

# АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности  
негосударственного пенсионного фонда

АО «НПФ ГАЗФОНД»

по итогам 2018 финансового года

Ответственный актуарий

  
\_\_\_\_\_  
Подпись /Помазкин Д.В./



Москва, 2019 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение	1
Выводы и рекомендации	5
Исходные данные и контрольные процедуры	6
Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению	8
Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению	18
Результаты актуарного оценивания стоимости собственных средств	22
Актуарный баланс по Фонду	24
Приложения	25

## **Введение**

### **Общие сведения**

Актuarное оценивание результатов деятельности АО «НПФ ГАЗФОНД» (далее - Фонд) проведено в соответствии с требованиями ст. 21 Федерального закона от 07.05.1998 №75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», согласно которым деятельность фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию подлежит ежегодному актуарному оцениванию по итогам финансового года (далее – актуарное оценивание). Необходимо отметить, что Фонд был преобразован в акционерное общество 23 декабря 2018 года из НПФ "ГАЗФОНД". В соответствии с разъяснением Банка России в таком случае выпускается одно заключение с учётом деятельности НПФ "ГАЗФОНД" в 2018 году.

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

Дата составления заключения по результатам актуарного оценивания (далее – актуарное заключение): 28.03.2019.

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

### **Сведения об актуарии**

Актuarное оценивание проведено ответственным актуарием РФ Помазкиным Дмитрием Владимировичем (далее – ответственный актуарий, Актуарий), являющимся членом СРО «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1187700022454, ИНН/КПП 7726445147/772601001), направление: актуарное оценивание НПФ. Ответственный актуарий внесен в реестр ответственных актуариев 01.08.2014 по списку 40, регистрационный номер 26.

Актuarное оценивание проведено на основании договора о проведении обязательного актуарного оценивания, заключенного между Фондом и ответственным актуарием.

### **Сведения о Фонде**

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд ГАЗФОНД» (АО «НПФ ГАЗФОНД»), лицензия Банка России на осуществление деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию № 274/2 от 21.05.2004, ОГРН 1137799022085, ИНН 770301001, место нахождения: 123022, Российская Федерация, г. Москва, ул. Симферопольский бульвар, д. 13, сайт Фонда в сети Интернет: <http://www.gazfond.ru>.

### **Перечень нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание**

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» от 12.12.2014;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актuarное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» от 28.12.2018 (далее - ФСАД НПФ);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актuarное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» от 21.05.2018 (далее - ФСАД Активы);
- Указание Банка России № 4595-У от 31.10.2017 «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда»
- Федеральный закон №75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах»;

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

### **Прочие сведения**

В соответствии с требованием п. 2.10. Кодекса профессиональной этики Ассоциации профессиональных актуариев, Актуарий сообщает, что принимает на себя ответственность за профессиональные выводы, приведенные в настоящем актуарном 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.

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

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

## Выводы и рекомендации

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

Стоимость активов Фонда	471 768 272
Стоимость обязательств Фонда	349 656 820

**Актuarный дефицит не установлен. Стоимость обязательств не превышает стоимость активов Фонда.**

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

**3. Финансовое состояние Фонда представляется устойчивым. Фонд способен выполнить свои финансовые обязательства, включая обязательства по уже назначенным негосударственным пенсиям. Фонд способен выполнить принятые на себя обязательства в отсутствии будущих взносов.**

4. Риск возможной недооценки обязательств не установлен.

5. Обязательства в отношении договоров, отраженные в бухгалтерской отчетности Фонда, адекватны, потому что стоимость обязательств не превышает размер обязательств в отношении договоров, отраженный в бухгалтерской отчетности Фонда.

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

7. Размер страхового резерва на отчетную дату составляет 49 967 422 тыс. руб. (14% от РППО на 31.12.18) и соответствует нормативному размеру, установленному Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 08-11/пз-н от 18.03.2008г. (5 % от меньшей из величин РППО на начало и конец года).

8. Рекомендации по использованию страхового резерва.

Средства страхового резерва Фонд может использовать для:

1) пополнения резерва покрытия пенсионных обязательств в целях обеспечения соответствия резерва покрытия пенсионных обязательств обязательствам фонда по выплате пенсий и выкупных сумм участникам;

2) для восстановления резерва покрытия пенсионных обязательств фонда в случае уменьшения средств пенсионных резервов.

9. Возможность неисполнения пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, связана с риском потери активов. Для минимизации указанного риска Фонду рекомендуется проводить регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная доля средств пенсионных резервов.

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

## Исходные данные и контрольные процедуры

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

- Пенсионные правила Фонда;
- Учетная политика Фонда;
- Бухгалтерская (финансовая) отчетность на дату актуарного оценивания;
- Оборотно-сальдовая ведомость за отчетный период;
- Инвестиционный портфель на дату оценивания по пенсионным резервам и собственным средствам;
- Справки специализированного депозитария о рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов (РСА и СЧА) на дату оценивания по активам пенсионных;
- Информация о договорах;
- Информация об участниках, не получающих негосударственную пенсию;
- Информация об участниках, получающих негосударственную пенсию;
- Сведения о составе активов;
- Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов;
- Сведения о наличии обременений в отношении активов;
- Сведения об отнесении активов к категории разрешенных активов;
- Результаты тестов на обесценение активов;
- Сведения о балансовой, рыночной или справедливой стоимости каждого существенного актива по состоянию на отчетную дату.

Также были использованы данные из открытых источников:

- Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года.  
(Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/201828113>)
- Информация об итогах торгов и доходности государственных облигаций (Источники: <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/> и <http://www.rusbonds.ru>)

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

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

- проверка данных на непротиворечивость (согласование с данными из других источников, в т.ч. бухгалтерской отчетности);
- соответствие приемлемому диапазону;
- сверка со специальной отчетностью общей численности получателей негосударственной пенсии;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

Проверка данных проводилась как для отдельного участника, так и по сводным показателям, включающим значения сумм, численности, среднего счета, среднего возраста и т.д. Отклонений от показателей отчетности, наличия изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок не выявлено. Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и корректировок. На основании проведенного анализа был сделан вывод о том, что состав, качество и объем предоставленной информации позволяют использовать ее в целях решения поставленной задачи.

