенсионный счет участника. По остальным негосударственным пенсиям, по данным Фонда, индексация негосударственных пенсий не предполагается.

4.5.1. Величина обязательств по участнику, находящемуся на отчетную дату на этапе накопления, в период действия договора до назначения ему негосударственной пенсии:

$$AL = \sum_{j=1}^{\omega_p} (-D_j - L_j - E_j) \cdot Dis_j \cdot W_j, \quad (4.1)$$

где

D_j – размер выплаты по смерти в году j ;

L_j – размер выплаты в связи с расторжением договора в году j ;

E_j – величина прямых расходов Фонда по сопровождению договоров (в расчете на один пенсионный счет) в году j ;

Dis_j – дисконтирующий множитель в году j ;

W_j – вероятность не выбыть по причине смерти или расторжения договора участником i в течение временного периода начиная с года, следующего за отчетной датой, до начала года j ;

ω_p - число лет до выхода на пенсию участника.

Предполагается, что все выплаты равномерно распределены в течение года, поэтому дисконтирующий множитель в году j определяется по формуле

$$Dis_j = (1 + r)^{-j+0.5}, \quad (4.2)$$

где r – ставка дисконтирования.

Вероятность не выбыть по причине смерти или расторжения договора участником в возрасте x в течение временного периода, начиная с первого периода после отчетной даты, до начала j -ого периода после отчетной даты определяется как

$$W_j = \begin{cases} 1, & \text{если } j = 1, \\ W_{j-1} \cdot (1 - qD_{x+j-2} - qL_{x+j-2}), & \text{если } j = 2, \dots, \omega_p, \end{cases} \quad (4.3)$$

где

qD_x – двудекрементная вероятность смерти в течение года участника на этапе накопления в возрасте x ,

qL_x – двудекрементная вероятность расторжения договора в течение года участником на этапе накопления в возрасте x , рассчитываются по формулам:

$$qD_x = q_x \cdot (1 - q_{x,s}/2), \quad (4.4)$$

$$qL_x = q_{x,s} \cdot (1 - q_x/2), \quad (4.5)$$

где

q_x – однодекрементная вероятность смерти в течении года участника в возрасте x ,

$q_{x,s}$ – однодекрементная вероятность расторжения договора в течение года участника в возрасте x .

По инвестиционным договорам размер выплаты по смерти определяется как

$$D_j = B_j \cdot qD_{x+j-1}, \quad (4.6)$$

где

B_j – остаток по счету в году j определяется по формуле

$$B_j = (B_{j-1} + C_j) \cdot (1 + r_N), j = 1, \dots, \omega_p, \quad (4.7)$$

где

B_0 – остаток на счете на отчетную дату,

r_N – ставка инвестиционной доходности, начисляемая на пенсионные счета участников.

По инвестиционным договорам размер выплаты по расторжению определяются как

$$L_j = B_j \cdot qL_{x+j-1}, \quad (4.8)$$

где

B_j – остаток по счету, определяется по формуле (4.7).

По страховым договорам размер выплаты по смерти и размер выплаты по расторжению принимаются равными нулю.

Размер прямых расходов Фонда по сопровождению договоров в j -м году принимается равным расходам на отчетную дату, увеличенным в соответствии с темпом роста расходов.

4.5.2. Моделирование денежных потоков по участникам, находящимся на отчетную дату на этапе накопления, в период действия договора после назначения негосударственной пенсии осуществляется, начиная с года, следующего за годом наступления пенсионного

возраста, и до наступления предельного возраста ω .

Величина обязательств по участнику i , находящегося на отчетную дату на этапе накопления, в период действия договора после назначения ему пенсии:

$$AL = \sum_{j=\omega_p+1}^l (-P_j - D_j - L_j - E_j) \cdot Dis_j \cdot W_j \quad (4.9)$$

где

P_j – объем выплат пенсии в году j (индексация размеров негосударственной пенсии не производится);

D_j – размер выплаты по смерти в году j ;

L_j – размер выплаты в связи с расторжением договора в году j ;

E_j – величина прямых расходов Фонда по сопровождению договоров (в расчете на один пенсионный счет) в году j ;

$-Dis_j$ – дисконтирующий множитель в году j ;

W_j – вероятность не выбыть по причине смерти или расторжения договора в течение временного периода начиная с года, следующего за отчетной датой, до начала года j ;

ω_p – число лет до выхода на пенсию участника.

l – срок выплаты негосударственной пенсии:

$$l = \begin{cases} \omega - \omega_p - x, & \text{при назначении пожизненной пенсии;} \\ l_{term}, & \text{при назначении срочной пенсии или пенсии до исчерпания,} \end{cases}$$

l_{term} – средний срок выплаты срочной пенсии, рассчитанный по предоставленным Фондом данным.

Объем выплат пенсии определяется как отношение остатка на счете в году назначения пенсии к соответствующему аннуитету, определяемому в соответствии с Пенсионными правилами Фонда. Остаток на счете определяется по формуле (4.7).

По инвестиционным договорам размеры выплат по смерти и по расторжениям определяются по формулам (4.6) и (4.8), где остаток по счету в году j определяется по формуле

$$B_j = B_{j-1} \cdot (1 + r_N) - P_j, \quad j = \omega_p + 1, \dots, \omega, \quad (4.10)$$

где

B_{ω_p} – остаток на счете на дату назначения,

r_N – ставка инвестиционной доходности, начисляемая на пенсионные счета участников.

По страховым договорам размер выплаты по смерти и размер выплаты по расторжению принимаются равными нулю.

Размер прямых расходов Фонда по сопровождению договоров в j -м году принимается равным расходам на отчетную дату, увеличенным в соответствии с темпом роста расходов.

Если остаток по счету в процессе моделирования выплаты пенсии до исчерпания

средств на пенсионном счете становится неположительным, то, начиная с этого года, обязательства не считаются и принимаются равными 0.

4.5.3. Моделирование денежных потоков по участникам, находящимся на отчетную дату на этапе выплаты пенсии, осуществляется в периоде после отчетной даты до наступления возраста ω .

Величина обязательств по участнику, находящемуся на отчетную дату на этапе выплаты пенсии:

$$AL = \sum_{j=1}^l (-P_j - D_j - L_j - E_j) \cdot Dis_j \cdot W_j, \quad (4.11)$$

где

l – число лет до окончания выплаты срочной пенсии, если участнику выплачивается срочная пенсия; число лет до достижения возраста ω , если участнику выплачивается пожизненная пенсия или пенсия до исчерпания.

Величины $P_j, D_j, L_j, E_j, Dis_j, W_j$ аналогичны величинам раздела 4.1.3.2 при условии, что $\omega_p = 0$.

Для страховых договоров на этапе выплаты вероятность расторжения договора принимается равной нулю, сумма выплаты по смерти принимается равной нулю.

Если остаток по счету в процессе моделирования выплаты пенсии до исчерпания средств на пенсионном счете становится неположительным, то, начиная с этого года, обязательства не считаются и принимаются равными нулю.

4.5.4. Расчет гарантий по доходности не ниже гарантированного уровня рассчитывается методом Монте-Карло. Для этого на основе стохастического процесса

$$dS_t = \mu S_t + \sigma S_t dW_t,$$

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,

моделируются ставки доходности размещения средств пенсионных резервов (после отчислений на вознаграждения управляющей компании (управляющим компаниям) и специализированному депозитарию).

Повторив стохастический процесс N раз (достаточное число для обеспечения необходимого уровня надежности), получим $N \cdot t$ ставок, где t - число лет моделирования ставки.

Для каждого из N сценариев рассчитывается финансовый результат от размещения средств пенсионных резервов в j -ом периоде после отчетной даты по участнику i в рамках

сценария s , который в дальнейшем используется для расчета гарантий по обеспечению сохранности средств пенсионных резервов в размере сумм по каждому участнику средних значений по всем сценариям величин компенсации отрицательного дохода.

4.5.5. Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по группе договоров рассчитывается как сумма обязательств по всем участникам этой группы, определяемая в соответствии с пп. 4.5.1-4.5.4, совместно с профицитом по солидарным счетам этой группы, определяемым в соответствии с п. 6.1.6 ФСАД НПФ.

4.5.6 Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, до применения п. 6.1.3 ФСАД НПФ, определяется по формулам и с актуарными предположениями для определения стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению за исключением того, что стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат принимается равной максимуму из двух величин: стоимости потока сопутствующих поступлений и выплат и стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

4.5.7. Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении, с учетом п. 6.1.3 ФСАД НПФ по группе договоров определяется как максимальное значение двух величин по этой группе: стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении, без учета п. 6.1.3 ФСАД НПФ и суммарной величиной выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров по негосударственному пенсионному обеспечению в отношении этих вкладчиков и участников. Суммарная величина выкупных сумм для инвестиционных договоров принимается равной остаткам по счетам вкладчиков и/или участников на отчетную дату, при этом по солидарным счетам она определяется без учета части выкупной суммы, относящейся к участникам, которым назначена негосударственная пенсия.

Методы актуарного оценивания установлены актуарием.

4.6. Результаты актуарного оценивания обязательств

Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению представлены в Таблице 4.6.1.

Таблица 4.6.1. Результаты оценивания обязательств по НПО, тыс. руб.

