

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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

АО «НПФ Газпромбанк-фонд»

по итогам 2018 финансового года

Ответственный актуарий
/Симонов К.А./
Подпись

A blue circular stamp of the Federal Actuarial Chamber of Russia (Федеральная актуарная палата России) is stamped over the signature. The stamp contains the text "ФЕДЕРАЛЬНАЯ АКТУАРНАЯ ПАЛАТА РОССИИ" around the perimeter and "Симонов Константин Александрович" in the center. A blue ink signature is written over the stamp.

Москва, 2019 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение

Выводы и рекомендации

Исходные данные и контрольные процедуры

Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению

Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению

Результаты актуарного оценивания стоимости собственных средств

Актуарный баланс по Фонду

Приложения

Введение

Общие сведения

Актуарное оценивание результатов деятельности АО «НПФ Газпромбанк-фонд» (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).

Актуарное 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): 22.03.2019.

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

Актуарное 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.

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

Сведения о Фонде

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Газпромбанк-фонд» (АО «НПФ «Газпромбанк-фонд»), лицензия № 426/2 от 22.03.2005 г., ОГРН 1187700001521, ИНН 7726420880, место нахождения: 117556 Москва, Варшавское шоссе, д.95, корп. 1, сайт Фонда в сети Интернет: <http://www.gpbf.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 «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» от 28.12.2018 (далее - ФСАД НПФ);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» 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 **10 828 959**

Стоимость обязательств

Фонда

9 795 466

Актуарный 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 отсутствие 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 495 201 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 и (или) пенсионных накоплений.

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/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>)
- 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, 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 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 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 правила Фонда утверждены Советом Фонда 17.09.2018 года и зарегистрированы в Банке России 16.10.2018 года.

Настоящие правила не предусматривают существенного изменения условий действующих договоров, поэтому рассчитанные обязательства в рамках пенсионных схем не могут претерпевать заметных изменений.

Основаниями для получения участником негосударственной пенсии в Фонде является соблюдение в совокупности следующих условий:

- внесение Вкладчиком пенсионных взносов в соответствии с заключенным Пенсионным договором;

- достижение в соответствии с требованиями законодательства РФ пенсионного возраста и иные условия, прописанные в пенсионном договоре.

Используемая в Правилах терминология соответствует общепринятой. На дату проведения актуарного оценивания Правилами Фонда предусмотрено использование пяти пенсионных схем, три из которых используются Фондом.

Пенсионные схемы

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

На дату проведения актуарного оценивания Правилами Фонда предусмотрено использование пяти пенсионных схем:

Пенсионная схема № 1. «С установленными размерами пенсионных взносов. Выплаты негосударственной пенсии осуществляются не менее 2 лет. Пенсионные взносы учитываются на именных пенсионных счетах участников».

Пенсионная схема № 2. «С установленными размерами пенсионных взносов. Выплаты негосударственной пенсии осуществляются пожизненно. Пенсионные взносы учитываются на именных пенсионных счетах участников».

Пенсионная схема № 3. «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. Пенсионные взносы учитываются на именных пенсионных счетах участников».

«Пенсионная схема № 4. «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника. Пенсионные взносы учитываются на именных пенсионных счетах участников».

Пенсионная схема № 5. «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника. Пенсионные взносы учитываются на солидарном пенсионном счете вкладчика».

Фонд реально использует только схемы №№ 1, 4 и 5.

Основаниями для получения участником негосударственной пенсии в Фонде является соблюдение в совокупности следующих условий:

достижение в соответствии с требованиями законодательства РФ пенсионного возраста;

внесение Вкладчиком пенсионных взносов в соответствии с заключенным пенсионным договором;

выполнение условий пенсионного договора.

Все схемы являются сберегательными.

Выкупная сумма выплачивается на любом этапе в размере остатка на счете, поэтому обязательство на счете не может быть меньше обязательств, отраженных на нём.

Группировка договоров негосударственного пенсионного обеспечения

Сведения о классификации договоров предоставлены Фондом в учетной политике. Все договоры относятся к инвестиционным с НВПДВ. Обязательства по договорам НПО при проведении актуарного оценивания группировались в соответствии с их классификацией и в разрезе пенсионных схем.

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 10 лет.

Актуарные 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

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

проведении оценивания на дату 31.12.18 использовалась ставка дисконтирования равная 5.07%.

Доходность пенсионных резервов

Предполагается, что сумма ИД, полученная на сумму страхового резерва, не перераспределяется в РППО. Учитывая высокую долю страхового резерва, дополнительные отчисления на пополнение страхового резерва не учитывались

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 31.12.18 уровень начисленной доходности принимался равным 5,7%. На основании исторических данных за период 2012-2018 гг., средняя арифметическая доходность, начисленная на счета участников Фонда, составляет 7.4%.

Темп роста пенсионных выплат

. Темп рост выплат принят равным 0%, остаток средств на счёте выплачивается вместе с последней выплатой.

(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 **58** годам для мужчин и **55** годам для женщин (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 с учётом соотношения ФЗП, относящегося к сопровождению счетов к общему ФЗП, расходы на сопровождение договора НПО составляют 500 руб. в год.

