

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

**по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности
негосударственного пенсионного фонда**

АО «НПФ «Атомгарант»

по итогам 2018 финансового года

Ответственный актуарий

Подпись



/Симонов К.А./

Москва, 2019 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение

Выводы и рекомендации

Исходные данные и контрольные процедуры

Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению

Обязательства Фонда по обязательному пенсионному страхованию

Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению

Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда по обязательному пенсионному страхованию

Результаты актуарного оценивания стоимости собственных средств

Актуарный баланс по Фонду

Приложения

Введение

Общие сведения

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

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

Дата составления заключения по результатам актуарного оценивания (далее – актуарное заключение): 18.03.2019.

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 Симоновым Константином Александровичем (далее – ответственный актуарий, Актуарий), являющимся членом СРО «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН/КПП 7703480716/770301001), направление: актуарное оценивание НПФ. Ответственный актуарий внесен в реестр ответственных актуариев 01.08.2014 по списку 40, регистрационный номер 33.

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 «Атомгарант» (АО НПФ «Атомгарант»), № 202/2 от 15.03.2007 г. выдана ФСФР России на осуществление деятельности негосударственного пенсионного фонда по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию, ОГРН 1187700014150, ИНН 970903559, место нахождения: 115093, Москва, ул. Большая Андроньевская 23 стр.1, сайт Фонда в сети Интернет: <http://www.npf-atom.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	12 127 240
Стоимость обязательств Фонда	11 080 624

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

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

3. Финансовое состояние Фонда представляется устойчивым. Фонд выполнит принятые на себя обязательства в отсутствии будущих взносов.

4. Риск возможной недооценки обязательств по НПО не установлен.

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

Событий, связанных исключительно с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания, не установлено.

7. Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. Размер страхового резерва на отчетную дату составляет 566 884 тыс. руб. 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 2018 году не содержало рекомендаций актуария.

Исходные данные и контрольные процедуры

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

- Пенсионные правила Фонда;
- Учетная политика Фонда;
- Бухгалтерская (финансовая) отчетность на дату актуарного оценивания;
- Оборотно-сальдовая ведомость за отчетный период;
- Отчетность о деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению на дату оценивания;
- Инвестиционные портфели на дату оценивания отдельно 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 резервов;
- Информация о договорах НПО;
- 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/minrec/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>)
- прогноз инфляции (<http://www.eiu.com>)
- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (Источник: <http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>)

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

Группировка и методы оценки

Группировка и классификация

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

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 2018 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 по НПО, остались прежними ввиду того, что таблица, рекомендованная АПА, более консервативна, чем статистика РФ даже и с корреляцией. 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 за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

Пассивы Фонда

Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению

Пенсионные схемы

Действующая редакция Пенсионных правил Фонда утверждена Советом Фонда 10 февраля 2017 г., протокол № 83, и зарегистрирована Центральным Банком РФ 22 марта 2017 г.

Используемая в Пенсионных правилах терминология общепринята. Пенсионные правила Фонда соответствуют Федеральному закону «О негосударственных пенсионных фондах» от 07 мая 1998 г., «Требованиям к пенсионным схемам негосударственных пенсионных фондов, применяемых для негосударственного пенсионного обеспечения населения», утвержденным Правительством РФ от 13 декабря 1999 г. № 1385.

Пенсионные правила Фонда содержат 8 пенсионных схем:

Схема № 1 «С установленными взносами. Именная. С пенсионными выплатами в течение ряда лет».

Описание:

<i>Вкладчики</i>	<i>Юридические лица в пользу физических лиц и физические лица.</i>
<i>Срок выплаты пенсии</i>	<i>Продолжительность выплаты негосударственной пенсии устанавливается в соответствии с условиями пенсионного договора, представлением Вкладчика и (или) заявлением Участника, и может быть:</i> <i>• либо в течение установленного ряда лет (от 2 до 25 лет)</i> <i>• либо до исчерпания средств, но не менее чем в течение 2 лет</i>
<i>Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком</i>	<i>Устанавливается пенсионным договором.</i>
<i>Учет пенсионных взносов в Фонде</i>	<i>На ИПС Участников.</i>
<i>Расчет размера негосударственной пенсии</i>	<i>Исходя из объема средств на ИПС Участника на дату назначения пенсии.</i> <i>При окончании срока выплаты размер последней пенсии определяется исходя из средств, учтенных на ИПС Участника, и дохода за текущий год, начисленного по фактической ставке инвестиционного дохода.</i>
<i>Периодичность выплаты негосударственной пенсии</i>	<i>Устанавливается пенсионным договором при условии, чтобы разовая выплата была не менее установленного минимума.</i>
<i>Выплата выкупной</i>	<i>Договор может быть расторгнут как в накопительный, так и в выплатный период (с переводом средств в другой</i>

Выкупная сумма, выплачиваемая при расторжении пенсии определяется как:

$$S_{\text{вык}} = \sum_{j=1}^{N_{\text{взн}}} S_{\text{взн}} - \sum_{j=1}^{N_{\text{выпл}}} S_{\text{выпл}} + \alpha \times S_{\text{дох}} \quad (1)$$

где:

$S_{\text{вык}}$ – выкупная сумма, рублей;

${}_j S_{\text{взн}}$ – сумма j-го взноса, учтенного на пенсионном счете, рублей;

$S_{\text{дох}}$ – сумма дохода, учтенного на счете, рублей;

${}_j S_{\text{выпл}}$ – сумма j-й пенсии при срочных выплатах (на этапе накоплений) рублей;

$N_{\text{взн}}$ – количество пенсионных взносов, учтенных на счете;

$N_{\text{выпл}}$ – количество пенсионных выплат, учтенных на счете.

α – коэффициент, применяемый для расчета части дохода, выплачиваемой при расторжении пенсионного договора. Значение определяется по таблице значения в которой зависят от срока действия пенсионного договора и варьируются в пределах от 0 до 85%.

В случае расторжения пенсионного договора после назначения негосударственной пенсии Участникам, Вкладчику необходимо получить и направить в Фонд письменное согласие Участников, получающих негосударственную пенсию, на расторжение пенсионного договора. Участники, которым назначена негосударственная пенсия и не давшие согласие на расторжение пенсионного договора, а также Участники по пенсионным договорам, расторгнутым в связи с ликвидацией Вкладчика - юридического лица, должны заключить с Фондом новый пенсионный договор и выбрать пенсионную схему, предусмотренную настоящими Правилами. Пенсионные обязательства, учтенные на именном пенсионном счете, открытом Участнику по условиям расторгаемого пенсионного договора, рассчитанные на дату расторжения пенсионного договора, переводятся на пенсионный договор, заключенный Участником (Вкладчиком в свою пользу) с Фондом.

Правопреемство

Предусматривается по пенсионным договорам с Вкладчиками – физическими лицами в течение всего срока действия пенсионного договора.

По пенсионным договорам с Вкладчиками – юридическими лицами – в соответствии с пенсионным договором с Вкладчиками.

В соответствии с МСФО 4 пенсионные договоры в рамках данной пенсионной схемы классифицированы Фондом как инвестиционные с НВПДВ.

Схема № 2. «С установленными взносами. Именная. С пожизненными пенсионными выплатами».