## **Группировка и классификация**

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

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

После отчетной даты в Фонде не происходили события, оказывающие существенное влияние на результаты актуарного оценивания. (ФСАД п. 3.1.3)

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

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

## **Программное обеспечение**

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

## **Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению**

Пенсионные правила Фонда утверждены Советом Фонда 15.03.2018 года и зарегистрированы в Банке России 06.04.18 года.

### **Пенсионные схемы**

Пенсионная схема №1. "Солидарная с установленными размерами пенсионных выплат. Пенсионные выплаты производятся пожизненно". Вкладчики – ПАО "Газпром", его дочерние общества и организации.

Контракты по данной схеме относятся к страховым. Пенсионном договором предусмотрена пенсионная выплата в связи со смертью участника или участника-пенсионера в размере, равном десяти негосударственных пенсий, а также выплата в периоде накопления негосударственной пенсии по инвалидности (в случае установления участнику ограничения способности к трудовой деятельности III или II степени) в размере, установленном вкладчиком в соответствии с пенсионным договором. Кроме того, Правилами предусматривается возможность выплаты негосударственной пенсии по случаю потери кормильца для нетрудоспособных членов семьи.

Вкладчик имеет право перевести выкупную сумму в другой фонд при расторжении пенсионного договора с письменного согласия всех участников, в отношении которых действует пенсионный договор и которым на момент получения Фондом уведомления о расторжении пенсионного договора не назначена негосударственная пенсия в Фонде.

Пенсионная схема №2. "С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся в течение определенного пенсионным договором ряда лет (5 и более) до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника". Вкладчики - юридические и физические лица.

Контракты по данной схеме относятся к инвестиционным, предусмотрено ведение именных пенсионных счетов участников. Права умершего участника наследуются в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации в размере современной стоимости обязательств Фонда, учтенных на именном пенсионном счете участника на дату его смерти, если иное не оговорено пенсионным договором. Если пенсионный договор с вкладчиком юридическим лицом не предусматривает право наследования, обязательства Фонда, учтенные на именном пенсионном счете умершего участника на дату поступления в Фонд на основании распорядительного письма вкладчика, переводятся на именной пенсионный счет другого (других) участников в сроки и порядке, установленные условиями пенсионного договора.

Размер назначенной негосударственной пенсии определяется путем деления современной стоимости обязательств Фонда, учтенных на именном пенсионном счете участника на день подачи заявления о назначении негосударственной пенсии, на количество ежемесячных выплат в соответствии с периодом выплат, указанным участником в заявлении о назначении негосударственной пенсии. Новый размер негосударственной пенсии определяется путем деления современной стоимости обязательств Фонда, учтенных на именном пенсионном счете участника на дату перерасчета, на оставшееся количество выплат, установленных соглашением о назначении и выплате негосударственной пенсии.

Вкладчик имеет право перевести выкупную сумму в другой фонд с письменного согласия всех участников (участников-пенсионеров), в пользу которых заключен пенсионный договор. Письменное согласие участника на перевод выкупной суммы в другой фонд должно быть удостоверено в установленном порядке. Выкупная сумма вкладчика равна сумме выкупных



сумм участников (участников-пенсионеров), в отношении которых расторгается пенсионный договор.

Участник (участник-пенсионер), не являющийся вкладчиком в свою пользу, имеет право получить выкупную сумму либо перевести ее в другой фонд с письменного согласия вкладчика - юридического лица, если иное не оговорено условиями пенсионного договора.

Пенсионная схема №3. "С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника". Вкладчики - юридические и физические лица.

Контракты по данной схеме относятся к инвестиционным, предусмотрено ведение именных пенсионных счетов участников. Размер негосударственной пенсии определяется участником на основании выписки о состоянии его именного пенсионного счета, исходя из величины современной стоимости обязательств Фонда, учтенных на именном пенсионном счете участника на день подачи заявления.

Права умершего участника наследуются в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации в размере современной стоимости обязательств Фонда, учтенных на именном пенсионном счете участника на момент его смерти, если иное не оговорено пенсионным договором. Если пенсионный договор с вкладчиком юридическим лицом не предусматривает право наследования, обязательства Фонда, учтенные на именном пенсионном счете умершего участника, переводятся на именной пенсионный счет другого (других) участников в сроки и порядке, установленные условиями пенсионного договора.

Вкладчик имеет право перевести выкупную сумму в другой фонд с письменного согласия всех участников (участников-пенсионеров), в пользу которых заключен пенсионный договор. Письменное согласие участника на перевод выкупной суммы в другой фонд должно быть удостоверено в установленном порядке. Выкупная сумма вкладчика равна сумме выкупных сумм участников (участников-пенсионеров), в отношении которых расторгается пенсионный договор.

Участник (участник-пенсионер), не являющийся вкладчиком в свою пользу, имеет право получить выкупную сумму либо перевести ее в другой фонд с письменного согласия вкладчика - юридического лица, если иное не оговорено условиями пенсионного договора.

Пенсионная схема №4. "С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника." Вкладчики - физические лица.

Контракты по данной схеме относятся к инвестиционным, предусмотрено ведение именных пенсионных счетов участников. Размер негосударственной пенсии определяется участником на основании выписки о состоянии его именного пенсионного счета, исходя из величины современной стоимости обязательств Фонда, учтенных на именном пенсионном счете участника на день подачи заявления.

Права умершего участника наследуются в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации в размере современной стоимости обязательств Фонда, учтенных на именном пенсионном счете участника на дату его смерти.

Вкладчик (участник) имеет право получить выкупную сумму либо перевести ее в другой фонд в соответствии с пенсионными правилами и пенсионным договором.