Группа	Стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.
Страховые договоры, всего	10 210 949	10 334 990
в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	8 739 938	8 827 607
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	2 542 868	2 801 111
в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	579 008	582 354
Итого	12 753 817	13 136 101

Распределение по участникам фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков фонда, приведено в таблицах №№ 4.6.2, 4.6.3, 4.6.4.

Таблица 4.6.2. Участники, кроме участников на этапе выплат

Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	4 302	89 296	89 296
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 726	81 540	81 540
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 626	118 375	118 375
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 254	110 943	110 943
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 434	82 963	82 963
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	102	3 266	3 266
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	5	22	22
Женщины в возрасте до 39 лет	17 614	242 489	242 489
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	14 795	336 033	336 033
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	18 325	759 741	759 741
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	14 043	737 402	737 402
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	19 539	795 690	795 690
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	2 797	74 516	74 516
Женщины в возрасте свыше 75 лет	52	2 597	2 597
Итого по мужчинам	10 449	486 404	486 404
Итого по женщинам	87 165	2 948 468	2 948 468
Всего	97 614	3 434 872	3 434 872

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

Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	2 408	129 375	129 375
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	499	25 283	25 283
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	471	23 636	23 636
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 108	53 238	53 238
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	23 707	985 351	985 351
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	21 498	750 703	750 703
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	5 708	144 073	144 073
Женщины в возрасте до 39 лет	1 538	87 005	87 005
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	514	27 860	27 860
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	412	21 954	21 954
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	2 453	120 412	120 412
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	49 082	2 270 380	2 270 380
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	69 951	3 063 902	3 063 902
Женщины в возрасте свыше 75 лет	24 201	674 227	674 227
Итого по мужчинам	55 399	2 111 658	2 111 658
Итого по женщинам	148 151	6 265 740	6 265 740
Всего	203 550	8 377 398	8 377 398

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

Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	17	3 242	3 242
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	49	11 243	11 243
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	201	31 481	31 481
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	327	65 680	65 680
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	86	14 874	14 874
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	13	829	829
	0		
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	4	410	410
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	65	7 382	7 382
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 512	168 217	168 217
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	3 971	487 531	487 531
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	926	143 658	143 658
Женщины в возрасте свыше 75 лет	83	7 001	7 001
Итого по мужчинам	693	127 349	127 349
Итого по женщинам	6 561	814 198	814 198
Всего	7 254	941 547	941 547

В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались и, соответственно, возможность исполнения обязательств в случае прекращения взносов отдельно не анализировалась. Участники, которым назначена негосударственная пенсия и имеется обязанность вкладчика по уплате пенсионных взносов для выплаты этой негосударственной пенсии (частичное фондирование), отсутствуют. Уровень собственного обеспечения по всем пенсионным схемам составляет 100%.

4.7. Результаты проверки адекватности

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенной в ходе настоящего оценивания, и размера обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенной в ходе настоящего оценивания, над размером обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда.

Таблица 4.7.1. Результаты проверки адекватности обязательств

Показатель	Стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.	Размер обязательств по договорам НПО, отраженный в БФО, тыс. руб.	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.	Превышение расчетной стоимости обязательств над размером обязательств по договорам НПО, отраженным в БФО, тыс. руб.	Превышение расчетной стоимости обязательств над размером обязательств по договорам НПО, отраженным в БФО, %%
Страховые договоры	10 210 949	10 281 177	10 334 990	0	0,0%
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	2 542 868	2 787 144	2 801 111	0	0,0%

Современная стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по страховым договорам не превышает размера обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Современная стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод не превышает размера обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению адекватны.

В Таблице 4.7.2 представлены суммы превышения стоимости обязательств по договорам НПО, указанной в актуарном заключении, над размером обязательств по договорам НПО, отраженном в БФО.

Таблица 4.7.2. Результаты проверки недооценки обязательств

Группа договоров	Объем возможной недооценки обязательств, тыс. руб.	Объем возможной недооценки обязательств, %
Страховые договоры	53 813	0,52%
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	13 967	0,50%

Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении, несущественно превышает размер обязательств по договорам НПО, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Риск возможной недооценки обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению не выявлен.

4.8. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

В таблице 4.8.1. представлены сведения об использованных предположениях на предыдущую отчетную дату.

Таблица 4.8.1. Используемые допущения и предположения на предыдущую отчетную дату

Предположение	Значение, используемое на отчетную дату
Ставка дисконтирования	5,98%
Доходность размещения средств пенсионных резервов	5,98%
Инвестиционная доходность на счета	2,93%
Волатильность ставки инвестиционной доходности	1,70%
Отчисления из ИД в страховой резерв	36%
Отчисления на собственные средства	15%
Темп роста пенсий	0%
Инфляция	4,00%
Средний возраст выхода на пенсию по статистике Фонда, мужчины	67
Средний возраст выхода на пенсию по статистике Фонда, женщины	66
Вероятности дожития	Таблица смертности, рекомендованная АПА
Предельный срок дожития	100
Вероятность расторжения/исключения из участников	2,10%
Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО	470
Средний срок выплаты срочной пенсии	7

В связи со сменой актуария, по сравнению с предыдущей отчетной датой изменилась модель расчета обязательств Фонда, а также методики выбора актуарных предположений. Кроме того, изменения в показателях по сравнению с предыдущей отчетной датой связаны с изменением статистической базы, использованной при расчете этих показателей.

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

Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, с указанием эффекта влияния изменения методов, допущений и предположений, а также эффект влияния отличия фактического хода событий от использованных ответственным актуарием допущений и предположений на предыдущую отчетную дату, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, представлено в Таблице 4.9.1.

Таблица 4.9.1. Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств
Фонда по НПО

Показатели	Стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.	
	Страховые договоры	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего
Обязательства на начало отчетного периода	12 270 960	1 569 644
Пенсионные взносы	9 348	388 205
Пенсионные выплаты	-2 535 959	-283 684
Распределение результата инвестирования	0	0
Актуарные (прибыли)/убытки	446 319	670 886
<i>Эффект изменения предположений</i>	308 734	140 441
<i>Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений и др.</i>	137 585	530 445
Прочее	20 281	197 817
Обязательства на отчетную дату	10 210 949	2 542 868

В актуарном заключении по итогам деятельности Фонда за предшествующий календарный год проверка адекватности обязательств была пройдена. Таким образом, результат проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению не изменился.

4.10. Результаты распределения по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств Фонда

В Таблице 4.10.1. приведено распределение по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению.

Таблица 4.10.1. Распределение по периодам ожидаемых денежных потоков по обязательствам, 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 выплаты денежных средств, связанные с исполнением обязательств Фонда по НПО	2 880 419	5 029 323	1 599 898	3 244 177	12 753 817
Кредиторская задолженность	17 129	0	0	0	17 129
Итого с кредиторской задолженностью	2 897 548	5 029 323	1 599 898	3 244 177	12 770 946

4.11. Результаты анализа чувствительности

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

- Фактическая доходность, полученная Фондом от размещения пенсионных резервов, окажется ниже актуарной процентной ставки дисконтирования, использованной для расчета пенсионных обязательств.
- Интенсивность смертности участников окажется ниже, чем по таблицам смертности, использованным для расчета пожизненных пенсионных обязательств.
- Уровень инфляции окажется выше, чем предполагалось.
- Уровень расходов окажется выше, чем предполагалось.
- Стоимость ценных бумаг в момент продажи окажется ниже актуарной стоимости.
- Возникнут новые события, проводящие к потере активов из-за невыполнения обязательств эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным (банкротство корпораций и банков).

Оценивалось влияние на выполнимость принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению следующих факторов:

- изменение актуарной ставки дисконтирования на 1 процентный пункт в большую и меньшую стороны;
- изменение вероятности смерти по каждой группе участников (в зависимости от пола и возраста) на 10% в большую и меньшую стороны
- изменение уровня инфляции на 1 процентный пункт в большую и меньшую стороны;
- изменение величины расходов по ведению 1 счета на 10% в большую и меньшую стороны.

Изменение остальных предположений не оказывает существенного влияния на полученные результаты.

Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости пенсионных обязательств к изменению актуарных предположений представлена в Таблице 4.11.1.