Описание:

<i>Вкладчик</i>	<i>Юридические лица в пользу физических лиц и физические лица.</i>
<i>и</i>	
<i>Срок</i>	<i>Негосударственная пенсия выплачивается пожизненно.</i>
<i>выплаты</i>	
<i>пенсии</i>	
<i>Размер,</i>	<i>Устанавливается пенсионным договором.</i>
<i>периодич</i>	
<i>ность</i>	
<i>внесения</i>	
<i>пенсионн</i>	
<i>ых</i>	
<i>взносов</i>	
<i>Вкладчик</i>	
<i>ом</i>	
<i>Учет</i>	<i>На ИПС Участников.</i>
<i>пенсионн</i>	
<i>ых</i>	
<i>взносов в</i>	
<i>Фонде</i>	
<i>Расчет</i>	<i>Исходя из объема средств на ИПС Участника на дату</i>
<i>размера</i>	<i>назначения пенсии.</i>
<i>негосуда</i>	
<i>рственно</i>	
<i>й пенсии</i>	
<i>Периоди</i>	<i>Устанавливается пенсионным договором при условии, чтобы</i>
<i>чность</i>	<i>разовая выплата была не менее установленного минимума.</i>
<i>выплаты</i>	
<i>негосуда</i>	
<i>рственно</i>	
<i>й пенсии</i>	
<i>Выплата</i>	<i>В случае расторжения пенсионного договора в</i>
<i>выкупной</i>	<i>накопительный период выкупная сумма выплачивается</i>
<i>суммы</i>	<i>Вкладчику или переводится в другой негосударственный</i>
	<i>пенсионный фонд. Выкупная сумма при этом</i>
	<i>рассчитывается в соответствии с разделом 11 Правил.</i>

Выкупная сумма, выплачиваемая при расторжении пенсионного ,
определяется как:

$$S_{\text{вык}} = \sum_{j=1}^{N_{\text{взн}}} S_{\text{взн}} - \sum_{j=1}^{N_{\text{выпл}}} S_{\text{выпл}} + \alpha \times S_{\text{дох}} \quad (11.1.)$$

где:

$S_{\text{вык}}$ – выкупная сумма, рублей;

$S_{\text{взн}}$ – сумма j-го взноса, учтенного на пенсионном счете, рублей;

$S_{\text{дох}}$ – сумма дохода, учтенного на счете, рублей;

$S_{\text{выпл}}$ – сумма j-й пенсии при срочных выплатах (на этапе накопления равн
рублей;

$N_{\text{взн}}$ – количество пенсионных взносов, учтенных на счете;

$N_{\text{выпл}}$ – количество пенсионных выплат, учтенных на счете.

α – коэффициент, применяемый для расчета части дохода, выплачиваем
расторжении пенсионного договора. Значение определяется по таблице:

значения в которой зависят от срока действия пенсионного
договора и варьируются в пределах от 0 до 85%.

**В случае назначения пожизненной пенсии выкупная сумма
при расторжении пенсионного договора не выплачивается.**

Правопр еемство	Предусматривается по пенсионным договорам с Вкладчиками – физическими лицами в отношении участников, умерших до назначения пенсии.
--------------------	--

Тарифы для фондирования средств (/расчета размера пенсионной выплаты) по данной
пенсионной схеме являются достаточно консервативными. Для сравнения ниже
приведены действующие тарифы Фонда и расчетные для принятых актуарных
предположений.

	мужчины	женщины
пенсионный возраст (расчетный)	61	58
действ. тарифы Фонда	132,8	182,6
коэф-т назначения пенсии при принятых акт. предполож. (ТС АПА, 5.7%)	129,3	153,2

В соответствии с МСФО 4 пенсионные договоры в рамках данной пенсионной схемы классифицированы Фондом как страховые.

Замечание: в результате анализа Пенсионных правил и практики работы Фонда Актуарием даны следующие рекомендации.

В случае смерти вкладчика - физического лица, наступившей в период выплат в соответствии с п.12.2 Правил Фонд осуществляет перевод пенсионных резервов, учитываемых на именном пенсионном счете, в страховой резерв Фонда. Направление остатков со счетов умерших в Страховой резерв является методологически некорректным и уменьшает фактический размер страхового резерва. Страховая схема, средства на которую лежат в РППО, должна сохранять замкнутость. Эти остатки предназначены по самой сути страховой схемы на выплаты тем, кто живет дольше среднего ожидаемого срока и участвуют во всех расчетах по схеме. А Страховой резерв предназначен для выплат в нерегулярных ситуациях, когда происходят, в частности, падения на фондовом рынке или демографические, непредусмотренные изменения.

Фонду рекомендуется:

- образовать Резерв пожизненных выплат целиком по пенсионной схеме 2, с переводом в него средств со счетов умерших;
- в целях более точного расчета обязательств Фонду рекомендуется построить собственную таблицу смертности, составленную на основе наблюдений фактической смертности Участников Фонда.

Схема № 3. «С установленными взносами. Солидарная. С пенсионными выплатами в течение ряда лет».

Описание:

Вкладчики	–	Вкладчиком может быть любое юридическое лицо в пользу физических лиц.
Срок выплаты пенсии	–	В течение срока, установленного пенсионным договором. Вкладчик вправе выбрать продолжительность выплаты пенсии от 2 до 25 лет (в полных годах) или до исчерпания счета.
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов	–	Устанавливается пенсионным договором.
Вкладчиком		
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	Пенсионные взносы Вкладчика, доход от их размещения, выплаты негосударственной

пенсии Участнику, а также выкупных сумм учитываются на солидарном пенсионном счёте Вкладчика.

*Расчет размера
негосударственной
пенсии*

—

Размер негосударственных пенсий, назначаемых Участнику, определяется представлением Вкладчика по согласованию с Фондом (распорядительное письмо Вкладчика), на основании актуарных расчетов, исходя из достаточности пенсионных обязательств, учтенных на солидарном пенсионном счете на дату расчета, для исполнения обязательств по выплате пенсии Фонда перед этим Участником.

*Периодичность
выплаты
негосударственной
пенсии*

—

Устанавливается пенсионным договором при условии, чтобы разовая выплата была не менее установленного минимума.

*Выплата выкупной
суммы*

—

В случае расторжения пенсионного договора в накопительный период в соответствии с п.6.5.3. выкупная сумма выплачивается Вкладчику или переводится в другой негосударственный пенсионный фонд. Выкупная сумма при этом рассчитывается в соответствии с разделом 11 Пенсионных правил. В случае расторжения пенсионного договора после назначения негосударственной пенсии Участникам, Вкладчику необходимо получить и направить в Фонд письменное согласие Участников, получающих негосударственную пенсию, на расторжение пенсионного договора. Участники, которым назначена негосударственная пенсия и не давшие согласие на расторжение пенсионного договора, а также Участники по пенсионным договорам, расторгнутым в связи с ликвидацией Вкладчика - юридического лица, должны заключить с Фондом новый пенсионный договор и выбрать пенсионную схему, предусмотренную настоящими Правилами. Пенсионные обязательства, учтённые на именном пенсионном счете, открытом Участнику по условиям расторгаемого пенсионного договора, рассчитанные на дату расторжения пенсионного договора, переводятся на пенсионный договор, заключенный Участником (Вкладчиком в свою пользу) с Фондом. Пенсионные обязательства, учтённые на солидарном счете Вкладчика, после актуарного оценивания переводятся на именные

пенсионные счета Участников, открытых в рамках пенсионных договоров, заключенных Участниками (Вкладчиками в свою пользу) с Фондом.