Пенсионная схема №5. "С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно". Вкладчики - юридические и физические лица.

Контракты по данной схеме относятся к инвестиционным, предусмотрено ведение именных пенсионных счетов участников. Вкладчик имеет право перевести выкупную сумму в другой фонд с письменного согласия всех участников (участников-пенсионеров), в пользу

которых заключен пенсионный договор. Письменное согласие участника на перевод выкупной суммы в другой фонд должно быть удостоверено в установленном порядке. Выкупная сумма вкладчика равна сумме выкупных сумм участников (участников-пенсионеров), в отношении которых расторгается пенсионный договор. Участник (участник-пенсионер), не являющийся вкладчиком в свою пользу, имеет право получить выкупную сумму либо перевести ее в другой фонд с письменного согласия вкладчика - юридического лица, если иное не оговорено условиями пенсионного договора.

Права умершего участника наследуются в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации в размере современной стоимости обязательств Фонда, учтенных на именном пенсионном счете участника на дату его смерти. После перевода обязательств Фонда перед участником с именного пенсионного счета на солидарный счет пенсионных выплат права умершего участника не наследуются.

Пенсионная схема №6. "Солидарная с установленными размерами пенсионных выплат. Пенсионные выплаты производятся пожизненно". Вкладчики – юридические лица.

Контракты по данной схеме относятся к страховым. Размер негосударственной пенсии определяется вкладчиком в соответствии с пенсионным договором и внесенным пенсионным взносом. Вкладчик имеет право перевести выкупную сумму в другой фонд при расторжении пенсионного договора с письменного согласия всех участников, в пользу которых заключен пенсионный договор. Письменное согласие участника на перевод выкупной суммы в другой фонд должно быть удостоверено в установленном порядке. Участник (участник-пенсионер) не имеет права на выкупную сумму. Право участника-пенсионера на негосударственное пенсионное обеспечение не наследуется.

Пенсионная схема №7. «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся не менее 10 лет до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника». Вкладчики – дочерние общества и организации ПАО «Газпром».

Контракты по данной схеме относятся к инвестиционным, предусмотрено ведение именных пенсионных счетов участников. Вкладчик имеет право перевести выкупную сумму в другой фонд с письменного согласия всех участников (участников-пенсионеров), в пользу которых заключен пенсионный договор. Письменное согласие участника (участника-пенсионера) на перевод выкупной суммы в другой фонд должно быть удостоверено в установленном порядке. Участник и/или участник-пенсионер не имеет право получить выкупную сумму либо перевести ее в другой фонд. Выкупная сумма вкладчика равна сумме обязательств Фонда, учтенных на именных пенсионных счетах участников, в отношении которых расторгается пенсионный договор. Размер выкупной суммы рассчитывается на дату предоставления вкладчиком в Фонд уведомления (заявления) о расторжении пенсионного договора. Права умершего участника наследуются в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации в размере современной стоимости обязательств Фонда, учтенных на именном пенсионном счете участника на дату его смерти.

### **Участники и вкладчики**

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

Фонд представил информацию об именных пенсионных счетах участников. Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту и выплат в течение следующего года приведены в приложении 5. Сроки выплат по пожизненным пенсиям приведены в приложении 3. Средний срок выплат по срочным пенсиям составляет 3 года.

## Актuarные предположения

### *Ставка дисконтирования*

Согласно результатам торгов на ММВБ, доходность бескупонных облигаций федерального займа (ОФЗ) со сроком погашения свыше 10 лет составляет 8,8% годовых (в приложении 4 приведена кривая бескупонной доходности государственных облигаций на ММВБ на дату 28.12.2018<sup>1</sup>.)

Принимая во внимание, что максимальная величина вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария как правило составляет 10% от полученного инвестиционного дохода (ИД), а величина гарантии не превышает 0,6%<sup>2</sup>, ставка дисконтирования для расчета стоимости обязательств, включающих расходы Фонда (п. 2.10 ФСАД НПФ), равна  $(8,8\% - 0,6\%) \times 0,9 = 7,4\%$ . При проведении оценивания на дату 31.12.17 использовалась ставка дисконтирования равная 6.7%.

### *Доходность пенсионных резервов*

Уровень доходности, учитываемый для начисления на пенсионные счета, при расчете обязательств принят равным 6,3%, что составляет 85% от расчетной ставки дисконтирования. При проведении оценивания на дату 31.12.17 уровень начисленной доходности принимался равным 5,7%. На основании исторических данных за период 2011-2018 гг., средняя арифметическая доходность, начисленная на счета участников Фонда, составляет 7,1%.

### *Темп роста пенсионных выплат*

При назначении пенсии в Фонде применяется два вида тарифов – с нормой доходности 5% для схемы №6 и с нулевой нормой доходности для остальных схем. Все договоры классифицируются как договоры с НВПДВ. Согласно п 3.3.9 ФСАД НПФ на основании опыта при расчете обязательств для договоров по схеме №6 темп рост выплат принят равным 0%, для договоров по остальным схемам – 6.3%.

### *Вероятность наступления пенсионных оснований*

Учитывая, что в основном договоры НПО были заключены до принятия в 2018 году закона о повышении пенсионного возраста и участники фонда имеют право выхода на пенсию согласно пенсионным основаниям на дату заключения договора, в расчетах обязательств учитывался не фактический возраст выхода на пенсию (как было принято при проведении оценивания в прошлом году), а государственный равный для женщин 55 лет и для мужчин 60 лет. Вероятностная модель выхода на пенсию не применялась.

### *Отчисления в страховой резерв фонда*

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

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

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

### *Пенсии по инвалидности*

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

### *Таблица смертности*

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

В качестве базового уровня использовалась таблица смертности, построенная по статистическим данным Фонда.

С учетом наблюдаемой тенденции снижения смертности в течение последних лет смертность для мужчин была снижена на 15% в каждом возрасте.

### *Операционные расходы*

По данным Фонда расходы на сопровождение договора НПО составляют 470 руб. в год, темп роста расходов принят равным уровню инфляции 4%<sup>3</sup>.