Вероятность расторжения договоров

Фактическое выбытие участников из Фонда по причине расторжения договора составляет величину порядка 0,1% в год и при расчётах не учитывалось.

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 представлены Фондом. Также Фонд представил Актuарию 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 денежного потока. Дополнительно были учтены суммы на солидарных счетах.

Учитывая положительный результат проверки адекватности обязательств, можно сделать вывод, что Фонд выполнит принятые на себя обязательства 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 в актуарном заключении (расходы учитываются в размере не менее 15% от ИД)
1	Инвестиционные договоры, всего	9 795 466	9 795 466
2	в т.ч. в выплатном периоде	2 170 819	2 170 819
3	Страховые договоры, всего	0	0
4	в т.ч. в выплатном периоде	0	0

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)	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении (расходы учитываются в размере не менее 15% от ИД)
1	Инвестиционные договоры, всего	9 795 466	9 795 466
2	в т.ч. в выплатном периоде	2 170 819	2 170 819
3	Страховые договоры, всего	0	0
4	в т.ч. в выплатном периоде	0	0

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

В накопительном периоде:

- для действующих схем с установленными взносами размер выплат рассчитывается в момент назначения пенсии и не предполагает для выполнения обязательств дальнейшего поступления взносов;

- для действующих схем 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	8,3%
	+1 процентный пункт	-7,2%
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	-0,0%
	-10%	0,0%

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	Инвестиционные договоры с НВЦДВ
Обязательства на начало отчетного периода	8 967 532
Пенсионные взносы	667 558
Пенсионные выплаты	(346 623)
Распределение результата инвестирования	507 000
Использовано из страхового резерва	0
Актуарные (прибыли)/убытки	0
Эффект изм. Фин. предположений	0
Эффект изм. Демогр. предположений	0
Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений	0
На отчетную дату	9 795 466

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 (ФСАД 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 (ФСАД 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	0
б	Балансовая величина обязательств, классифицированных как страховые	0
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	0
г	Превышение стоимости обязательств над балансовой величиной, классифицированных как страховые (а- б)	0
д	Величина возможной недооценки обязательств, классифицированных как страховые (в-б)	0
2	<i>Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ</i>	
а	Стоимость обязательств	9 795 466
б	Балансовая величина обязательств, классифицированных как инвестиционные	9 795 466
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	9 795 466
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	419 056	1 000 634	1 107 214	7 268 562	9 795 466

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 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 и их эквиваленты	59 367	59 367
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в том числе:	8 616 125	8 616 125
Облигации федерального займа	690 300	690 300
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации	1 064 502	1 064 502
Корпоративные облигации	6 861 322	6 861 322
Сделки обратного РЕПО (с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+)	1 675 987	1 675 987
Кредиторская задолженность по договорам НПО	-60 811	-60 811
Итого	10 290 667	10 290 667

Денежные средства и их эквиваленты размещены в российских банках, имеющих высокие кредитные рейтинги по шкале международных рейтинговых агентств, в основном с рейтингом уровня от ВВ- до ВВ+. Предполагаемая справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2018 года приблизительно равна их 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 около 7% от общего количества активов. ОФЗ обладают рейтингом уровня от ВВВ- до ВВВ+ по шкале международных рейтинговых агентств.

Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации составляют около 10% от общего количества активов.

Корпоративные облигации составляют 67% от общей стоимости активов. Основные эмитенты в портфеле корпоративных облигаций – крупнейшие российские компании. Кредитное качество корпоративных облигаций приведено в таблице выше.

Общая стоимость активов с кредитными рейтингами от ВВВ- до ВВ+ составила около 80%.

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	0
РППО по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные с НПВДВ	9 795 466
Итого обязательств	9 795 466
Страховой резерв	495 201
Итого	10 290 667

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 долевые 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 2018 года все депозиты и дебиторская задолженность имели сроки погашения до 1 года. 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. Распределение 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	1 513 407	1 270 670	1 595 268	5 911 322	10 290 667

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	233 345	233 345
ОФЗ	26 141	26 141
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	208 968	208 968
Дебиторская задолженность	67 778	67 778
Основные средства	2 160	2 160
Итого актуарных активов собственных средств	538 392	538 392

Денежные средства и их эквиваленты размещены в Банке ГПБ (АО), имеющем рейтинг ВВ+, предполагаемая справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2018 года приблизительно равна их балансовой стоимости.

Прочие вложения также имеют высокий рейтинг от ВВ+ до ВВВ-.