Правопреемство

–

Правопреемство (наследование) по данной пенсионной схеме не предусматривается

В соответствии с МСФО 4 пенсионные договоры в рамках данной пенсионной схемы классифицированы Фондом как инвестиционные с НВПДВ.

Схема № 4. Схема № 4 «С установленными взносами. Солидарная. С пожизненными пенсионными выплатами».

Описание:

Вкладчики	Вкладчики- юридические лица заключают пенсионный договор в пользу Участника (Участников).
Срок выплаты пенсии	Негосударственная пенсия выплачивается пожизненно.
Размер, периодически внесения пенсионных взносов Вкладчиком	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	Пенсионные взносы Вкладчика, доход от их размещения, выплаты негосударственной пенсии Участнику, а также выкупных сумм учитываются на солидарном пенсионном счёте Вкладчика.
Расчет размера негосударственной пенсии	Размер негосударственных пенсий, назначаемых Участнику, определяется представлением Вкладчика по согласованию с Фондом (распорядительное письмо Вкладчика), на основании актуарных расчетов, исходя из достаточности пенсионных обязательств, учтенных на солидарном пенсионном счете на дату расчета, для исполнения обязательств по выплате пенсии Фонда перед этим Участником.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	Устанавливается пенсионным договором при условии, чтобы разовая выплата была не менее установленного минимума.
Выплата выкупной суммы	В случае расторжения пенсионного договора в накопительный период выкупная сумма выплачивается Вкладчику или переводится в другой негосударственный пенсионный фонд. Выкупная сумма при этом рассчитывается в соответствии с разделом 11 Правил.

Выкупная сумма, выплачиваемая при расторжении пенсионного договора определяется как:

$$S_{\text{вык}} = \sum_{j=1}^{N_{\text{взн}}} S_{\text{взн}} - \sum_{j=1}^{N_{\text{выпл}}} S_{\text{выпл}} + \alpha \times S_{\text{дох}} \quad (11.1.)$$

где:

$S_{\text{вык}}$ – выкупная сумма, рублей;

$S_{\text{взн}}$ – сумма j-го взноса, учтенного на пенсионном счете, рублей;

$S_{\text{дох}}$ – сумма дохода, учтенного на счете, рублей;

$S_{\text{выпл}}$ – сумма j-й пенсии при срочных выплатах (на этапе накопления равна рублей);

$N_{\text{взн}}$ – количество пенсионных взносов, учтенных на счете;

$N_{\text{выпл}}$ – количество пенсионных выплат, учтенных на счете.

α – коэффициент, применяемый для расчета части дохода, выплачиваемого при расторжении пенсионного договора. Значение определяется по таблице:

значения в которой зависят от срока действия пенсионного договора и варьируются в пределах от 0 до 85%.

Правопреемство	Правопреемство по данной пенсионной схеме не предусматривается.
----------------	---

В соответствии с МСФО 4 пенсионные договоры в рамках данной пенсионной схемы классифицированы Фондом как страховые.

Схема № 5. «С установленным размером выплат. Именная. С пенсионными выплатами в течение ряда лет».

На отчетную дату действующих договоров по данной схеме у Фонда нет.

Схема № 6. «С установленным размером выплат. Именная. С пожизненными пенсионными выплатами».

На отчетную дату действующих договоров по данной схеме у Фонда нет.

Схема № 7. «С установленным размером выплат. Солидарная. С пенсионными выплатами в течение ряда лет».

Описание:

Вкладчики	Вкладчик заключает пенсионный договор в пользу Участника (Участников).
Срок выплаты пенсии	В течение срока, установленного пенсионным договором (в полных годах).
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов	Устанавливается пенсионным договором.
Вкладчиком	
Учет пенсионных	Пенсионные взносы Вкладчика, доход от их размещения, выплаты негосударственной пенсии Участнику

взносов в Фонде	(Участникам), а также выкупных сумм учитываются на СПС Вкладчиков.
Расчет размера негосударственной пенсии	Назначение негосударственной пенсии Участнику производится Фондом в соответствии с распорядительным письмом Вкладчика и других документов и сведений по данному Участнику.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	Устанавливается пенсионным договором при условии, чтобы разовая выплата была не менее установленного минимума.
Выплата выкупной суммы	Вкладчикам – производится при прекращении пенсионного договора.

Выкупная сумма, выплачиваемая при расторжении пенсии определяется как:

$$S_{\text{вык}} = \sum_{j=1}^{N_{\text{взн}}} S_{\text{взн}} - \sum_{j=1}^{N_{\text{выпл}}} S_{\text{выпл}} + \alpha \times S_{\text{дох}} \quad (1)$$

где:

$S_{\text{вык}}$ – выкупная сумма, рублей;

${}_j S_{\text{взн}}$ – сумма j-го взноса, учтенного на пенсионном счете, рублей;

$S_{\text{дох}}$ – сумма дохода, учтенного на счете, рублей;

${}_j S_{\text{выпл}}$ – сумма j-й пенсии при срочных выплатах (на этапе накоплений), рублей;

$N_{\text{взн}}$ – количество пенсионных взносов, учтенных на счете;

$N_{\text{выпл}}$ – количество пенсионных выплат, учтенных на счете.

α – коэффициент, применяемый для расчета части дохода, выплачиваемой при расторжении пенсионного договора. Значение определяется по таблице значения в которой зависят от срока действия пенсионного договора и варьируются в пределах от 0 до 85%.

Правопреемство	Правопреемство по данной пенсионной схеме не предусматривается.
----------------	---

В соответствии с МСФО 4 пенсионные договоры в рамках данной пенсионной схемы классифицированы Фондом как страховые.

Схема № 8. «С установленным размером выплат. Солидарная. С пожизненными пенсионными выплатами».

Замечание: на отчетную дату в Фонде имеются действующие пенсионные договоры по схеме 1 по правилам 2000 г. (соответствует схеме 8 действующих Правил).

Описание:

Вкладчики	Вкладчики- юридические лица заключают пенсионный договор в пользу Участника (Участников).
Срок выплаты пенсии	Негосударственная пенсия выплачивается пожизненно.