### *Вероятность расторжения договоров*

Вероятность расторжения договоров не учитывалась, поскольку в основном обязательства Фонда сформированы в рамках корпоративной пенсионной программы, в которой предусмотрен механизм перераспределения средств пенсионных резервов в случае выбытия участника на этапе накопления.

### *Предполагаемый размер будущих взносов и срок прекращения взносов*

Поскольку Фондом не используется частичное фондирование, будущие взносы при расчете обязательств не учитывались.

Обязательства сформированы в основном в рамках корпоративной пенсионной программы, поэтому взносы могут прекратиться только в случае закрытия пенсионной программы. Наступление такого события маловероятно.

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

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

В связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, актуарная стоимость активов принята равной справедливой стоимости указанных активов согласно полученным сведениям. Оценка справедливой стоимости осуществляется Фондом в порядке, определенном МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», применительно к основному рынку, к которому Фонд имеет доступ на дату оценки. После первоначального признания оценка справедливой стоимости ценных бумаг признается надежной, если она определена в соответствии с Алгоритмом определения справедливой стоимости, являющимся неотъемлемой частью Учетной политики Фонда.

---

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

## Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) приведены в таблице 1. Ограничение, установленное п 6.1.3. ФСАД НПФ, учитывает гарантию в размере стоимости выкупных сумм. В расчетах использована оценка сверху в размере максимального значения между остатком на счете и современной стоимостью суммой денежного потока. Дополнительно были учтены суммы на солидарных счетах в размере 242 164 тыс. руб. для договоров НПО, классифицированных как страховые, и 4 553 580 тыс. руб. для договоров НПО, классифицированных как инвестиционные с НВПДВ.

Будущие взносы не учитывались. Учитывая положительный результат проверки адекватности обязательств, можно сделать вывод, что Фонд выполнит принятые на себя обязательств в условиях отсутствия будущих взносов.

В соответствии с требованием п. 6.4.6. ФСАД НПФ в отношении обязательств по участникам, которым назначена негосударственная пенсия, по каждой пенсионной схеме определен уровень собственного обеспечения выплат. Уровень собственного обеспечения выплат составляет 100%.

Раскрытие информации в соответствии с дополнительными требованиями приведено в Приложении 5.

Таблица 1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (тыс. руб.)

Группа	Стоимость обязательств с учетом гарантированных выплат (учитываются фактические расходы )	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении (расходы учитываются в размере не менее 15% от ИД)
Договоры НПО, классифицированные как страховые, всего	250 931 390	278 755 590
<i>в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия</i>	<i>246 654 707</i>	<i>273 939 610</i>
Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ, всего	67 386 666	70 901 230
<i>в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия</i>	<i>43 238 690</i>	<i>46 821 931</i>
<b>Итого по договорам НПО (страховые и инвестиционные)</b>	<b>318 318 056</b>	<b>349 656 820</b>

Распределение численности участников и стоимости обязательств по схемам приведено в таблицах 2 и 3.

Таблица 2. Договоры НПО, классифицированные как страховые

Пенсионная схема	Численность участников	Расчетная стоимость обязательств (тыс. руб.)	Солидарный счет (тыс. руб.)	Обязательства отраженные в актуарном заключении (тыс. руб.)
1	140 145	273 986 306	196 414	274 182 720
2	0	0		0
3	0	0		0
4	0	0		0
5	0	0		0
6	6 973	4 527 119	45 751	4 572 870
7	0	0		0
<b>Итого</b>	<b>147 118</b>	<b>278 513 425</b>	<b>242 164</b>	<b>278 755 590</b>

Таблица 3. Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ

Пенсионная схема	Численность участников	Расчетная стоимость обязательств (тыс. руб.)	Солидарный счет (тыс. руб.)	Обязательства отраженные в актуарном заключении (тыс. руб.)
1	0	0		0
2	36 346	9 913 609		9 913 609
3	41 389	9 038 850		9 038 850
4	128	2 485 238		2 485 238
5	3 291	1 056 945	523 726	1 580 672
6	0	0		0
7	18 454	43 853 008	4 029 854	47 882 862
<b>Итого</b>	<b>99 608</b>	<b>66 347 650</b>	<b>4 553 580</b>	<b>70 901 230</b>

### *Результаты анализа чувствительности*

Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости пенсионных обязательств (с учетом фактических расходов и без учета средств на солидарных счетах) по НПО к изменению актуарных предположений приведена в таблице 4.

Таблица 4. Анализ чувствительности по НПО

Актуарное предположение	Изменение предположения	Изменение стоимости обязательств, %	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	-1 процентный пункт	10,8%	37 030 200
	+1 процентный пункт	-9,1%	-31 367 820
Вероятность смерти участника в течение года	10%	-2,0%	-7 031 258
	-10%	3,3%	11 486 875

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

Изменение расчетных обязательств по страховым и инвестиционным договорам приведено в таблице 5. Увеличение расчетных обязательств по страховым контрактам в размере 18 922 832 тыс. руб. связано с тем, что приведенная стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств на дату 31.12.18 в соответствии с ФСАД (п.6.1.2)<sup>4</sup> определяется в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств негосударственного пенсионного фонда или имущества для обеспечения уставной деятельности фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов. При расчете обязательств на дату 31.12.17 стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств рассчитывалась с учетом фактических операционных расходов. По инвестиционным контрактам подобной картины не наблюдается в силу того, что при учете гарантий выплаты выкупных сумм расчетная величина обязательств приближается к балансовой величине.

Таблица 5. Изменение расчетных обязательств по НПО (тыс. руб.)