Таблица 4.11.1. Анализ чувствительности

Показатель	Актуарное предположение	Изменение предположение	Анализ чувствительности обязательств		Анализ чувствительности ПАО		
			Стоимость обязательств в по НПО, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств в по НПО, тыс. руб.	Сумма обязательств в по договорам НПО, отраженная в БФО, тыс. руб.	Превышение расчетной стоимости обязательств над размером обязательств по договорам НПО, отраженным в БФО, %%	
Страховые договоры	Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	10 077 637	-133 312	10 281 177	0,00%	
		-1 процентный пункт	10 362 740	151 791	10 281 177	0,79%	
	Вероятность смерти участника	10%	10 172 685	-38 264	10 281 177	0,00%	
		-10%	10 252 671	41 722	10 281 177	0,00%	
	Изменение инфляции	+1 процентный пункт	10 260 227	49 278	10 281 177	0,00%	
		-1 процентный пункт	10 171 172	-39 777	10 281 177	0,00%	
	Изменение величины расходов	10%	10 243 838	32 889	10 281 177	0,00%	
		-10%	10 178 060	-32 889	10 281 177	0,00%	
	Инвестиционные договоры с НВПДВ	Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	2 464 783	-78 085	2 787 144	0,00%
			-1 процентный пункт	2 626 977	84 108	2 787 144	0,00%
Вероятность смерти участника		10%	2 541 538	-1 330	2 787 144	0,00%	
		-10%	2 544 222	1 354	2 787 144	0,00%	
Изменение инфляции		+1 процентный пункт	2 562 880	20 012	2 787 144	0,00%	
		-1 процентный пункт	2 525 123	-17 745	2 787 144	0,00%	
Изменение величины расходов		10%	2 565 771	22 903	2 787 144	0,00%	
		-10%	2 519 965	-22 903	2 787 144	0,00%	

Практически при всех изменениях рассматриваемых актуарных предположений проверка адекватности пройдена (за исключением уменьшения ставки дисконтирования). Таким образом, анализ чувствительности проверки адекватности обязательств показывает, что при уменьшении ставки дисконтирования на 1 процентный пункт обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению не будут адекватны обязательствам, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

5. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ

5.1. Существенные условия деятельности

Страховые правила Фонда утверждены Решением Совета директоров Фонда 14.02.2019 и зарегистрированы Банком России 14.03.2019.

Формирование средств пенсионных накоплений происходит за счет страховых взносов на накопительную пенсию.

При наступлении пенсионных оснований назначается:

- накопительная пенсия (в если размер накопительной пенсии составляет более 5 процентов по отношению к сумме размера страховой пенсии по старости, в том числе с учетом фиксированной выплаты к страховой пенсии по старости, и размера накопительной пенсии, рассчитанной по состоянию на день назначения накопительной пенсии);

- срочная пенсионная выплата (за счет средств дополнительных страховых взносов);

- единовременная выплата (если размер накопительной пенсии составляет менее 5 процентов по отношению к сумме размера страховой пенсии по старости, в том числе с учетом фиксированной выплаты к страховой пенсии по старости, и размера накопительной пенсии, рассчитанной по состоянию на день назначения накопительной пенсии).

Правопреемство предусмотрено на этапе накопления, а также после назначения срочной пенсионной выплаты.

Договор об обязательном пенсионном страховании прекращается в случае внесения Пенсионным фондом Российской Федерации изменений в единый реестр застрахованных лиц в связи с заключением застрахованным лицом нового договора об обязательном пенсионном страховании или в связи с удовлетворением заявления застрахованного лица о переходе (досрочном переходе) в Пенсионный фонд Российской Федерации.

5.2. Группировка договоров об обязательном пенсионном страховании

Сведения о классификации договоров об обязательном пенсионном страховании предоставлены Фондом. Все договоры об обязательном пенсионном страховании классифицируются как страховые и объединяются в одну группу. Расчет стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию проводился по каждому застрахованному лицу, затем результаты агрегировались.

5.3. Застрахованные лица

Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых пенсионных взносов и выплат в течение следующего года приведены в таблицах №№ 5.3.1., 5.3.2 и 5.3.3.

Таблица 5.3.1. Сведения о застрахованных лицах, кроме застрахованных лиц на этапе
выплат

Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	20 629	0	150 057
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	6 880	0	75 169
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	5 573	0	51 148
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	3 290	0	13 454
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2 196	0	42 825
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	38	0	218
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	2	0	1
Женщины в возрасте до 39 лет	19 766	0	84 141
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	12 118	0	92 605
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	12 342	0	114 489
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	6 458	0	64 126
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	5 022	0	63 474
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	312	0	1 548
Женщины в возрасте свыше 75 лет	16	0	88
Итого по мужчинам	38 608	0	332 872
Итого по женщинам	56 034	0	420 471
Всего	94 642	0	753 343

Таблица 5.3.2. Сведения о застрахованных, получающих накопительную пенсию

Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
Мужчины в возрасте до 44 лет	1	0	15	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	27	0	545	52
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	266	0	5 041	48
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0	0
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2	0	19	0
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0	0
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	4	0	62	56
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	152	0	2 450	52
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 450	0	26 350	48
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	13	0	218	43
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	1	0	11	30
Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0	0
Итого по мужчинам	296	0	5 621	50
Итого по женщинам	1 620	0	29 091	46
Всего	1 916	0	34 712	48

Таблица 5.3.3. Сведения о застрахованных лицах, получающих срочную пенсионную выплату

Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	4	0	103	8
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	30	0	726	8
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	12	0	389	8
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	44	0	1 494	7
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	6	0	100	6
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	13	0	265	8
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	210	0	3 996	8
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	136	0	3 523	7
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	18	0	386	6
Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0	0
Итого по мужчинам	96	0	2 812	7
Итого по женщинам	377	0	8 170	7
Всего	473	0	10 983	7

5.4. Актуарные предположения и обоснования их выбора

Для определения ожидаемой ставки инвестиционной доходности используется следующая последовательность этапов:

- рассчитывается среднегеометрическая доходность инвестирования средств пенсионных накоплений за семилетний период, предшествующий отчетной дате;
- определяется ставка бескупонной доходности по облигациям федерального займа со сроком погашения, близким к дюрации обязательств, по состоянию на отчетную дату;
- ожидаемая ставка инвестиционной доходности рассчитывается как произведение коэффициента отклонения инвестиционной доходности и ставки бескупонной доходности по облигациям федерального займа со сроком погашения, близким к дюрации обязательств, по состоянию на отчетную дату.

Ставка дисконтирования принимается равной ожидаемой ставке инвестиционной доходности.

Предоставление негарантированных выгод в будущем отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, которая определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств

Фонда и резерва по ОПС, рассчитанные как среднее значение за последние пять лет, но не менее гарантированной ставки.

Волатильность ожидаемой ставки инвестиционной доходности рассчитывается как среднеквадратическое отклонение доходности размещения средств накоплений (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) за последние пять лет.

Сумма прямых затрат Фонда на сопровождение договоров за последние три года была предоставлена Фондом. Прямые расходы Фонда по обслуживанию договоров в расчете на один счет за каждый год рассчитывались как:

- определялась сумма прямых затрат Фонда на сопровождение договоров за каждый год, разделенная на количество пенсионных счетов в этом году;

- полученная сумма прямых затрат Фонда за год, предшествующий отчетному, и за год, на два года ранее отчетного, увеличивалась на величину инфляции за прошедший период;

- определялось среднее значение из трех полученных величин;

- в качестве итогового значения брался максимум из среднего значения и прямых затрат Фонда на сопровождение договоров в расчете на один счет за последний отчетный год.

Ожидаемый темп роста расходов на обслуживание пенсионных счетов принимается равным прогнозному значению индекса потребительских цен (инфляции), так как сделать предположение по темпам роста на основании статистических данных не представляется возможным.

Ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах, определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда (постоянной и переменной частей вознаграждения).

Размер прогнозируемой страховой пенсии рассчитывается как средний размер пенсии по России в отчетном году, скорректированный на прогнозное значение индекса потребительских цен (инфляции).

Для расчета вероятностей смерти участников используются Таблицы смертности Росстата за 2019 год отдельно по мужчинам и женщинам, скорректированные с использованием статистики Фонда о смертности застрахованных лиц, а также с учетом увеличения продолжительности жизни в будущем.

Для этого рассчитываются грубые нормы смертности:

$$M_x = v_x / E_x, \quad (5.1)$$

где

M_x – грубая (центральная) норма смертности;

v_x – число умерших застрахованных лиц в возрастном интервале $[x, x+1)$;

E_x – экспозиция риску смерти для возрастной группы застрахованных лиц в возрастном интервале $[x, x+1)$, рассчитываемая по формуле:

$$E_x = \sum_i (s_i - u_i), \quad (5.2)$$

где

u_i – дата начала действия экспозиции риску смерти в отношении застрахованного лица с индексом i ;

s_i – дата прекращения действия экспозиции риску смерти в отношении застрахованного лица с индексом i .

В качестве периода наблюдения, в течение которого учитываются численность умерших застрахованных лиц, а также экспозиция риску смерти, принимается период длительностью пять календарных лет, предшествующий отчетной дате.

В качестве даты начала действия экспозиции риску смерти принимается дата вступления в силу договора об ОПС. В качестве даты прекращения действия экспозиции риску смерти принимается наиболее ранняя из следующих дат: дата смерти, дата закрытия счета, дата перевода средств последующему страховщику.

Для обеспечения процедуры сглаживания в качестве оценки параметра M_x принимается функция $Z_x(\alpha)$, зависящая от параметра α , и рассматривается следующая зависимость между указанными показателями:

$$Z_x(\alpha) = f(x, \alpha) \cdot \mu_x^{STANDARD}$$

где

$f(x, \alpha)$ – многочлен второй степени;

$\mu_x^{STANDARD}$ – сила смертности, рассчитываемая по данным общероссийской таблицы смертности за 2019 год.

Метод сглаживания предполагает процесс выбора коэффициентов многочлена, для которых отклонение $Z_x(\alpha)$ от $\mu_x^{STANDARD}$ в соответствии с выбранным критерием минимально. В качестве критерия минимизации отклонений используется метод наименьших квадратов.

При этом, если получившиеся вероятности смерти получились больше, чем в исходной таблице смертности, в целях консервативности в качестве используемой для расчетов таблицы смертности принимается исходная.