<i>Размер, периодически внесения пенсионных взносов Вкладчиком</i>	<i>Устанавливается пенсионным договором.</i>
<i>Учет пенсионных взносов в Фонде</i>	<i>Пенсионные взносы Вкладчика, доход от их размещения, выплаты негосударственной пенсии Участнику, а также выкупных сумм учитываются на солидарном пенсионном счете Вкладчика.</i>
<i>Расчет размера негосударственной пенсии</i>	<i>Размер негосударственных пенсий, назначаемых Участнику, определяется представлением Вкладчика по согласованию с Фондом (распорядительное письмо Вкладчика), на основании актуарных расчетов, исходя из достаточности пенсионных обязательств, учтенных на солидарном пенсионном счете на дату расчета, для исполнения обязательств по выплате пенсии Фонда перед этим Участником.</i>
<i>Периодичность выплаты негосударственной пенсии</i>	<i>Устанавливается пенсионным договором при условии, чтобы разовая выплата была не менее установленного минимума.</i>
<i>Выплата выкупной суммы</i>	<i>В случае расторжения пенсионного договора в накопительный период выкупная сумма выплачивается Вкладчику или переводится в другой негосударственный пенсионный фонд. Выкупная сумма при этом рассчитывается в соответствии с разделом 11 Правил.</i>

Выкупная сумма, выплачиваемая при расторжении пенсионного определяется как:

$$S_{\text{вык}} = \sum_{j=1}^{N_{\text{взн}}} S_{\text{взн}} - \sum_{j=1}^{N_{\text{выпл}}} S_{\text{выпл}} + \alpha \times S_{\text{дох}} \quad (11.1.)$$

где:

$S_{\text{вык}}$ – выкупная сумма, рублей;

${}_j S_{\text{взн}}$ – сумма j-го взноса, учтенного на пенсионном счете, рублей;

$S_{\text{дох}}$ – сумма дохода, учтенного на счете, рублей;

${}_j S_{\text{выпл}}$ – сумма j-й пенсии при срочных выплатах (на этапе накопления равн рублей;

$N_{\text{взн}}$ – количество пенсионных взносов, учтенных на счете;

$N_{\text{выпл}}$ – количество пенсионных выплат, учтенных на счете.

α – коэффициент, применяемый для расчета части дохода, выплачиваем расторжении пенсионного договора. Значение определяется по таблице:

значения в которой зависят от срока действия пенсионного договора и варьируются в пределах от 0 до 85%.

В соответствии с МСФО 4 пенсионные договоры в рамках данной пенсионной схемы классифицированы Фондом как страховые.

Сведения о классификации договоров предоставлены Фондом.

Во всех схемах определены порядок уплаты пенсионных взносов, порядок расчета размеров негосударственных пенсий и условия их выплаты, условия выплаты выкупных сумм. В описании пенсионных схем используется общепринятая терминология.

Участники и вкладчики

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

Фонд представил информацию об именных пенсионных счетах участников. Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту и выплат в течение следующего года приведены в таблицах в приложении. Сроки выплат по пожизненным пенсиям приведены в таблице приложения 3. Средний срок выплат по срочным пенсиям составляет 8,8 лет.

Актuarные предположения

Ставка дисконтирования

Согласно результатам торгов на ММВБ, доходность бескупонных облигаций федерального займа (ОФЗ) со сроком погашения свыше 10 лет составляет 8,8% годовых (в приложении приведена кривая бескупонной доходности государственных облигаций на ММВБ на дату 28.12.2018¹.)

Принимая во внимание, что максимальная величина вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария как правило составляет 10% от полученного инвестиционного дохода (ИД), а величина гарантии для НПО не превышает 0,6%², ставка дисконтирования для расчета стоимости обязательств по НПО, включающих расходы Фонда (п. 2.10 ФСАД НПФ), равна $(8,8\% - 0,6\%) \times 0,9 = 7,4\%$. При проведении оценивания на дату 31.12.17 использовалась ставка дисконтирования равная 5.07%.

Доходность пенсионных резервов

Уровень доходности, учитываемый для начисления на пенсионные счета, при расчете обязательств принят равным 6%, что составляет 80,75% от расчетной ставки дисконтирования. Учтено отчисление ИД в страховой резерв. За последние 4 года среднее отчисление в СР составило 6% от ИД. При проведении оценивания на дату 31.12.17 уровень начисленной доходности принимался равным 5.07%. На основании

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

² 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

исторических данных за период 2014-2018 гг., средняя арифметическая доходность, начисленная на счета участников Фонда, составляет 6.69%.

Темп роста пенсионных выплат

Темп роста пенсионных выплат по инвестиционным контрактам принят равным уровню доходности на счета, т.е. 6%. Для страховых контрактов темп роста пенсионных выплат принят равным 0 (Согласно п 3.3.9 ФСАД НПФ, на основании опыта при расчете обязательств в отсутствии условий, определяющих темп индексации, темп роста пенсионных выплат принимается равным 0%).

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, предполагается, что возраст выхода не изменится по сравнению с предыдущим годом и останется равным **61** году для мужчин и **57** годам для женщин, получающих срочные пенсионные выплаты и **58** годам- для женщин, получающих пожизненные пенсионные выплаты (по фактической статистике оформления негосударственной пенсии в фонде).

Пенсии по инвалидности

Обязательства по выплате пенсии по инвалидности не учитывались.

Таблица смертности

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

Фондом были предоставлены данные о числе смертных случаев среди участников на этапе выплат. Количество умерших участников больше рассчитанного по таблице АПА.

В качестве предположения была взята, как и в прошлом году таблица смертности АПА, более консервативная, чем общая по РФ с корректировкой.

Операционные расходы

По данным Фонда, расходы на сопровождение одного договора НПО составляют 244 руб. в год (среднее значение за последние 5 лет). В 2017 году расходы учитывались в размере 238 руб. Темп роста расходов принят равным уровню инфляции по прогнозу ЕIU - 4%.

Вероятность расторжения договоров

Согласно статистике, предоставленной фондом, вероятность расторжения договоров НПО на этапе накопления учитывалась, учитывалась в размере 0,53% (среднее значение за последние 7 лет) В прошлом году вероятность расторжения договора принималась в размере 0,48%.

Предполагаемый размер будущих взносов

Актuarное предположение о ежегодном размере взносов по НПО соответствует усредненному взносу по возрастным группам участников с шагом 1 год, отдельно для мужчин и женщин.

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

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

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

Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению приведены в таблице 2. Ограничение, установленное п 6.1.2. 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. 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..

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

П/п	Группа	Стоимость обязательств с учетом гарантированных выплат (учитываются фактические расходы)	Стоимость обязательств, отраженная а актуарном заключении (расходы учитываются в размере не менее 15% от ИД)
	Инвестиционные договоры , всего	10 939 814	10 939 814
	в т.ч. в выплатном периоде	5 164 201	5 165 053
1	Схема 1	10 731 051	10 731 051
2	в т.ч. в выплатном периоде	4 955 438	4 956 290
3	схема 3 накопит периода	208 763	208 763
4	в т.ч. в выплатном периоде	208 763	208 763
5	Страховые договоры, всего	140 810	141 662
6	в т.ч. в выплатном периоде	101 641	102 493
7	Схема 2	33 635	34 487
8	в т.ч. в выплатном периоде	19 615	20 467
9	Схема 4 (до исчерпания)	27 184	27 184
10	в т.ч. в выплатном периоде	2 035	2 035
11	Схема 7	70 749	70 749
12	в т.ч. в выплатном периоде	70 749	70 749
13	Схема 8	9 242	9 242
14	в т.ч. в выплатном периоде	9 242	9 242

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

Актуарием был отдельно рассмотрен сценарий, при котором происходит прекращение поступления взносов. При этом договоры не расторгаются и исполняются в обычном

режиме, только в ситуации отсутствия новых взносов. Итоги расчетов отражены в следующей таблице:

Таблица 3. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению в отсутствие взносов(тыс. руб.)