Показатели	Страховые договоры	Инвестиционные договоры с НВПДВ
Обязательства на 31.12.17	249 582 769	53 596 740
Пенсионные взносы	5 494 888	18 589 789
Пенсионные выплаты	-15 262 305	-3 866 292
Распределение результата инвестирования	20 017 406	2 943 046
Изменение обязательств	18 922 832	-362 053
Обязательства на 31.12.18	278 755 590	70 901 230

---

<sup>4</sup> 6.1.2. При определении стоимости обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженной в актуарном заключении, актуарию следует определять приведенную стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств негосударственного пенсионного фонда или имущества для обеспечения уставной деятельности фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

## Результаты проверки адекватности

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и размера обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств над размером обязательств, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда (ФСAD НПФ 6.2.2). Превышение величины стоимости обязательств, отраженной в актуарном заключении над величиной стоимости обязательств по наилучшей оценке указывает на риск возможной недооценки обязательств. Объем возможной недооценки обязательств определяется как разность между указанными величинами (ФСAD НПФ 6.2.4). Результаты проверки адекватности обязательств Фонда по НПО приведены в таблице 6.

Таблица 6. Результаты проверки адекватности обязательств Фонда по НПО (тыс. руб.)

	Показатель	Сумма
<b>1</b>	<b><i>Договоры НПО, классифицированные как страховые</i></b>	
а	Стоимость обязательств	250 689 226
б	Балансовая величина обязательств, классифицированных как страховые	284 255 360
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	278 755 590
г	Превышение стоимости обязательств над балансовой величиной, классифицированных как страховые (а- б)	<b>-33 566 134</b>
д	Величина возможной недооценки обязательств, классифицированных как страховые (в-б)	<b>-5 499 770</b>
<b>2</b>	<b><i>Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ</i></b>	
а	Стоимость обязательств	67 386 666
б	Балансовая величина обязательств, классифицированных как инвестиционные	71 986 405
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	70 901 230
г	Превышение стоимости обязательств над балансовой величиной, классифицированных как инвестиционные (а- б)	<b>-4 599 739</b>
д	Величина возможной недооценки обязательств, классифицированных как инвестиционные (в-б)	<b>-1 085 175</b>

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

Поскольку величина стоимости обязательств, отраженная в актуарном заключении, не превышает величину стоимости обязательств, отраженную в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда недооценка обязательств не установлена. Результат проверки адекватности обязательств по НПО на 31.12.2017 также был положительный



## Поток денежных средств по НПО

В таблице 7 приведены сроки исполнения обязательств, отраженных в актуарном оценивании.

Таблица 7. Сроки исполнения обязательств, отраженных в актуарном оценивании (тыс.руб.)

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Исполнение обязательств, отраженных в актуарном оценивании по НПО	21 500 601	41 110 690	38 297 686	248 747 842	349 656 820

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

Сведения о стоимости активов предоставлены Фондом. Также Фонд предоставил Актуарию справку специализированного депозитария АО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ» с указанием структуры, состава и рыночной стоимости активов.

Балансовая стоимость активов, составляющих средства пенсионных резервов соответствует справедливой, за исключением корпоративных облигаций и субординированных депозитов. В целях составления актуарного баланса используется справедливая стоимость.

По корпоративным облигациям отклонение справедливой стоимости от балансовой обусловлено влиянием рыночной переоценки на справедливую стоимость. Наибольшее отклонение по бумагам Роснефти, Транснефти, РСХБ, Металлоинвеста.

По субординированным депозитам рыночная ставка (используется при расчете справедливой стоимости) составляет 10,5% при фактической доходности по инструменту 8,1% (используется при расчете амортизируемой стоимости).

Структура и стоимость актуарных активов средств пенсионных резервов по состоянию на 31.12.2018 приведена в таблице 8.

Таблица 8. Актуарные активы средств пенсионных резервов (тыс. руб.)

Активы / обязательства по виду деятельности ПР	Балансовая стоимость на 31.12.2018	Справедливая стоимость на 31.12.2018
Денежные средства, МНО	4 966 907	4 966 907
Депозиты в кредитных организациях	9 478 173	8 748 058
Сделки РЕПО с ЦК	45 516 708	45 516 708
Ценные бумаги, в том числе:	266 540 044	263 467 337
Акции	105 890 608	105 890 608
Облигации федерального займа	21 739 938	21 739 938
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации	15 251 994	15 251 994
<i>с рейтингом от BBB- до BBB+</i>	2 235 574	2 235 574
<i>с рейтингом от BB- до BB+</i>	9 637 023	9 637 023
<i>с рейтингом от B- до B+</i>	1 014 344	1 014 344
<i>не имеющие рейтинга</i>	2 365 053	2 365 053
Корпоративные облигации	123 657 505	120 584 798
<i>с рейтингом от BBB- до BBB+</i>	60 135 787	59 036 846
<i>с рейтингом от BB- до BB+</i>	51 057 474	49 222 891
<i>с рейтингом от B- до B+</i>	766 630	766 630
<i>не имеющие рейтинга</i>	11 697 614	11 558 430
Недвижимость	405 074	405 074

<b>Активы / обязательства по виду деятельности ПР</b>	<b>Балансовая стоимость на 31.12.2018</b>	<b>Справедливая стоимость на 31.12.2018</b>
Вложения в паи ЗПИФ	82 530 616	82 530 616
Дебиторская задолженность	7 299	7 299
Прочая кредиторская задолженность	-3 767	-3 767
Непокрытый убыток прошлых лет	-	-
Задолженность по выплате дохода, направляемого в состав собственных средств Фонда от размещения средств пенсионных резервов	-3 231 867	-3 231 867
<b>Итого</b>	<b>406 209 187</b>	<b>402 406 365</b>

Денежные средства размещены в крупных российских банках высокого кредитного качества.

Акции составляют 40% от общей стоимости портфеля ценных бумаг и представлены акциями крупнейших российских компаний - лидеров нефтегазовой, электроэнергетической и финансовой отраслей.

В ОФЗ размещено 8% от общего объема ценных бумаг. ОФЗ обладают рейтингом уровня от ВВВ- до ВВВ+ по шкале международных рейтинговых агентств.

Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации составляют 6% от общего объема ценных бумаг. Кредитное качество данных бумаг представлено следующим образом:

- 15% - бумаги с рейтингом от «ВВВ-» до «ВВВ+»;
- 63% - бумаги с рейтингом от «ВВ-» до «ВВ+»;
- 7% - бумаги с рейтингом от «В-» до «В+»;
- 16% - бумаги не имеющие рейтинга.

Корпоративные облигации составляют 46% портфеля ценных бумаг. Основные эмитенты в портфеле корпоративных облигаций - АНК "Роснефть", "Транснефть", "Атомэнергопром", ХК "Металлоинвест". Кредитное качество данных бумаг представлено следующим образом:

- 49% - бумаги с рейтингом от «ВВВ-» до «ВВВ+»;
- 41% - бумаги с рейтингом от «ВВ-» до «ВВ+»;
- 1% - бумаги с рейтингом от «В-» до «В+»;
- 9% - бумаги не имеющие рейтинга.

Недвижимость: нежилое здание на ул. Радио 24 (сдача в аренду под офисы).

Балансовая стоимость ЗПИФ представляет собой справедливую стоимость имущества, входящего в состав паевого инвестиционного фонда, рассчитанную в порядке, определенном МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Справедливая стоимость ЗПИФ,

отраженная на балансе Фонда, соответствует стоимости, указанной в Справке о стоимости чистых активов, в том числе стоимости активов (имущества), акционерного инвестиционного фонда (паевого инвестиционного фонда) по состоянию на 31.12.2018 (составляется управляющими компаниями в соответствии с Указанием Банка России от 24.03.2017 № 4323-У).

Более подробная информация о составе имущества ЗПИФ:

- 1) Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» (под управлением Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «АГАНА»), общее количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда – 560 000 штук. Фонду принадлежит 560 000 штук паев, доля владения составляет 100,0%. Балансовая стоимость финансового вложения Фонда в ЗПИФ «Стратегические активы» на 31.12.2018 составила 46 322 909 тыс. руб.
- 2) Закрытый паевой инвестиционный фонд долгосрочных прямых инвестиций «Электрон» (Акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи»), общее количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда – 10 403 464,69721 штук. Фонду принадлежит 10 403 464,69721 штук паев, доля владения составляет 100,0%. Балансовая стоимость финансового вложения Фонда в ЗПИФ «Электрон» на 31.12.2018 составила 17 604 327 тыс. руб.
- 3) Закрытый паевой инвестиционный фонд долгосрочных прямых инвестиций «Новые горизонты» (Акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи»), общее количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда – 19 283 штук. Фонду принадлежит 19 283 штук паев, доля владения составляет 100,0%. Балансовая стоимость финансового вложения Фонда в ЗПИФ «Новые горизонты» на 31.12.2018 составила 18 600 133 тыс. руб.

Дебиторская задолженность имеет краткосрочный характер погашения. У Фонда отсутствует просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность.

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

Балансовая стоимость пенсионных резервов приведена в таблице 9.

Таблица 9. Пенсионные резервы по балансовой стоимости (тыс. руб.)

Наименование	Сумма
РППО по договорам НПО, классифицированным как страховые	284 255 360
РППО по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные с НПВДВ	71 986 405
Итого обязательств	356 241 765
Страховой резерв	49 967 422
<b>Итого</b>	<b>406 209 187</b>

### ***Поток денежных средств по активам***

Фонд не подвержен существенному риску ликвидности в краткосрочной перспективе. Ежегодно Фондом проводится оценка достаточности активов на случай досрочного востребования средств всеми вкладчиками. Данная оценка проводится в соответствии с требованиями российского законодательства.

Фонд не аккумулирует денежные средства на случай необходимости единовременного выполнения обязательств по выплатам, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств.

Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов приведено в таблице 10.

Таблица 10. Распределения 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	24 744 201	47 312 686	44 075 310	286 274 167	402 406 365

## Результаты актуарного оценивания стоимости собственных средств

Балансовая и справедливая стоимость собственных средств (СС) предоставлена Фондом. При составлении актуарного баланса учитывается справедливая стоимость, которая без учета основных средств и НМА в размере 115 936 тыс. руб., составляет 69 361 907 тыс. руб. Структура и стоимость собственных средств по состоянию на дату 31.12.2018 приведена в таблице 11.

Балансовая стоимость активов, составляющих средства пенсионных резервов соответствует справедливой, за исключением корпоративных облигаций и субординированных депозитов.

По корпоративным облигациям отклонение справедливой стоимости от балансовой обусловлено влиянием рыночной переоценки на справедливую стоимость. Наибольшее отклонение по бумагам Металлоинвеста, Башнефти, Транснефти.

Таблица 11. Актуарные активы собственных средств (тыс. руб.)

Активы / обязательства по виду деятельности СС	Балансовая стоимость на 31.12.2018	Справедливая стоимость на 31.12.2018
Денежные средства, МНО	3 639 940	3 639 940
Депозиты в кредитных организациях	1 422 631	1 314 292
Акции	32 091 266	32 091 266
Корпоративные облигации	24 944 692	25 018 466
<i>с рейтингом от BBB- до BBB+</i>	<i>12 880 879</i>	<i>12 880 879</i>
<i>с рейтингом от BB- до BB+</i>	<i>8 720 023</i>	<i>8 720 023</i>
<i>с рейтингом от B- до B+</i>	<i>140 058</i>	<i>140 058</i>
<i>не имеющие рейтинга</i>	<i>3 203 732</i>	<i>3 277 506</i>
Доли в ООО	4 489 225	4 489 225
Дебиторская задолженность	224	224
Прочие расчеты (в т.ч. ОНО, налог на прибыль, кредиторская задолженность)	-423 372	-423 372
Основные средства и НМА	115 936	115 936
Задолженность по зачислению дохода в состав собственных средств Фонда при осуществлении деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию	3 231 867	3 231 867
<b>Итого актуарных активов собственных средств</b>	<b>69 512 408</b>	<b>69 477 844</b>

Денежные средства размещены в крупных российских банках высокого кредитного качества.