Таблица смертности 2019 года, скорректированная по смертности застрахованных лиц Фонда, приводится в Приложении 2.

Для учета увеличения продолжительности жизни в будущем для застрахованных лиц на этапе накопления 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, начиная с 2002 года по 2019 год (отдельно для мужчин и женщин). В качестве возраста выхода на пенсию принимается общеустановленный возраст выхода на пенсию;

- 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);

- расчет коэффициента отношения в годах после 2019-го, как сумма среднего темпа приращения и среднего значения коэффициента отношения за пятилетний период, предшествующий году, за который рассчитывается коэффициент отношения;

- расчет ожидаемой продолжительности жизни в возрасте выхода на пенсию в годах после терминального года как произведение коэффициента отношения в соответствующем году и ожидаемой продолжительности жизни при рождении согласно среднему варианту прогноза Федеральной службы государственной статистики.

Коэффициент увеличения продолжительности жизни рассчитывается таким образом, чтобы вероятности смерти, определенные по общероссийской таблице смертности за 2019 год, умноженные на указанный коэффициент, обеспечивали ожидаемую продолжительность жизни в возрасте выхода на пенсию на уровне, которая прогнозируется в году, соответствующей средней дюрации обязательств.

Для учета увеличения продолжительности жизни в будущем для застрахованных лиц на этапе выплаты пенсии используется коэффициент 0,9. Обоснование этого коэффициента приведено в статье Д.В. Помазкина «Методы оценки когортной смертности», опубликованной на сайте Ассоциации профессиональных actuариев.

Вероятности переходов застрахованных лиц по заявлениям о досрочном переходе рассчитываются аналогично вероятностям смерти, за исключением того, что грубые нормы вероятности переходов зависят от срока действия договора (страхового стажа), а не возраста застрахованного лица, и сглаживаются путем вычисления среднего значения в

каждом временном интервале. Зависимость вероятностей переходов застрахованных лиц к последующему страховщику по договорам ОПС от страхового стажа прослеживается в статистических данных Фонда по переходам, что является, в том числе, следствием норм законодательства о гарантировании пенсионных накоплений.

Вероятности переходов застрахованных лиц к последующим страховщикам по заявлениям о переходе (не досрочном) принимается равным нулю, так как нет соответствующей статистики.

Актuarное предположение возраста назначения накопительной пенсии берется равным законодательно установленному, так как в настоящее время нет статистики по назначению накопительной пенсии застрахованным лицам, формировавшим накопительную пенсию в полном объеме (младше 1967 года рождения) по достижению общеустановленного возраста выхода на пенсию. Вероятность выхода на пенсию в полученном возрасте бралась равной 100%.

Темп роста пенсии по ОПС моделировался на основании законодательных требований по корректировке размера накопительной пенсии/срочной пенсионной выплаты на величину инвестиционного дохода, полученного по результатам инвестирования средств выплатного резерва/средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, кому назначена срочная пенсионная выплата.

В соответствии с п. 2 ст. 36.23 Федерального закона от 07.05.1998 N 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» размер постоянной части вознаграждения рассчитывается как сумма трех величин: 0,75% от стоимости чистых активов, размер взноса в резерв по обязательному пенсионному страхованию (0,125% от стоимости чистых активов) и размер взноса в систему гарантирования (0,025% от стоимости чистых активов в 2020-2023 годах, 0,0125% далее). Данные ставки соответствуют Указанию Банка России от 07.10.2014 N 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».

Ожидаемый период выплаты накопительной пенсии в годах принимается равным установленным максимумам продолжительности жизни в Постановлении Правительства РФ от 02.06.2015 N 531 «Об утверждении методики оценки ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии».

При расчете пенсионных обязательств по обязательному пенсионному страхованию используются следующие актуарные предположения:

Таблица 5.4.1. Показатели актуарных предположений

Предположение	Значение, используемое на отчетную дату
Ставка дисконтирования	6,27%
Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений	6,27%
Инвестиционная доходность на счета	4,56%
Волатильность ставки инвестиционной доходности	5,38%
Ставка постоянной части вознаграждения (кроме РОПС и АСВ)	0,75%
Ставка переменной части вознаграждения	15%
Инфляция	4,0%
Средний возраст выхода на пенсию, мужчины	60
Средний возраст выхода на пенсию, женщины	55
Вероятности дожития	Российская таблица смертности 2019, скорректированная на смертность по статистике Фонда, с учетом увеличения продолжительности жизни в будущем
Предельный срок дожития	100
Вероятность перехода в другой фонд	
страховой стаж до 1 года	12,92%
страховой стаж от 1 до 4 лет	5,94%
страховой стаж от 5 до 8 лет	4,99%
страховой стаж более 8 лет	2,34%
Периодичность, размер и срок внесения будущих страховых взносов	новые взносы не предполагаются
Средний размер страховой пенсии для определения вида выплаты	16 658,03
Коэффициент улучшения продолжительности жизни в будущем	0,7 на этапе накопления 0,9 на этапе выплаты
Ставка взноса в РОПС	0,125%
Ставка взноса в АСВ	до 2023 года 0,025% после 2023 года 0,0125%
Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС	394
Ставка вознаграждения УК	3% от ИД
Ставка вознаграждения специализированного депозитария и необходимых расходов УК на инвестирование СПИ	0,1% от СЧА
Вероятность одобрения ПФР (для неизбежных договоров)	33%
Средние поступления по неизбежным договорам	180 539 руб.
Доля выплат правопреемникам	13,34%
Коэффициент конвертации пенсионных накоплений при назначении накопительной пенсии (ожидаемый период выплат накопительной пенсии в годах)	
2021 год	22
2022 год и далее	22,5

5.5 Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

Стоимость обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании оцениваются как средневзвешенная сумма дисконтированных потоков платежей с учетом

вероятностей каждого потока: выплаты по смерти, перевода средств пенсионных накоплений другому страховщику, выплаты пенсии.

Стоимость обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании без учета гарантий по доходности не ниже гарантированного уровня, оцениваются как средневзвешенная сумма дисконтированных потоков платежей с учетом вероятностей каждого потока.

Прогнозирование денежных потоков осуществлялось по каждому застрахованному лицу на горизонте до достижения предельного возраста дожития ω . Рассматривались следующие денежные потоки, к каждому потоку применялась ставка дисконтирования:

- выплаты правопреемникам в связи со смертью застрахованного лица;
- переводы последующим страховщикам средств пенсионных накоплений по заявлениям застрахованных лиц о досрочном переходе;
- выплаты накопительной пенсии, срочной пенсионной выплаты, единовременной выплаты;
- прямые расходы Фонда по сопровождению договоров по ОПС (операционные расходы на ведение пенсионных счетов);
- вознаграждение специализированного депозитария;
- вознаграждение управляющей компании;
- расходы, связанные с инвестированием средств пенсионных накоплений (отчисления биржи, брокера и т. д.);
- отчисления в систему гарантирования;
- денежные потоки, возникающие в связи с обеспечением гарантированной ставки доходности.

Кроме того, в расчете обязательств участвует поток по переводу средств пенсионных накоплений от предыдущего страховщика по неизбежным договорам в следующем по отношению к отчетному году в размере среднего остатка по счетам застрахованных лиц, скорректированном на вероятность одобрения ПФР заявления застрахованного лица о досрочном переходе.

Другие поступления средств пенсионных накоплений (страховые взносы) не предполагаются в связи с их длительной «заморозкой».

Размер выплат правопреемникам по договорам об ОПС, вступившим в силу на отчетную дату, рассчитывался исходя из прогнозируемого остатка на пенсионном счете застрахованного лица, вероятности смерти в текущем году, определяемой по применяемой таблице смертности, а также вероятности обращения правопреемников за выплатой. По неизбежным договорам аналогичный показатель корректировался на вероятность одобрения ПФР заявления застрахованного лица о досрочном переходе.

Размер перевода средств пенсионных накоплений последующему страховщику по договорам об ОПС, вступившим в силу на отчетную дату, определяется исходя из прогнозируемого остатка средств на пенсионном счете застрахованного лица, а также вероятности перехода застрахованного лица к последующему страховщику. По неизбежным договорам аналогичный показатель корректировался на вероятность одобрения ПФР заявления застрахованного лица о досрочном переходе.

Размер накопительной пенсии по договорам, вступившим в силу на отчетную дату, определялся в соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 N 424-ФЗ «О накопительной пенсии» исходя из прогнозируемого остатка на счете на дату назначения пенсии. При этом если размер накопительной пенсии составляет 5 и менее процентов по отношению к сумме размера прогнозируемой страховой пенсии по старости и размера рассчитанной накопительной пенсии предполагалось, что застрахованное лицо получит указанные средства в виде единовременной выплаты. По неизбежным договорам аналогичный показатель корректировался на вероятность одобрения ПФР заявления застрахованного лица о досрочном переходе.