П/ п	Группа	Стоимость обязательств с учетом гарантированных выплат (учитываются фактические расходы)	Балансовая стоимость обязательств ,	Стоимость обязательств, отраженная а актуарном заключении (расходы учитываются в размере не менее 15% от ИД)
	Инвестиционные договоры , всего	10 939 814	10 939 814	10 939 814
	в т.ч. в выплатном периоде	5 164 201	5 165 053	5 165 053
1	Схема 1	10 731 051	10 731 051	10 731 051
2	в т.ч. в выплатном периоде	4 955 438	4 956 290	4 956 290
3	схема 3 накопит периода	208 763	208 763	208 763
4	в т.ч. в выплатном периоде	208 763	208 763	208 763
5	Страховые договоры, всего	140 810	141 662	140 810
6	в т.ч. в выплатном периоде	101 641	102 493	101 641
7	Схема 2	33 635	34 487	33 635
8	в т.ч. в выплатном периоде	19 615	20 467	19 615
9	Схема 4 (до исчерпания)	27 184	27 184	27 184
10	в т.ч. в выплатном периоде	2 035	2 035	2 035
11	Схема 7	70 749	70 749	70 749
12	в т.ч. в выплатном периоде	70 749	70 749	70 749
13	Схема 8	9 242	9 242	9 242
14	в т.ч. в выплатном периоде	9 242	9 242	9 242

Уровень собственного обеспечения выплат по всем пенсионным схемам в выплатном периоде составляет 100%.

В накопительном периоде:

- для действующих схемы с установленными взносами размер выплат рассчитывается в момент назначения пенсии и не предполагает для выполнения обязательств дальнейшего поступления взносов;
- для действующих схемы с установленными выплатами размер выплат устанавливается распорядительным письмом вкладчиков, а Фонд проверяет достаточность средств на СПС этого вкладчика в момент назначения пенсии и до полного окончания выплат. Дальнейшего поступления взносов для выполнения таких обязательств не предполагается.

Результаты анализа чувствительности

Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости пенсионных обязательств по НПО к изменению актуарных предположений приведена в таблице 4.

Таблица 4. Анализ чувствительности по НПО

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств, %
Изменение рыночной доходности	-1 процентный пункт	8,7%
	+1 процентный пункт	-7,3%
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	-0,02%
	-10%	0,02%

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

Изменение обязательств приведено в таблице 5

Таблица 5. Изменение обязательств по НПО

Показатели	Страховые договоры	Инвестиционные договоры с НВПДВ
Обязательства на начало отчетного периода	144 177	10 240 609
Пенсионные взносы	137 010	819 857
Пенсионные выплаты	-146 940	-598 284
Распределение результата инвестирования	7 352	478 422
Использовано из страхового резерва	-1	-790
Актuarные (прибыли)/убытки	1 242	0
Эффект изм. Фин. предположений	1 242	0
Эффект изм. Демогр. предположений	0	0
Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений	2 031	0
На отчетную дату	140 810	10 939 814

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

	Показатель	Сумма тыс.руб.
1	<i>Договоры НПО, классифицированные как страховые</i>	
а	Стоимость обязательств	140 810
б	Балансовая величина обязательств, классифицированных как страховые	141 662
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	140 810
г	Превышение стоимости обязательств над балансовой величиной, классифицированных как страховые (а- б)	-852
д	Величина возможной недооценки обязательств, классифицированных как страховые (в-б)	-852
2	<i>Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ</i>	
а	Стоимость обязательств	10 939 814
б	Балансовая величина обязательств, классифицированных как инвестиционные	10 939 814
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	10 939 814
г	Превышение стоимости обязательств над балансовой величиной, классифицированных как инвестиционные (а- б)	0
д	Величина возможной недооценки обязательств, классифицированных как инвестиционные (в-б)	0

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

Величина возможной недооценки равна нулю.

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	1 039 292	2 128 914	2 177 708	5 734 710	11 080 624

Активы фонда

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.

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

Структура и стоимость актуарных активов средств пенсионных резервов по состоянию на 31.12.2018 приведена в таблице 148

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 и их эквиваленты	129 878	129 965
Депозиты в кредитных организациях	3 345 000	3 365 602
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в том числе:	2 996 970	3 031 722
Облигации федерального займа	2 820 287	2 846 870
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации	176 683	184 852
Корпоративные облигации	4 652 793	4 748 497
Вложения в паи ЗПИФ	484 685	393 689
Сделки обратного РЕПО (с рейтингом от BBB- до BBB+)	75 804	75 851
Кредиторская задолженность по договорам НПО	-36 770	-36 770
Итого	11 648 360	11 708 556

Денежные средства и их эквиваленты размещены в российских банках, имеющих высокие кредитные рейтинги по шкале международных рейтинговых агентств, в основном с рейтингом уровня от BB- до BB+. Предполагаемая справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2018 года приблизительно равна их балансовой стоимости.

Депозиты со сроком погашения в мае 2019 года размещен в российском банке, имеющем рейтинг уровня от BB- до BB+ по международной шкале. Предполагаемая справедливая стоимость депозитов по состоянию на 31 декабря 2018 года приблизительно равна его балансовой стоимости.

Портфель долговых ценных бумаг включает в себя долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В категорию долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, Фонд классифицирует облигации, не имеющие активного рынка и приобретаемые с целью получения купонного дохода, по которым у Фонда есть намерение удерживать их в портфеле в обозримом будущем.

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.

В облигации федерального займа (ОФЗ) размещено 24,25% от общего количества активов. ОФЗ обладают рейтингом уровня от BBB- до BBB+ по шкале международных рейтинговых агентств.

Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации составляют 1,57% от общего количества активов.

Корпоративные облигации составляют 40,44% от общей стоимости активов. Основные эмитенты в портфеле корпоративных облигаций – крупнейшие российские компании. Кредитное качество корпоративных облигаций приведено в таблице выше.

Стоимость паёв ЗПИФ составляет 3,37% от стоимости активов.

Информация о паях ЗПИФ:

1) Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания ВЕЛЕС Менеджмент.

2) Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости Общество с ограниченной ответственностью "РЕГИОН Девелопмент".

Общая стоимость активов с кредитными рейтингами от BBB- до BB+ составила около 87%.

Балансовая стоимость пенсионных резервов приведена в таблице 9.

Таблица 9. Пенсионные резервы

Наименование резерва	Сумма резерва на 31.12.2018, тыс. руб.
РППО по договорам НПО, классифицированным как страховые	141 662
РППО по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные с НПВДВ	10 939 814
Итого обязательств	11 081 476
Страховой резерв	566 884
Итого	11 648 360

Сроки исполнения обязательств

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.

Средства Фонда инвестируются на принципах ликвидности и диверсификации активов. Инвестиции Фонда в основном состоят из вложений в долговые ценные бумаги, депозиты в кредитных организациях и краткосрочные сделки обратного РЕПО. Портфель инвестиций в ценные бумаги диверсифицирован и включает в себя долевыми и долговые ценные бумаги компаний различных отраслей.

В бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонд представляет анализ финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, руководство Фонда относит в категорию погашаемых сроком «До 1 года», так как данные вложения состоят из ликвидных ценных бумаг, обращаемых на бирже, приобретенных с целью перепродажи в ближайшем будущем. Депозиты, сделки обратного РЕПО и дебиторская задолженность распределены по категориям в соответствии с ожидаемыми сроками погашения, по состоянию на 31 декабря 2017 года все депозиты и дебиторская задолженность имели сроки погашения до 1 года. Финансовые вложения в ЗПИФ являются инвестициями в дочерние компании и не раскрываются по срокам погашения в анализе ликвидности. Кредиторская задолженность является краткосрочной, со сроками погашения до 1 года.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод о том, что Фонд имеет совокупный избыток ликвидности финансовых активов и может выполнить все свои финансовые обязательства.

Сопоставление данных приведённой ниже таблицы с потоком выполнения обязательств показывает, что поток активов с упреждением перекрывает поток обязательств.

Таблица 10. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по НПО (тыс.руб.)

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	6 211 605	861 990	980 920	3 654 041	11 708 556

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 и их эквиваленты	6 430	6 430
Депозиты в кредитных организациях	245 598	245 598
Инвестиции в дочерние предприятия	160 009	160 009
Нематериальные и прочие активы	3 598	3 598
Основные средства	110	110
Отложенные налоговые обязательства	2 939	2 939
Итого актуарных активов собственных средств	418 683	418 683

Денежные средства и их эквиваленты, а также депозиты размещены в Россельхозбанке, имеющем рейтинг ВВ+, Предполагаемая справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2018 года приблизительно равна их балансовой стоимости.

Таблица 12. Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от собственных средств

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	418 683				418 683

Актuarный баланс по Фонду

Сводные показатели по Фонду приведены в таблице 13.

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

Активы	Сумма
Активы пенсионных резервов	11 708 556
Активы, в которые размещены собственные средства	418 683
Обязательства	
Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	11 080 624
Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	
Итого НПО	11 080 624
Всего активов (А)	12 127 240
Всего обязательств (П)	11 080 624

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

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

Таблица 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	1 039 292	2 128 914	2 177 708	5 734 710	11 080 624
	активы	6 211 605	861 990	980 920	3 654 041	11 708 556
СС	активы	418 683				418 683
Итого	Обязательства	1 039 292	2 128 914	2 177 708	5 734 710	11 080 624
	Активы	6 630 288	861 990	980 920	3 654 041	12 127 239

Выводы

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.

Приложение 1.

Перечень сведений, предоставленных Заказчиком актуарного оценивания

Общие вопросы

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

Негосударственное пенсионное обеспечение

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

Приложение 2 Методика расчета потоков обязательств.

1. Расчёт потоков по НПО

Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению принимаются равными сумме обязательств:

- перед участниками, которым установлена пожизненная негосударственная пенсия;
- перед участниками, которым установлена негосударственная пенсия на определенный срок;
- перед участниками, которым установлена негосударственная пенсия на срок «до исчерпания»;
- перед участниками, находящимися на этапе накопления, в отношении которых договорами негосударственного пенсионного обеспечения предусмотрено применение именных пенсионных счетов;
- перед вкладчиками, договорами негосударственного пенсионного обеспечения с которыми предусмотрено применение солидарных пенсионных счетов.

1.1 Этап накопления

На формирование денежных потоков по программе НПО оказывают влияние следующие актуарные предположения:

- таблица смертности;
- ставка дисконтирования;
- годовой размер взносов;
- вероятность сменить Фонд;
- инвестиционный доход;
- ежегодное увеличение взносов;
- процент дохода, идущий на формирование СС;
- операционные расходы;
- расчетный тариф фонда (для пожизненной выплаты) или средний ожидаемый срок выплаты (для срочной выплаты);
- возраст выхода на пенсию.

Основные соотношения имеют следующий вид:

$$\text{Contrib}(i) = \frac{L_{i+\text{age}}}{L_{\text{age}}} * (1 + \varepsilon)^i * \text{nleav}(i) * \text{contr}_0 * \text{if}(i < \text{ПВ}; 1; 0)$$

$$\begin{aligned} \text{Payment}(i) &= \text{if}(\text{Сх} \\ &= 0; \frac{\text{Count}(\text{ПВ})}{n} * (1 + \gamma)^{i-\text{ПВ}} \\ &* \text{if}(i - \text{ПВ} \geq n; 0; 1); \text{if} \left(i + \text{age} \right. \\ &< \text{ПВ}; 0; \text{if} \left(i + \text{age} \right. \\ &= \text{ПВ}; 6 * \frac{\text{Count}(\text{ПВ})}{N}; 12 * \frac{\text{Count}(\text{ПВ})}{N} * (1 + \gamma)^{i-\text{ПВ}} * \frac{L_{i+\text{age}}}{L_{\text{ПВ}}} \left. \right) \left. \right) \end{aligned}$$

$$\text{Count}(i) = \text{Count}(i - 1) * (1 + \gamma) + \text{Contrib}(i) - \text{Payment}(i) - \text{Leave}(i) - \text{mort}(i)$$

$$\text{Leave}(i) = \text{Count}(i - 1) * \left(k * \left(1 - \frac{L_{i+age}}{2L_{age}} \right) * \text{if}(i \geq \text{ПВ}; 0; 1) \right)$$

$$\text{mort}(i) = \text{Count}(i - 1) * \left(\frac{L_{i+age}}{L_{age}} * \left(1 - k/2 \right) * \text{if}(i \geq \text{ПВ}; 0; 1) \right)$$

$$\begin{aligned} \text{Income}(i) &= \text{Count}(i - 1) * \alpha * \Delta - \text{Payment}(i) * \alpha * \Delta \\ \text{Expences}(i) &= \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} &= \text{if} \left(i < \text{ПВ}; 1; \text{if} \left(C_x = 0; \left(\text{if}(i - \text{ПВ} \geq n; 0; 1) \right) \right) \right) * \frac{L_i}{L_{age}} \\ &* \max \left((1 - k)^i; (1 - k)^{\text{ПВ} - \text{age}} \right) * (1 + \beta)^i * \exp_0 \end{aligned}$$

Contrib(i) – ожидаемый взнос за участника в i-й год от ДО

Payment(i) – ожидаемая пенсионная выплата участнику в i-й год от ДО

Count(i) – состояние ИПС в i-й год от ДО

Leave(i) – ожидаемая выводимая из фонда сумма при переходе участника в другой фонд в i-й год от ДО

mort(i)- ожидаемые выплаты наследникам в i-й год от ДО

Income(i) – ожидаемая величина отчислений в ИОУД от средств участника в i-й год от ДО

Expenses(i) – ожидаемая величина затрат на обслуживание ИПС в i-й год от ДО

L_i – количество живущих в возрасте i по таблице смертности

age – возраст участника на ДО

$nleav(i) = \text{if}(age + i < \text{ПВ}; (1 - k)^i; 0)$ – вероятность нерасторжения договора в возрасте i

ПВ – пенсионный возраст участника

N - расчетный тариф фонда для пожизненной выплаты или тариф для срочной выплаты на n лет (средний ожидаемый срок выплаты);

C_x – параметр схемы $C_x = 1$ для пожизненной выплаты и $C_x = 0$ для срочной выплаты

α - ставка дисконтирования

β – прогноз роста операционных расходов

γ – ставка начисления дохода на ИПС

Δ - процент дохода, направляемый в СС

ϵ - прогноз роста взноса

k – вероятность расторжения договора

contr₀ – средняя величина взноса на одного участника

exp₀ – средняя стоимость обслуживания одного ИПС.