Депозиты размещены в крупнейших российских банках, имеющих высокие кредитные рейтинги от международных и ведущих российских рейтинговых агентств.

Корпоративные акции представлены, главным образом, акциями Банка ГПБ (АО) и относятся к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Справедливой стоимостью ценной бумаги признается цена, которая была бы получена при продаже ценной бумаги при проведении обычной сделки между участниками рынка ценных бумаг на дату оценки. Оценка справедливой стоимости осуществляется в порядке, определенном МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», применительно к основному рынку, к которому Фонд имеет доступ на дату оценки. После первоначального признания оценка справедливой стоимости ценных бумаг признается надежной, если она определена в соответствии с Алгоритмом определения справедливой стоимости, являющимся неотъемлемой частью Учетной политики Фонда

Корпоративные облигации составляют 36% портфеля ценных бумаг. Основные эмитенты в портфеле корпоративных облигаций - "РЖД", "Роснефть", "Транснефть", "ФСК", "Главная дорога". Кредитное качество данных бумаг представлено следующим образом:

- 52% - бумаги с рейтингом от «BBB-» до «BBB+»;
- 35% - бумаги с рейтингом от «BB-» до «BB+»;
- 1% - бумаги с рейтингом от «B-» до «B+»;
- 13% - бумаги не имеющие рейтинга.

Дебиторская задолженность имеет краткосрочный характер погашения. У Фонда отсутствует просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность.

Результаты распределения собственных средств по периодам ожидаемых поступлений приведены в таблице 12.

Таблица 12. Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от собственных средств (тыс. руб.)

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	4 265 104	8 155 185	7 597 165	49 344 454	69 361 907

## Актуарный баланс по Фонду

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

Сводные показатели по Фонду приведены в таблице 13.

Таблица 13 Сводные показатели по Фонду (тыс. руб.)

<b>Активы</b>	<b>Сумма</b>
Активы пенсионных резервов	402 406 365
Активы, в которые размещены собственные средства	69 361 907
<b>Обязательства</b>	
Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	349 656 820
Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	-
<b>Итого НПО</b>	<b>349 656 820</b>
Кредиторская задолженность перед контрагентами по собственным средствам	-
<b>Всего активов (А)</b>	<b>471 768 272</b>
<b>Всего обязательств (П)</b>	<b>349 656 820</b>

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

Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов представлено в таблице 14.

Таблица 14. Сопоставление сроков исполнения обязательств по НПО и поступления денежных средств (тыс. руб.)

		Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	Итого
НПО	обязательства	21 500 601	41 110 690	38 297 686	248 747 842	349 656 820
	активы	24 744 201	47 312 686	44 075 310	286 274 167	402 406 365
СС	активы	4 265 104	8 155 185	7 597 165	49 344 454	69 361 907
Итого	обязательства	21 500 601	41 110 690	38 297 686	248 747 842	349 656 820
	активы	29 009 305	55 467 870	51 672 475	335 618 621	471 768 272



## Приложения

### Приложение 1. Перечень сведений

Перечень сведений, предоставленных Заказчиком актуарного оценивания

Общие вопросы

- Бухгалтерская (финансовая) отчетность.
- Отчетность о деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению.
- Структура имущества, составляющего собственные средства.
- Комментарии и разъяснения.

Негосударственное пенсионное обеспечение

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

## Приложение 2. Описание методов актуарного оценивания

Согласно ФСАД НПФ п.2 10 **стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению** – приведенная стоимость всех денежных потоков по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, включающая в себя будущие поступления и в виде взносов и распределения негосударственным пенсионным фондом результатов размещения средств пенсионных резервов, будущие выплаты пенсий, выкупных сумм, а также выплаты правопреемникам, сопутствующие поступления и выплаты денежных средств, поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и негарантированным дополнительным выгодам, без учета расходов, связанных с заключением новых договоров негосударственного пенсионного обеспечения.

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

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

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

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

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

По НПО были рассчитаны следующие виды денежных потоков:

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

Суммарные обязательства по НПО рассчитываются как сумма приведенных потоков. Для расчета стоимости обязательств при расчете операционных расходов используются фактические величины (по данным Фонда), при расчете стоимости обязательств, приведенной в

актуарном заключении величина операционных расходов принималась равной не менее приведенной стоимости потока на пополнение собственных средств.

Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого потока определяется по формуле:

$$F^{(i)} = \sum_{k=1}^w R_k^{(i)} p_k^{(i)} v_k$$

где

$F^{(i)}$  – приведенная стоимость денежного потока (поступления учитываются со знаком плюс, выплаты и операционные расходы со знаком минус);

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

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

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

где  $int$  – ставка дисконтирования.

$w$  – горизонт прогнозирования в годах

$k$  – год

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

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

1-й поток – выплаты пенсий;

2-й поток – выплаты наследственных сумм;

3-й поток – выплаты выкупных сумм.

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

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

где:

$p$  – вероятность прожить один год в заданном возрасте;

$q$  – вероятность умереть в течение года в заданном возрасте;

$r$  – вероятность расторгнуть договор в заданном возрасте.

Начальное состояние опишем вектором:

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

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

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

В момент времени 2 вектор состояний примет вид:

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

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

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

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

Обязательства рассчитываются как дисконтированная сумма потока выплат.