5.5.1. Величина обязательств перед застрахованным лицом, находящимся на отчетную дату на этапе накопления, а также по неизбежным договорам, в период действия договора до назначения ему накопительной пенсии:

$$AL = \sum_{j=1}^{\omega_p} (C_j - D_j - L_j - E_j - G_j - SS_j) \cdot Dis_j \cdot W_j \quad (5.3)$$

где

C_j – в первом году равен размеру взноса при вступлении в силу неизбежного договора, равен нулю во все последующие года;

D_j – размер выплаты по смерти в году j ,

L_j – размер выплаты в связи с переходом в другой фонд в году j ;

E_j – величина прямых расходов Фонда по сопровождению договоров (в расчете на один пенсионный счет) в году j ;

G_j – средства, подлежащие оплате Фондом в качестве гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в году j ;

SS_j – необходимые расходы управляющих компаний, непосредственно связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений, вознаграждение управляющих компаний и специализированного депозитария в году j ;

Dis_j – дисконтирующий множитель в году j ;

W_j – вероятность не выбыть по причине смерти или перехода застрахованного лица в другой фонд в течение временного периода, начиная с года, следующего за отчетной датой, до начала года j ;

ω_p – число лет до выхода на пенсию застрахованного лица.

Дисконтирующий множитель в году j определяется по формуле (4.2.).

Вероятность не выбыть по причине смерти или перехода в другой фонд застрахованного лица в возрасте x в течение временного периода, начиная с первого периода после отчетной даты, до начала j -ого периода после отчетной даты определяется по формуле (4.3).

Размер выплаты по смерти для договоров, вступивших силу на отчетную дату, определяется по формуле (4.6), где размер ежегодного взноса равен нулю. Для неизбежных договоров определяется аналогично, с учетом корректировки размера остатка на счета на вероятность одобрения ПФР заявления застрахованного лица о досрочном переходе.

Размер выплаты в связи с переходом в другой фонд определяются как

$$L_j = (B_j - I_j) \cdot qL_{x+j-1}, \quad (5.4)$$

где остаток по счету определяется как

$$B_j = B_{j-1} \cdot (1 + r) - \gamma(r \cdot B_{j-1} - Q_j) - Q_j, \quad j = 1, \dots, \omega_p \quad (5.5)$$

B_0 – остаток на счете на отчетную дату, для неизбежных договоров определяется как средний остаток по счету вступивших в силу в отчетном году договоров;

I_j – инвестиционный доход, начисленный на пенсионный счет застрахованного лица с момента последнего пятилетнего фиксинга (или с момента вступления в силу договора, если срок действия договора менее пяти лет);

r – ставка инвестирования средств пенсионных накоплений;

Q_j – доля постоянного вознаграждения Фонда в году j , пропорциональная среднему остатку на счете застрахованного лица;

γ – ставка переменного вознаграждения Фонда.

Размер прямых расходов Фонда по сопровождению договоров в j -м году принимается равным расходам на отчетную дату, увеличенным в соответствии с темпом роста расходов.

Размер средств, подлежащих оплате Фондом в качестве гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в году j определяется как произведение ставки гарантийных взносов в году j на сумму средневзвешенных остатков по пенсионным счетам застрахованных лиц (включая аналитику по выплатам резерву) и резерва по обязательному пенсионному страхованию в году j .

Размер ежегодных взносов в резерв по обязательному пенсионному страхованию произведение ставки ежегодных взносов в резерв по обязательному пенсионному

страхованию году j на сумму средневзвешенных остатков по пенсионным счетам застрахованных лиц (включая аналитику по выплатному резерву) и резерва по обязательному пенсионному страхованию в году j .

Размер необходимых расходов управляющих компаний, непосредственно связанных с инвестированием пенсионных накоплений, а также вознаграждение специализированного депозитария определяется как произведение ставки необходимых расходов по инвестированию пенсионных накоплений или ставки вознаграждения специализированного депозитария соответственно на сумму средневзвешенных остатков по пенсионным счетам застрахованных лиц (включая аналитику по выплатному резерву) и резерва по обязательному пенсионному страхованию в году j .

Размер вознаграждения управляющей компании в году j определяется как произведение ставки вознаграждения управляющей компании на инвестиционный доход, полученный в году j .

5.5.2. Моделирование денежных потоков по застрахованным лицам, находящимся на отчетную дату на этапе накопления, а также по неизбежным договорам, в период действия договора после назначения накопительной пенсии осуществляется, начиная с года, следующего за годом наступления пенсионного возраста, и до наступления предельного возраста ω .

Величина обязательств по застрахованному лицу, находящемуся на отчетную дату на этапе накопления, в период действия договора после назначения ему пенсии:

$$AL = \sum_{j=\omega_p+1}^{\omega} (-P_j - E_j - G_j - SS_j) \cdot Dis_j \cdot W_j \quad (5.6)$$

где

P_j – объем выплат пенсии в году j .

В год назначения размер пенсии определяется следующим образом:

$$P_j = \frac{B_j}{K_{\text{конв}}},$$

где $B_{\text{нач}j}$ – остаток средств на счёте в году назначения пенсии;

$K_{\text{конв}}$ – коэффициент конвертации пенсионных накоплений при назначении накопительной пенсии, определяемый в соответствии с законодательством;

E_j – величина прямых расходов Фонда по сопровождению договоров (в расчете на один пенсионный счет) в году j ;

G_j – средства, подлежащие оплате Фондом в качестве гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в году j ;

SS_j – необходимые расходы управляющих компаний, непосредственно связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений, вознаграждение управляющих компаний и специализированного депозитария в году j ;

Dis_j – дисконтирующий множитель в году j ;

W_j – вероятность не выбыть по причине смерти или перехода в другой фонд в течение временного периода, начиная с года, следующего за отчетной датой, до начала года j ;

ω_p – число лет до выхода на пенсию застрахованного лица.

Объем выплат пенсии определяется как отношение остатка на счете в году назначения пенсии к соответствующему периоду дожития, определяемому в соответствии с законодательством. Остаток на счете определяется по формуле (5.5), где размер ежегодного взноса равен нулю. При этом если размер накопительной пенсии составляет 5 и менее процентов по отношению к сумме размера прогнозируемой страховой пенсии по старости и размера рассчитанной накопительной пенсии предполагалось, что застрахованное лицо получит указанные средства в виде единовременной выплаты. В целях консервативности выбирался сценарий, когда застрахованное лицо все средства пенсионных накоплений, сформированные за счет добровольных страховых взносов, взносов софинансирования и материнского капитала направляет на выплату накопительной пенсии.

Размер прямых расходов Фонда по сопровождению договоров в j -м году принимается равным расходам на отчетную дату, увеличенным в соответствии с темпом роста расходов.

Размер средств, подлежащих оплате Фондом в качестве гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в году j определяется как произведение ставки гарантийных взносов в году j на сумму средневзвешенных остатков по пенсионным счетам застрахованных лиц (включая аналитику по выплатному резерву) и резерва по обязательному пенсионному страхованию в году j .

Размер ежегодных взносов в резерв по обязательному пенсионному страхованию произведение ставки ежегодных взносов в резерв по обязательному пенсионному страхованию году j на сумму средневзвешенных остатков по пенсионным счетам застрахованных лиц (включая аналитику по выплатному резерву) и резерва по обязательному пенсионному страхованию в году j .

Размер необходимых расходов управляющих компаний, непосредственно связанных с инвестированием пенсионных накоплений, а также вознаграждение специализированного депозитария определяется как произведение ставки необходимых расходов по инвестированию пенсионных накоплений или ставки вознаграждения специализированного депозитария соответственно на сумму средневзвешенных остатков по пенсионным счетам застрахованных лиц (включая аналитику по выплатному резерву) и

резерва по обязательному пенсионному страхованию в году j .

Размер вознаграждения управляющей компании в году j определяется как произведение ставки вознаграждения управляющей компании на инвестиционный доход, полученный в году j .

5.5.3. Моделирование денежных потоков по застрахованным лицам, находящимся на отчетную дату на этапе выплаты пенсии, осуществляется в периоде после отчетной даты до наступления возраста ω .

Величина обязательств по застрахованному лицу, находящемуся на отчетную дату на этапе выплаты пенсии:

$$AL = \sum_{j=1}^l (-P_j - E_j - G_j - SS_j) \cdot Dis_j \cdot W_j. \quad (5.7)$$

Величины P_j , E_j , G_j , SS_j , Dis_j , W_j аналогичны величинам раздела 5.1.3.2 при условии, что $\omega_p = 0$;

l – число лет до окончания выплаты срочной пенсионной выплаты, если застрахованному лицу выплачивается срочная пенсионная выплата; число лет до достижения возраста ω , если застрахованному лицу выплачивается накопительная пенсия.

5.5.4. Расчет гарантий по обеспечению гарантированных сумм средств пенсионных накоплений рассчитывается методом Монте-Карло. Для этого на основе стохастического процесса

$$dS_t = \mu S_t + \sigma S_t dW_t,$$

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,

моделируются ставки доходности инвестирования средств пенсионных накоплений (после отчислений на вознаграждения управляющей компании (управляющим компаниям) и специализированному депозитарию).

Повторив стохастический процесс N раз (достаточное число для обеспечения необходимого уровня надежности), получим $N \cdot t$ ставок, где t – число лет моделирования ставки.

Для каждого из N сценариев рассчитывается финансовый результат от инвестирования средств пенсионных накоплений в j -ом периоде после отчетной даты по застрахованному лицу i в рамках сценария s (после отчислений на формирование собственных средств), который в дальнейшем используется для расчета гарантий по обеспечению сохранности средств пенсионных накоплений в размере сумм по каждому

застрахованному лицу средних значений по всем сценариям величин компенсации отрицательного дохода.