Тогда,

$$\text{NPVcontributions} = \sum_j \sum_i \frac{\text{Contrib}(i)}{(1 + \alpha)^i}$$

$$\text{NPVpayment} = \sum_j \sum_i \frac{\text{Payment}(i) + \text{Leave}(i) + \text{mort}(i)}{(1 + \alpha)^i}$$

$$\text{NPVincome} = \sum_j \sum_i \frac{\text{Income}(i)}{(1 + \alpha)^i}$$

$$\text{NPVexpenses} = \sum_j \sum_i \frac{\text{Expences}(i)}{(1 + \alpha)^i}, \text{ где}$$

NPVcontributions – дисконтированная стоимость потока взносов;

NPVpayments – дисконтированная стоимость потока выплат;

NPV_{incomes} – дисконтированная стоимость потока средств в собственные средства фонда;

NPV_{expenses} – дисконтированная стоимость потока расходов;

j - количество застрахованных лиц;

i - номер года от ДО. Верхний предел определяется пределом таблицы дожития.

1.2 Этап выплат.

На формирование денежных потоков на этапе выплат по программе НПО оказывают влияние следующие актуарные предположения:

- таблица смертности;
- размер пенсии участников (или прогнозируемое списание средств с СПС) P_{мес};
- ставка дисконтирования;
- инвестиционный доход;
- процент дохода, идущий на формирование СС;
- операционные расходы.

Основные соотношения имеют следующий вид:

Для пожизненной выплаты

- $Payment(i) = 12 * P_{мес} * (1 + \gamma)^i * \frac{L_{i+age}}{L_{age}}$
- $Count(i) = Count(i - 1) * (1 + \gamma) - Payment(i)$
- $Income(i) = Count(i - 1) * \alpha * \Delta - Payment(i) * \alpha * \Delta$
- $Expenses(i) = \frac{L_i}{L_{age}} * (1 + \beta)^i * exp_0$

Для срочной выплаты

- $Payment(i) = 12 * P_{мес} * (1 + \gamma)^i * if(i \geq Nост; 0; 1)$
- $Count(i) = Count(i - 1) * (1 + \gamma) - Payment(i)$
- $Income(i) = Count(i - 1) * \alpha * \Delta - Payment(i) * \alpha * \Delta$
- $Expenses(i) = if(i \geq Nост; 0; 1) * (1 + \beta)^i * exp_0$

Для выплаты с СПС

- $Payment(i) = if(Count(i) = 0; 0; 1) * 12 * P_{мес} * (1 + \gamma)^i * if(i \geq Nост; 0; 1)$
- $Count(i) = MAX(Count(i - 1) * (1 + \gamma) - Payment(i); 0)$
- $Income(i) = Count(i - 1) * \alpha * \Delta - Payment(i) * \alpha * \Delta$
- $Expenses(i) = if(Count(i) = 0; 0; 1) * (1 + \beta)^i * exp_0$

Payment(i) – ожидаемая пенсионная выплата участнику (или с СПС) в i-й год от ДО

Count(i) – состояние суммарного счета выплат (или СПС) в i-й год от ДО

Income(i) – ожидаемая величина отчислений в СС от средств участника в i-й год от ДО

Expenses(i) – ожидаемая величина затрат на обслуживание счета участника в i-й год от ДО

L_i – количество живущих в возрасте i по таблице смертности

age – возраст участника на ДО

Nост – оставшийся срок выплат (при выплате до исчерпания Nост = Count(age)/12/P_{мес})

α - ставка дисконтирования

γ – ставка роста пособия (начисляемая доходность)

β – ставка роста операционных расходов

Δ - процент дохода, направляемый в СС

$\exp_0$ – средняя стоимость обслуживания ИПСучастника фонда на ДО.

Тогда,

$$\begin{aligned} NPV_{\text{payment}} &= \sum_j \sum_i \frac{\text{Payment}(i)}{(1 + \alpha)^i} \\ NPV_{\text{income}} &= \sum_j \sum_i \frac{\text{Income}(i)}{(1 + \alpha)^i} \end{aligned}$$

$$NPV_{\text{expenses}} = \sum_j \sum_i \frac{\text{Expenses}(i)}{(1 + \alpha)^i}, \text{ где}$$

NPV_{payments} – дисконтированная стоимость потока выплат;

NPV_{incomes} – дисконтированная стоимость потока средств в собственные средства фонда;

NPV_{expenses} – дисконтированная стоимость потока расходов;

j - количество застрахованных лиц;

i - номер года от ДО. Верхний предел определяется пределом таблицы дожития для пожизненной выплаты или датой окончания выплат для срочной схемы.

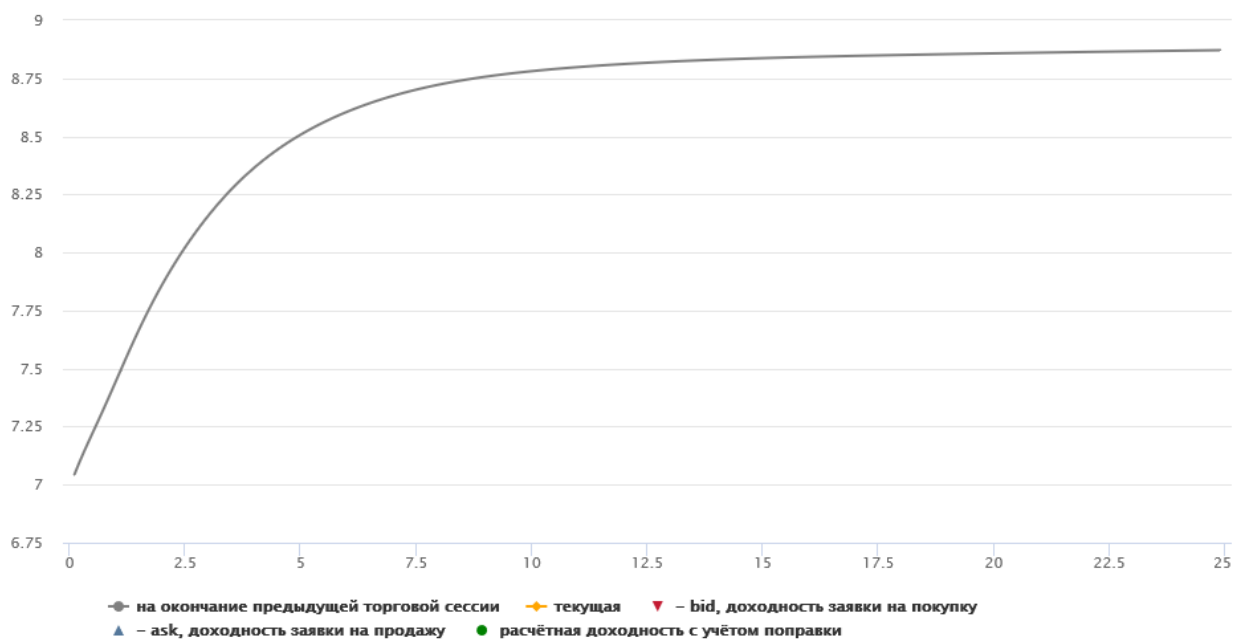
Приложение 3. Характеристики таблицы смертности