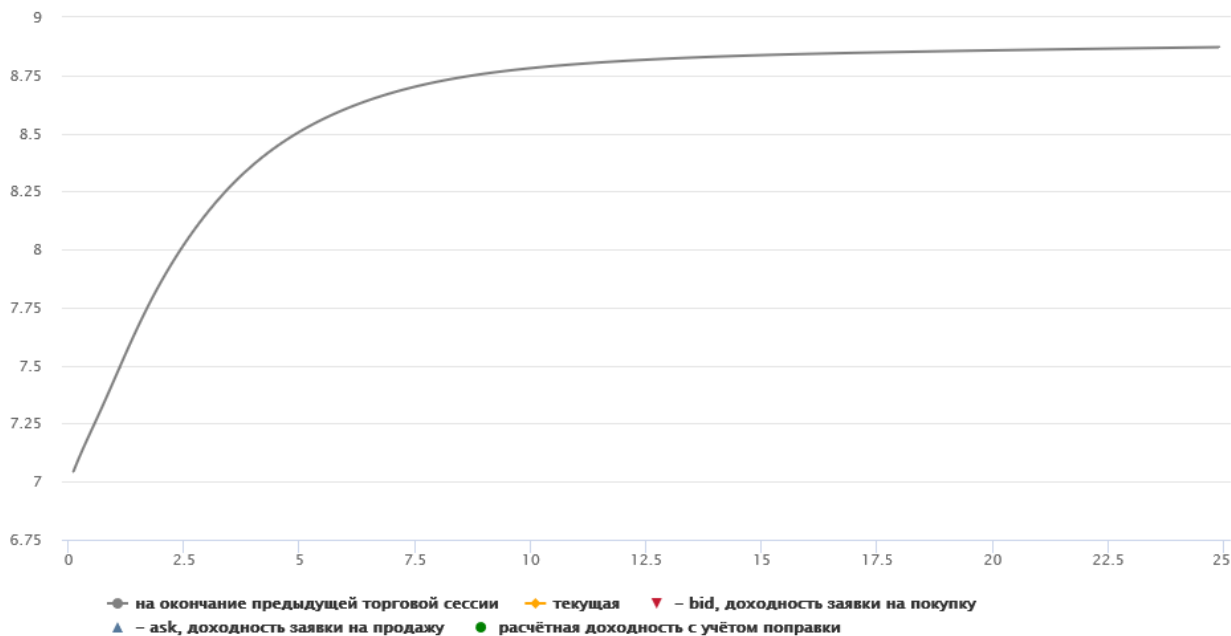
### Приложение 3. Характеристики таблицы смертности по НПО

возраст	продолжительность жизни (лет) НПО	
	женщины	мужчины
50	33,2	27,4
51	32,3	26,5
52	31,3	25,6
53	30,4	24,8
54	29,5	23,9
55	28,5	23,1
56	27,6	22,3
57	26,7	21,5
58	25,8	20,7
59	24,9	19,9
60	24,0	19,1
61	23,1	18,4
62	22,2	17,6
63	21,4	16,9
64	20,5	16,2
65	19,7	15,4
66	18,8	14,8
67	18,0	14,1
68	17,2	13,4
69	16,4	12,8
70	15,6	12,2
71	14,9	11,6
72	14,1	11,0
73	13,4	10,4
74	12,7	9,8
75	12,0	9,3
76	11,3	8,8
77	10,7	8,3
78	10,0	7,8
79	9,4	7,4
80	8,8	6,9
81	8,3	6,5
82	7,7	6,1
83	7,2	5,7
84	6,7	5,3
85	6,2	5,0
86	5,8	4,7
87	5,3	4,3
88	4,9	4,0
89	4,5	3,8
90	4,2	3,5
91	3,8	3,2
92	3,5	3,0
93	3,2	2,8
94	2,9	2,5
95	2,6	2,3
96	2,3	2,1
97	1,9	1,8
98	1,6	1,5
99	1,1	1,1
100	0,5	0,5

#### Приложение 4. Ставка дисконтирования

Согласно результатам торгов на ММВБ, доходность бескупонных облигаций федерального займа со сроком погашения свыше 10 лет находится на уровне 8.8% годовых. На рисунке 3 приведена кривая бескупонной доходности государственных облигаций на ММВБ на дату 28.12.2017<sup>5</sup>.

Рис. 3 Кривая бескупонной доходности на дату 28.12.18



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

<sup>5</sup> <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>

## Приложение 5. Половозрастное распределение участников по НПО

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

	Численность	Стоимость обязательств (тыс. руб.)	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий) (тыс. руб.)
мужчины			
до 44 лет	120	188 307	4 559
45 - 49 лет	279	175 611	4 477
50 - 54 лет	595	674 073	20 295
55 - 59 лет	4 060	8 888 605	376 636
60 - 69 лет	57 582	117 811 348	7 005 644
70 - 79 лет	17 604	21 375 822	1 895 512
свыше 80 лет	3 424	2 544 039	367 289
Итого по мужчинам	83 664	151 657 805	9 674 412

женщины

до 39 лет	6	30 844	659
40 - 44 лет	26	47 746	565
45 - 49 лет	84	76 529	763
50 - 54 лет	604	1 143 435	25 483
55 - 64 лет	34 096	90 918 283	3 788 725
65 - 74 лет	22 755	31 212 147	1 853 322
свыше 75 лет	5 883	3 426 636	345 786
Итого по женщинам	63 454	126 855 620	6 015 303
Итого	147 118	278 513 425	15 689 715

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

	Численность	Стоимость обязательств (тыс. руб.)	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий) (тыс. руб.)
мужчины			
до 44 лет	14 725	2 854 511	8 975
45 - 49 лет	6 534	2 907 179	10 024
50 - 54 лет	6 962	4 176 872	147 578
55 - 59 лет	14 770	23 851 650	1 321 243
60 - 69 лет	12 860	12 449 076	1 120 899
70 - 79 лет	940	707 609	112 303
свыше 80 лет	69	34 387	7 740
Итого обязательства по мужчинам	56 860	46 981 283	2 728 763

женщины

до 39 лет	7 180	783 526	556
40 - 44 лет	5 605	932 152	1 568
45 - 49 лет	5 953	1 374 761	9 159
50 - 54 лет	8 003	6 247 262	304 117
55 - 64 лет	14 353	9 303 576	812 002
65 - 74 лет	1 567	687 229	153 706
свыше 75 лет	87	37 861	7 271
Итого обязательства по женщинам	42 748	19 366 366	1 288 379
Итого	99 608	66 347 650	4 017 142