5.5.5. Стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию рассчитывается как сумма обязательств по всем застрахованным лицам, определяемая в соответствии с пп. 5.5.1-5.5.4.

5.5.6. Стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию, отраженная в актуарном заключении, до применения п. 6.1.3 ФСАД НПФ, определяется по формулам и с актуарными предположениями для определения стоимости обязательств по ОПС до применения п. 6.1.2 ФСАД НПФ, за исключением того, что стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат принимается равной максимуму из двух величин: стоимости потока сопутствующих поступлений и выплат и стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений.

5.5.7. Стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию, отраженная в актуарном заключении, определяется как максимальное значение двух величин: стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию, отраженная в актуарном заключении, до применения п. 6.1.3 ФСАД НПФ и стоимостью гарантированных выплат (суммы перевода последующему страховщику).

Методы актуарного оценивания установлены актуарием.

5.6. Результаты актуарного оценивания обязательств

Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию представлены в Таблице 5.6.1.

Таблица 5.6.1. Результаты оценивания обязательств по ОПС, тыс. руб.

Группа	Стоимость обязательств по ОПС, тыс. руб.	Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.
Страховые договоры, всего	13 965 052	15 062 251
в т. ч.		
в отношении застрахованных лиц, которым назначена накопительная пенсия	804 789	897 850
в отношении застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата	75 594	78 909

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

Распределение по застрахованным лицам Фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в условиях прекращения поступлений страховых взносов приведено в таблицах №№ 5.6.2, 5.6.3, 5.6.4.

Таблица 5.6.2. Застрахованные лица, которым не установлена накопительная пенсия и (или) срочная пенсионная выплата

Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	20 629	2 614 807	2 614 807
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	6 880	1 356 064	1 356 064
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	5 573	973 229	973 229
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	3 290	83 024	83 024
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2 196	53 889	53 889
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	38	377	377
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	2	1	1
Женщины в возрасте до 39 лет	19 766	1 840 032	1 840 032
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	12 118	2 091 245	2 091 245
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	12 342	2 740 117	2 740 117
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	6 458	1 240 381	1 240 381
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	5 022	87 877	87 877
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	312	3 535	3 535
Женщины в возрасте свыше 75 лет	16	91	91
Итого по мужчинам	38 608	5 081 391	5 081 391
Итого по женщинам	56 034	8 003 278	8 003 278
Всего	94 642	13 084 669	13 084 669

Таблица 5.6.2. Застрахованные лица, которым установлена накопительная пенсия

Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	1	371	371
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	27	11 907	11 907
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	266	100 026	100 026
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2	270	270
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	4	1 740	1 740
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	152	62 988	62 988
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 450	623 037	623 037
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	13	4 295	4 295
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	1	154	154
Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0
Итого по мужчинам	296	112 574	112 574
Итого по женщинам	1 620	692 215	692 215
Всего	1 916	804 789	804 789

Таблица 5.6.4. Застрахованные лица, которым установлена срочная пенсионная выплата

Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	4	677	677
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	30	5 317	5 317
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	12	2 695	2 695
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	44	8 849	8 849
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	6	461	461
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0
Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	13	2 045	2 045
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	210	30 192	30 192
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	136	22 979	22 979
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	18	2 378	2 378
Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0
Итого по мужчинам	96	18 000	18 000
Итого по женщинам	377	57 594	57 594
Всего	473	75 594	75 594

5.7. Результаты проверки адекватности

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

Таблица 5.7.1. Результаты проверки адекватности обязательств

Показатель	Стоимость обязательств по ОПС, тыс. руб.	Размер обязательств по договорам об ОПС, отраженный в БФО, тыс. руб.	Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.	Превышение расчетной стоимости обязательств над размером обязательств по договорам об ОПС, отраженным в БФО, тыс. руб.	Превышение расчетной стоимости обязательств над размером обязательств по договорам об ОПС, отраженным в БФО, %
Страховые договоры	13 965 052	15 931 623	15 062 251	0	0,0%

Современная стоимость обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании не превышает размера обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Обязательства Фонда по обязательному пенсионному страхованию адекватны.

Риск возможной недооценки обязательств по обязательному пенсионному страхованию не выявлен.

5.8. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

В таблице 5.8.1. представлены сведения о используемых предположениях при расчете обязательств по обязательному пенсионному страхованию на предыдущую отчетную дату.

Таблица 5.8.1 Используемые допущения и предположения на предыдущую отчетную дату

Предположение	Значение, используемое на отчетную дату
Ставка дисконтирования	7,60%
Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений	7,60%
Инвестиционная доходность на счета	6,0%
Волатильность ставки инвестиционной доходности	4,90%
Ставка постоянной части вознаграждения (кроме РОПС и АСВ)	0,75%
Ставка переменной части вознаграждения	15%
Инфляция	4,0%
Средний возраст выхода на пенсию, мужчины	55
Средний возраст выхода на пенсию, женщины	50
Вероятности дожития	Российская таблица смертности 2018, с учетом увеличения продолжительности жизни в будущем
Предельный срок дожития	100
Вероятность перехода в другой фонд	3,4%
Периодичность, размер и срок внесения будущих страховых взносов	новые взносы не предполагаются
Средний размер страховой пенсии для определения вида выплаты	16 500,00
Коэффициент улучшения продолжительности жизни в будущем	0,7 на этапе накопления 0,9 на этапе выплаты
Ставка взноса в РОПС	0,125%
Ставка взноса в АСВ	до 2023 года 0,025% после 2023 года 0,0125%
Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС	470
Ставка вознаграждения УК	0,4% от СЧА
Ставка вознаграждения специализированного депозитария и необходимых расходов УК на инвестирование СПИ	
Вероятность одобрения ПФР (для неизбежных договоров)	50%
Средние поступления по неизбежным договорам	97 000 руб.
Коэффициент конвертации пенсионных накоплений при назначении накопительной пенсии (ожидаемый период выплат накопительной пенсии в годах)	
2021 год	26,5

В связи со сменой актуария, по сравнению с предыдущей отчетной датой изменилась модель расчета обязательств Фонда, а также методики выбора актуарных предположений. Кроме того, изменения в показателях по сравнению с предыдущей отчетной датой связаны с изменением статистической базы, использованной при расчете этих показателей.

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

Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств Фонда по обязательному пенсионному страхованию по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, с указанием эффекта влияния изменения методов, допущений и предположений, а также эффект влияния отличия фактического хода событий от использованных ответственным актуарием допущений и предположений на предыдущую отчетную дату, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, представлено в Таблице 5.9.1.

Таблица 5.9.1. Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств
Фонда по ОПС

	Страховые договоры
Обязательства на начало отчетного периода	12 427 558
Пенсионные взносы	365 956
Пенсионные выплаты	-482 145
Распределение результата инвестирования	835 985
Актуарные (прибыли)/убытки	862 418
<i>Эффект изменения предположений</i>	-186 860
<i>Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений и др.</i>	1 049 278
Прочее	-44 720
Обязательства на отчетную дату	13 965 052

В актуарном заключении по итогам деятельности Фонда за предшествующий календарный год проверки адекватности обязательств по обязательному пенсионному страхованию была пройдена. Таким образом, результат проверки адекватности обязательств по обязательному пенсионному страхованию не изменился, обязательства адекватны.

5.10. Результаты распределения по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств Фонда

В Таблице 5.10.1. приведено распределение по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств Фонда по обязательному пенсионному страхованию.

Таблица 5.10.1. Распределение по периодам ожидаемых денежных потоков по обязательствам, 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 выплаты денежных средств, связанные с исполнением обязательств Фонда по НПО	799 038	1 359 761	1 141 708	10 664 545	13 965 052
Кредиторская задолженность	-35 987	0	0	0	-35 987
Итого с кредиторской задолженностью	763 051	1 359 761	1 141 708	10 664 545	13 929 065

5.11. Результаты анализа чувствительности

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

- Фактическая доходность, полученная Фондом от размещения пенсионных резервов, окажется ниже актуарной процентной ставки дисконтирования, использованной для расчета пенсионных обязательств.
- Интенсивность смертности участников окажется ниже, чем по таблицам смертности, использованным для расчета пожизненных пенсионных обязательств.
- Уровень инфляции окажется выше, чем предполагалось.
- Уровень расходов окажется выше, чем предполагалось.
- Стоимость ценных бумаг в момент продажи окажется ниже актуарной стоимости.
- Возникнут новые события, проводящие к потере активов из-за невыполнения обязательств эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным (банкротство корпораций и банков).

Оценивалось влияние на выполнимость принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению следующих факторов:

- изменение актуарной ставки дисконтирования на 1 процентный пункт в большую и меньшую стороны;
- изменение вероятности смерти по каждой группе участников (в зависимости от пола и возраста) на 10% в большую и меньшую стороны
- изменение уровня инфляции на 1 процентный пункт в большую и меньшую стороны;
- изменение величины расходов по ведению 1 счета на 10% в большую и меньшую стороны.

Изменение остальных предположений не оказывает существенного влияния на полученные результаты.

Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости пенсионных обязательств к изменению актуарных предположений представлена в Таблице 5.11.1.

Таблица 5.11.1. Анализ чувствительности

Актуарное предположение	Изменение предположение	Анализ чувствительности обязательств		Анализ чувствительности ПАО	
		Стоимость обязательств по ОПС, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств по ОПС, тыс. руб.	Сумма обязательств по договорам об ОПС, отраженная в БФО, тыс. руб.	Превышение расчетной стоимости обязательств над суммой обязательств по договорам об ОПС, отраженным в БФО, %%
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	13 648 345	-316 707	15 931 623	0,00%
	-1 процентный пункт	14 294 489	329 437	15 931 623	0,00%
Изменение вероятности смерти участника	10%	13 759 059	-205 993	15 931 623	0,00%
	-10%	14 181 000	215 948	15 931 623	0,00%
Изменение инфляции	+1 процентный пункт	14 026 637	61 585	15 931 623	0,00%
	-1 процентный пункт	13 914 767	-50 285	15 931 623	0,00%
Изменение величины расходов	10%	14 011 214	46 162	15 931 623	0,00%
	-10%	13 648 345	-316 707	15 931 623	0,00%

При всех изменениях рассматриваемых актуарных предположений проверка адекватности пройдена. Таким образом, анализ чувствительности проверки адекватности обязательств показывает, что обязательства по обязательному пенсионному страхованию адекватны при изменении рассматриваемых актуарных предположений.

6. АКТИВЫ ФОНДА

6.1. Принципы оценки активов Фонда

Цель анализа активов - построение актуарного баланса Фонда.

Сведения о рыночной стоимости активов, а также о справедливой стоимости предоставлены Фондом. Сведения включают справки специализированного депозитария с указанием структуры, состава и рыночной стоимости активов по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, а также информацию о портфелях финансовых вложений по данным бухгалтерского учета. В целях актуарного оценивания собственных средств Фонда использовались сведения о стоимости активов, составляющих собственные средства Фонда, из надзорной отчетности (форма ОКУД 0420256). Также Фондом предоставлены сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов.

В отношении предоставленных данных была произведена проверка на согласованность сведений в справках специализированного депозитария данным бухгалтерского учета Фонда. При анализе активов рассматривались активы, стоимость которых существенна. В состав анализируемых активов Фонда включены финансовые активы, в которые размещены пенсионные резервы и собственные средства Фонда.

Стоимость активов принимается равной предоставленной в полученных от Фонда сведениях за исключением случаев, когда у ответственного актуария имеются сведения о существенных событиях после отчетной даты, указывающих на обесценение активов: дефолты, банкротства и др.

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

Группировка активов производилась в соответствии со сроками погашения: долевые, долговые ценные бумаги, а также остальные активы.

6.2. Риски, связанные с активами

В случае если вложения, связанные с одним эмитентом (или отраслью экономики), кроме вложений в государственные ценные бумаги, составляют значительную долю от общей стоимости активов, это может указывать на риск концентрации, связанный с возможной потерей существенной части вложений в случае финансовых проблем эмитента.

В случае если доходность актива по итогам отчетного периода значительно ниже доходности по безрисковым инструментам, это может указывать на возможное обесценение актива.

В случае если объем торговли активом, обращающемся на организованных рынках (биржах), за год существенно меньше объем актива, имеющегося у Фонда, это может указывать на риск ликвидности в отношении этого актива.

6.3. Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда

Для определения актуарной стоимости активов Фонда анализировалась информация о стоимости активов по данным бухгалтерского учета Фонда, результаты представлены в Таблицах 6.3.1. и 6.3.2.

Таблица 6.3.1. Активы, в которые размещены средства пенсионных резервов, тыс. руб.

Наименование актива	Балансовая стоимость по данным Фонда	Актуарная стоимость
Расчетные счета	4 178	4 178
Депозиты	648 441	648 441
Государственные ЦБ внутреннего займа	1 362 234	1 362 234
Государственные ЦБ субъектов РФ	74 759	74 759
Облигации хозяйственных обществ	6 957 116	6 957 116
Акции	486 045	486 045
Паи ПИФов	3 036 871	3 036 871
Средства у брокера	116	116
Дебиторская задолженность	1 466 066	1 466 066
Итого	14 035 826	14 035 826
Кредиторская задолженность	-17 129	-17 129
Итого с кредиторской задолженностью	14 018 697	14 018 697

Таблица 6.3.2. Активы, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, тыс. руб.

Наименование актива	Балансовая стоимость по данным Фонда	Актуарная стоимость
Расчетные счета	126 528	126 528
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	4 611 400	4 611 400
Государственные ЦБ субъектов РФ	466 242	466 242
Муниципальные облигации	0	0
Облигации хозяйственных обществ	10 478 285	10 478 285
Облигации государственных корпораций	545 629	545 629
Акции	658 333	658 333
Дебиторская задолженность	19 711	19 711
Итого	16 906 128	16 906 128
Кредиторская задолженность	-35 987	-35 987
Итого с кредиторской задолженностью	16 870 141	16 870 141

В целях актуарного оценивания активов собственных средств Фонда использовались сведения о стоимости активов, составляющих собственные средства Фонда, из надзорной отчетности (форма ОКУД 0420256), результаты отражены в Таблице 6.3.3.

Таблица 6.3.3. Активы, в которые размещены собственные средства Фонда

Наименование актива	Стоимость актива, обязательства, тыс. руб.	Коэффициент	Стоимость актива/ обязательства с учетом коэффициента, тыс. руб.
Расчетные счета в кредитных организациях	11	1	11
Депозиты	660 754	1	660 754
Основные средства	69 600	1	69 600
Прочее	218 837	0	0
Итого активов	949 202		730 365
<i>Кредиторская задолженность</i>	<i>-74 673</i>	<i>1</i>	<i>-74 673</i>
Итого, с учетом кредиторской задолженности	874 529		655 692

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

Сведения о распределении по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов средств пенсионных накоплений, средств пенсионных резервов и собственных средств Фонда предоставлены Фондом и приводятся в Таблице 6.4.1.

Таблица 6.4.1. Сведения о распределении по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов, 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 (ПР)	3 395 072	4 480 221	2 729 914	3 430 619	14 035 826
Ожидаемые поступления денежных средств от активов (ПН)	1 176 201	4 539 746	3 608 846	7 581 335	16 906 128
Ожидаемые поступления денежных средств от активов (СС)	730 365	0	0	0	730 365

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

7. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ

7.1. Актуарный баланс

Актуарный баланс Фонда представлен в Таблице 7.1.1

Таблица 7.1.1. Актуарный баланс Фонда

Направление	Активы	Обязательства	
		Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	Кредиторская задолженность
Негосударственное пенсионное обеспечение	14 035 826	13 136 101	17 129
Обязательное пенсионное страхование	16 906 128	15 062 251	35 987
Собственные средства	730 365	-	74 673
Итого	31 672 319	28 326 141	

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

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

Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по негосударственному пенсионному обеспечению представлено в Таблице 7.2.1.

Таблица 7.2.1. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по НПО

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	3 395 072	4 480 221	2 729 914	3 430 619	14 035 826
Ожидаемые выплаты денежных средств, связанные с исполнением обязательств Фонда по НПО	2 897 548	5 029 323	1 599 898	3 244 177	12 770 946
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств, нарастающим итогом	497 524	-51 578	1 078 438	1 264 880	1 264 880

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает, что величина денежного потока от активов на конец временного интервала от 1 года до 3-х лет нарастающим итогом не превышает величину денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец временного интервала нарастающим итогом. Таким образом,

имеется несогласованность активов и обязательств по НПО по срокам реализации, а также наблюдается риск ликвидности по НПО.

Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по обязательному пенсионному страхованию представлено в Таблице 7.2.2.

Таблица 7.2.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по ОПС

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений	1 176 201	4 539 746	3 608 846	7 581 335	16 906 128
Ожидаемые выплаты денежных средств, связанные с исполнением обязательств Фонда по ОПС	763 051	1 359 761	1 141 708	10 664 545	13 965 052
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств, нарастающим итогом	413 150	3 593 136	6 060 273	2 977 063	2 941 076

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает, что величина денежного потока от активов на конец временного интервала нарастающим итогом превышает величину денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец временного интервала нарастающим итогом. Во временном интервале от 5-ти лет денежный поток, связанный с поступлением денежных средств от активов меньше денежного потока, связанного с исполнением обязательств. Таким образом, можно сделать вывод о наличии риска реинвестирования.

Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду представлено в Таблице 7.2.3.