воз- раст	Lx		Оставшаяся прод- сть жизни, лет		воз- раст	Lx		Оставшаяся прод- сть жизни, лет	
	м	ж	м	ж		м	ж	м	ж
0	100 000	100 000	75,61	81,88	51	94 041	98 247	26,86	31,66
1	99 979	99 981	74,62	80,90	52	93 452	98 077	26,03	30,72
2	99 960	99 966	73,64	79,91	53	92 801	97 875	25,21	29,78
3	99 945	99 953	72,65	78,92	54	92 083	97 639	24,40	28,85
4	99 932	99 943	71,66	77,93	55	91 295	97 364	23,60	27,93
5	99 922	99 935	70,66	76,93	56	90 433	97 045	22,83	27,02
6	99 912	99 928	69,67	75,94	57	89 491	96 677	22,06	26,12
7	99 905	99 923	68,68	74,94	58	88 466	96 255	21,31	25,23
8	99 898	99 919	67,68	73,95	59	87 352	95 773	20,58	24,36
9	99 892	99 916	66,68	72,95	60	86 147	95 223	19,86	23,49
10	99 886	99 913	65,69	71,95	61	84 845	94 599	19,15	22,65
11	99 879	99 910	64,69	70,95	62	83 444	93 892	18,47	21,81
12	99 873	99 906	63,70	69,95	63	81 938	93 094	17,80	21,00
13	99 865	99 901	62,70	68,96	64	80 325	92 197	17,14	20,19
14	99 856	99 895	61,71	67,96	65	78 603	91 191	16,51	19,41
15	99 843	99 888	60,72	66,97	66	76 769	90 065	15,89	18,65
16	99 827	99 878	59,72	65,97	67	74 821	88 810	15,29	17,90
17	99 807	99 867	58,74	64,98	68	72 759	87 415	14,71	17,18
18	99 782	99 856	57,75	63,99	69	70 583	85 870	14,15	16,48
19	99 754	99 844	56,77	63,00	70	68 294	84 162	13,61	15,81
20	99 721	99 831	55,79	62,00	71	65 894	82 346	13,08	15,14
21	99 683	99 818	54,81	61,01	72	63 388	80 415	12,58	14,50
22	99 641	99 803	53,83	60,02	73	60 779	78 368	12,10	13,86
23	99 593	99 788	52,86	59,03	74	58 075	76 202	11,64	13,24
24	99 540	99 771	51,88	58,04	75	55 284	73 915	11,20	12,64
25	99 481	99 753	50,91	57,05	76	52 480	71 506	10,77	12,04
26	99 415	99 734	49,95	56,06	77	49 670	68 975	10,36	11,47
27	99 344	99 714	48,98	55,07	78	46 864	66 324	9,95	10,91
28	99 266	99 692	48,02	54,08	79	44 070	63 555	9,54	10,36
29	99 180	99 668	47,06	53,10	80	41 298	60 674	9,15	9,83
30	99 087	99 642	46,11	52,11	81	38 558	57 687	8,77	9,31
31	98 987	99 615	45,15	51,12	82	35 858	54 602	8,39	8,81
32	98 878	99 586	44,20	50,14	83	33 210	51 431	8,02	8,32
33	98 760	99 554	43,25	49,16	84	30 624	48 187	7,65	7,85
34	98 634	99 520	42,31	48,17	85	28 108	44 887	7,29	7,39
35	98 497	99 483	41,37	47,19	86	25 672	41 547	6,94	6,94
36	98 351	99 443	40,43	46,21	87	23 327	38 190	6,58	6,51
37	98 195	99 400	39,49	45,23	88	21 079	34 839	6,23	6,09
38	98 027	99 353	38,56	44,25	89	18 937	31 518	5,88	5,67
39	97 848	99 303	37,63	43,27	90	16 908	28 256	5,53	5,27
40	97 656	99 249	36,70	42,29	91	14 998	25 079	5,17	4,88
41	97 452	99 190	35,78	41,32	92	13 212	22 016	4,80	4,49
42	97 234	99 127	34,85	40,35	93	11 553	19 096	4,42	4,10
43	97 003	99 058	33,94	39,37	94	10 023	16 345	4,01	3,70
44	96 756	98 984	33,02	38,40	95	8 624	13 787	3,58	3,29
45	96 495	98 904	32,11	37,43	96	7 355	11 444	3,12	2,87
46	96 196	98 817	31,21	36,47	97	6 215	9 331	2,60	2,40
47	95 858	98 723	30,32	35,50	98	5 199	7 460	2,00	1,88
48	95 477	98 621	29,44	34,54	99	4 303	5 836	1,32	1,26
49	95 050	98 510	28,57	33,57	100	3 521	4 455	0,50	0,50
50	94 573	98 391	27,71	32,61					

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 28.12.2018³.

Рис. 3 Кривая бескупонной доходности на дату 28.12.18



С р о к д о п о г а ш е н и я, л ет												
Y(t), %												

³ <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>

Приложение 5. Половозрастное распределение участников по НПО

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

	Численность	Стоимость обязательств, руб.	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий), руб.
мужчины			
до 44 лет	14 281	752 687	4 778
45 - 49 лет	4 526	453 215	3 049
50 - 54 лет	5 081	594 043	13 926
55 - 59 лет	8 037	1 177 390	77 087
60 - 69 лет	13 875	2 749 009	434 504
70 - 79 лет	3 860	775 373	104 181
свыше 80 лет	1 232	107 884	8 274
Итого обязательства по мужчинам	50 892	6 609 601	645 800
женщины			
до 39 лет	4 390	135 497	1 185
40 - 44 лет	2 983	176 284	1 052
45 - 49 лет	4 110	301 627	2 787
50 - 54 лет	5 401	509 156	33 299
55 - 64 лет	13 236	1 504 247	259 858
65 - 74 лет	5 388	676 799	92 656
свыше 75 лет	2 773	58 290	4 841
Итого обязательства по женщинам	38 281	3 361 900	395 678
Итого	89 183	9 971 501	1 041 478

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

	Численность	Стоимость обязательств, руб.	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий), руб.
мужчины			
до 44 лет	83	2 407	14
45 - 49 лет	15	626	4
50 - 54 лет	21	1 284	9
55 - 59 лет	20	1 173	110
60 - 69 лет	70	27 394	4 884
70 - 79 лет	16	6 546	1 853
свыше 80 лет	16	2 936	587
Итого обязательства по мужчинам	241	42 366	7 462

женщины			
до 39 лет	9	86	0
40 - 44 лет	5	154	1
45 - 49 лет	9	870	5
50 - 54 лет	10	987	51
55 - 64 лет	16	1 153	231
65 - 74 лет	31	8 051	670
свыше 75 лет	22	2 969	641
Итого обязательства по женщинам	102	14 269	1 600
Итого	343	56 635	9 062