Таблица 7.2.3. 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	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, тыс. руб.	3 395 072	4 480 221	2 729 914	3 430 619	14 035 826
Ожидаемые поступления денежных средств от активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений	1 176 201	4 539 746	3 608 846	7 581 335	16 906 128
Ожидаемые поступления денежных средств от активов, в которые размещены собственные средства, тыс. руб.	730 365	0	0	0	730 365
<i>Ожидаемые поступления денежных средств от активов, итого</i>	<i>5 301 638</i>	<i>9 019 967</i>	<i>6 338 760</i>	<i>11 011 954</i>	<i>31 672 319</i>
Ожидаемые выплаты денежных средств, связанные с исполнением обязательств Фонда по НПО	2 897 548	5 029 323	1 599 898	3 244 177	12 770 946
Ожидаемые выплаты денежных средств, связанные с исполнением обязательств Фонда по ОПС	763 051	1 359 761	1 141 708	10 664 545	13 965 052
<i>Ожидаемые выплаты, итого</i>	<i>3 660 599</i>	<i>6 389 083</i>	<i>2 741 606</i>	<i>13 908 722</i>	<i>26 735 998</i>
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств, нарастающим итогом	1 641 039	4 271 923	7 869 077	4 972 308	4 936 321

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает, что величина денежного потока от активов на конец временного интервала нарастающим итогом превышает величину денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец временного интервала нарастающим итогом. Таким образом, можно сделать вывод о согласованности потоков. Риск ликвидности не выявлен.

Во временном интервале от 5-ти лет денежный поток, связанный с поступлением денежных средств от активов меньше денежного потока, связанного с исполнением обязательств. Таким образом, можно сделать вывод о наличии риска реинвестирования.

7.3.1. Анализ объемов возможных недооценок обязательств Фонда

Сопоставление суммы объемов возможных недооценок обязательств с величиной капитала Фонда, отраженной в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, уменьшенной на величину превышения балансовой стоимости активов собственных средств Фонда над стоимостью активов собственных средств Фонда, определенной в рамках проведения текущего актуарного оценивания приведено в Таблице 7.3.1.

Таблица 7.3.1. Анализ объемов возможных недооценок обязательств Фонда

Группа договоров	Объем возможной недооценки обязательств, тыс. руб.	Объем возможной недооценки обязательств, %	Величина капитала Фонда, отраженного в БФО, уменьшенная на величину превышения балансовой стоимости активов СС над стоимостью активов СС, определенной в рамках проведения актуарного оценивания, тыс. руб.
Страховые договоры	53 813	0,52%	2 629 757
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	13 967	0,50%	

Величина капитала Фонда, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности, уменьшенная на величину превышения балансовой стоимости активов собственных средств над стоимостью активов собственных средств, определенной в рамках проведения данного актуарного оценивания, существенно превышает объем возможной недооценки обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

В соответствии с анализом сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов в целом по Фонду, а также с анализом сопоставления суммы объемов возможных недооценок обязательств с величиной капитала Фонда, отраженной в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, уменьшенной на величину превышения балансовой стоимости активов собственных средств Фонда над стоимостью активов собственных средств Фонда, определенной в рамках проведения текущего актуарного оценивания, Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства.

8. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ

При оценивании не использовались следующие пункты стандарта ФСАД Активы:
3.1.4, 4.1.3, 5.1.4, 7.1.4.

Приложение 1. Таблицы смертности, рекомендованные Комитетом по статистике

Ассоциации профессиональных актуариев

Возраст	Число доживших, чел.	
	м	ж
0	100000	100000
1	99979	99981
2	99960	99966
3	99945	99953
4	99932	99943
5	99922	99935
6	99912	99928
7	99905	99923
8	99898	99919
9	99892	99916
10	99886	99913
11	99879	99910
12	99873	99906
13	99865	99901
14	99856	99895
15	99843	99888
16	99827	99878
17	99807	99867
18	99782	99856
19	99754	99844
20	99721	99831
21	99683	99818
22	99641	99803
23	99593	99788
24	99540	99771
25	99481	99753
26	99415	99734
27	99344	99714
28	99266	99692
29	99180	99668
30	99087	99642
31	98987	99615
32	98878	99586
33	98760	99554
34	98634	99520

Возраст	Число доживших, чел.	
	м	ж
35	98497	99483
36	98351	99443
37	98195	99400
38	98027	99353
39	97848	99303
40	97656	99249
41	97452	99190
42	97234	99127
43	97003	99058
44	96756	98984
45	96495	98904
46	96196	98817
47	95858	98723
48	95477	98621
49	95050	98510
50	94573	98391
51	94041	98247
52	93452	98077
53	92801	97875
54	92083	97639
55	91295	97364
56	90433	97045
57	89491	96677
58	88466	96255
59	87352	95773
60	86147	95223
61	84845	94599
62	83444	93892
63	81938	93094
64	80325	92197
65	78603	91191
66	76769	90065
67	74821	88810

Возраст	Число доживших, чел.	
	м	ж
68	72759	87415
69	70583	85870
70	68294	84162
71	65894	82346
72	63388	80415
73	60779	78368
74	58075	76202
75	55284	73915
76	52480	71506
77	49670	68975
78	46864	66324
79	44070	63555
80	41298	60674
81	38558	57687
82	35858	54602
83	33210	51431
84	30624	48187
85	28108	44887
86	25672	41547
87	23327	38190
88	21079	34839
89	18937	31518
90	16908	28256
91	14998	25079
92	13212	22016
93	11553	19096
94	10023	16345
95	8624	13787
96	7355	11444
97	6215	9331
98	5199	7460
99	4303	5836
100	3521	4455

Приложение № 2. Таблицы смертности 2019 года, скорректированные по статистике смертности Фонда

Возраст	Число доживших, чел.	
	м	ж
0	100000	100000
1	99486	99595
2	99438	99556
3	99409	99533
4	99385	99516
5	99364	99500
6	99345	99488
7	99328	99477
8	99308	99466
9	99289	99453
10	99268	99442
11	99247	99430
12	99226	99418
13	99204	99404
14	99172	99389
15	99134	99368
16	99082	99343
17	99022	99312
18	98953	99280
19	98858	99242
20	98758	99203
21	98643	99159
22	98512	99120
23	98376	99080
24	98234	99039
25	98088	98993
26	97936	98945
27	97771	98891
28	97584	98832
29	97381	98766
30	97153	98688
31	96886	98605
32	96579	98503
33	96234	98390
34	95883	98273

Возраст	Число доживших, чел.	
	м	ж
35	95492	98145
36	95061	97995
37	94585	97822
38	94058	97642
39	93512	97454
40	92930	97249
41	92271	97032
42	91593	96795
43	90900	96550
44	90187	96307
45	89453	96051
46	88688	95776
47	87889	95506
48	87067	95221
49	86252	94937
50	85398	94648
51	84462	94321
52	83477	94007
53	82438	93647
54	81367	93286
55	80270	92915
56	79066	92491
57	77816	92032
58	76481	91524
59	75134	90999
60	73740	90431
61	72169	89791
62	70531	89088
63	68867	88329
64	67152	87503
65	65413	86617
66	63616	85655
67	61773	84631

Возраст	Число доживших, чел.	
	м	ж
68	59791	83484
69	57840	82284
70	55822	80952
71	53588	79412
72	51605	77950
73	49242	76130
74	47211	74424
75	45103	72520
76	42878	70425
77	40842	68414
78	38213	65736
79	35887	63190
80	33478	60362
81	30919	57153
82	28594	53957
83	26229	50404
84	23936	46699
85	21654	42837
86	19542	38523
87	17478	34074
88	15455	29571
89	13704	25441
90	12034	21473
91	10347	17695
92	8822	14256
93	7534	11295
94	6263	8841
95	5308	6888
96	4492	5233
97	3878	3988
98	3407	3015
99	3079	2406
100	2773	1894

Пронумеровано, прошито и
скреплено печатью на 68

Шестидесят восьми листах
(Зрелова Д.В.)



1	00000	00000
2	00000	00000
3	00000	00000
4	00000	00000
5	00000	00000
6	00000	00000
7	00000	00000
8	00000	00000
9	00000	00000
10	00000	00000
11	00000	00000
12	00000	00000
13	00000	00000
14	00000	00000
15	00000	00000
16	00000	00000
17	00000	00000
18	00000	00000
19	00000	00000
20	00000	00000
21	00000	00000
22	00000	00000
23	00000	00000
24	00000	00000
25	00000	00000
26	00000	00000
27	00000	00000
28	00000	00000
29	00000	00000
30	00000	00000
31	00000	00000
32	00000	00000
33	00000	00000
34	00000	00000
35	00000	00000
36	00000	00000
37	00000	00000
38	00000	00000
39	00000	00000
40	00000	00000
41	00000	00000
42	00000	00000
43	00000	00000
44	00000	00000
45	00000	00000
46	00000	00000
47	00000	00000
48	00000	00000
49	00000	00000
50	00000	00000
51	00000	00000
52	00000	00000
53	00000	00000
54	00000	00000
55	00000	00000
56	00000	00000
57	00000	00000
58	00000	00000
59	00000	00000
60	00000	00000
61	00000	00000
62	00000	00000
63	00000	00000
64	00000	00000
65	00000	00000
66	00000	00000
67	00000	00000
68	00000	00000
69	00000	00000
70	00000	00000
71	00000	00000
72	00000	00000
73	00000	00000
74	00000	00000
75	00000	00000
76	00000	00000
77	00000	00000
78	00000	00000
79	00000	00000
80	00000	00000
81	00000	00000
82	00000	00000
83	00000	00000
84	00000	00000
85	00000	00000
86	00000	00000
87	00000	00000
88	00000	00000
89	00000	00000
90	00000	00000
91	00000	00000
92	00000	00000
93	00000	00000
94	00000	00000
95	00000	00000
96	00000	00000
97	00000	00000
98	00000	00000
99	00000	00000
100	00000	00000