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	538 292				538 292

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	10 290 667
Активы, в которые размещены собственные средства	538 392
Обязательства	
Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	9 795 466
Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	
Итого НПО	9 795 466
Всего активов (А)	10 829 059
Всего обязательств (П)	9 795 466

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	419 056	1 000 634	1 107 214	7 268 562	9 795 466
	активы	1 513 407	1 270 670	1 595 268	5 911 322	10 290 667
СС	активы	538 292				538 292
Итого	Обязательства	419 056	1 000 634	1 107 214	7 268 562	9 795 466
	Активы	2 051 699	1 270 670	1 595 268	5 911 322	10 828 959

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.
- 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:

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

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

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

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

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

$$\begin{aligned} \text{Income}(i) &= \text{Count}(i - 1) * \alpha * \Delta - \text{Payment}(i) * \alpha * \Delta \\ \text{Expences}(i) &= \text{if} \left(i < \text{ПВ}; 1; \text{if} \left(C_x = 0; \left(\text{if}(i - \text{ПВ} \geq n; 0; 1) \right) \right) \right) * \frac{L_i}{L_{\text{age}}} \\ &\quad * \max \left((1 - k)^i; (1 - k)^{\text{ПВ} - \text{age}} \right) * (1 + \beta)^i * \text{exp}_0 \end{aligned}$$

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

Expences(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 договоров 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

contr_0 – средняя величина взноса на одного участника

exp_0 – средняя стоимость обслуживания одного ИПС.

Тогда,

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

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

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

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

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 участников;

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) $P_{\text{мес}}$;
- ставка дисконтирования;
- инвестиционный доход;
- процент дохода, идущий на формирование ИОУД;
- операционные расходы.

Основные соотношения имеют следующий вид:

Для пожизненной выплаты

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

Для срочной выплаты

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

Для выплаты с СПС

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

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 ИОУД 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

Ност – оставшийся срок выплат (при выплате до исчерпания $\text{Ност} =$

$Count(age)/12/P_{\text{мес}}$)

α - ставка дисконтирования
 γ – ставка роста пособия (начисляемая доходность)
 β – ставка роста операционных расходов

Δ - процент дохода, направляемый в СС
 exr_0 – средняя стоимость обслуживания ИПСучастника фонда на ДО.

Тогда,

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

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

NPV_{payments} – дисконтированная стоимость потока выплат;

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

NPV_{expenses} – дисконтированная стоимость потока расходов;

j - количество участников;

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

Обязательства рассчитываются как дисконтированная сумма потока выплат.

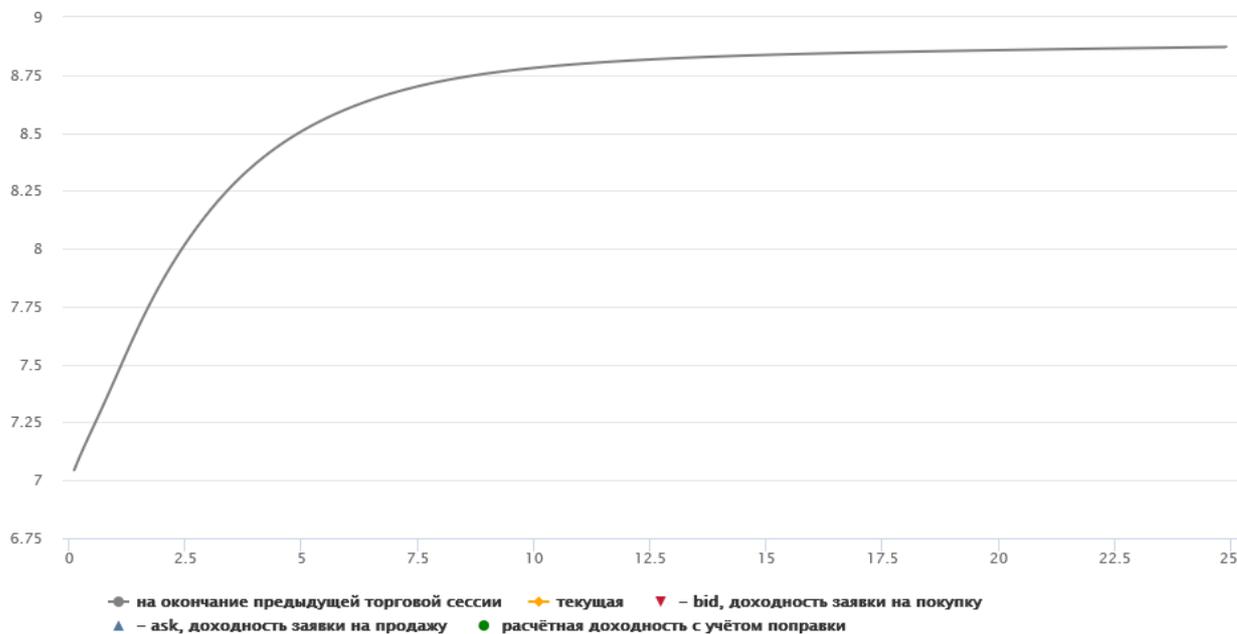
Приложение 3. Характеристики таблицы смертности

возраст	Lx		Оставшаяся продолжительность жизни, лет		возраст	Lx		Оставшаяся продолжительность 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



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

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.

мужчины	Численность	Средний взнос на этапе накопления	Стоимость обязательств	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий)
до 44 лет	13 230	8 895	1 668 722 604	11 028 308
45 - 49 лет	4 517	14 653	1 201 679 137	6 008 396
50 - 54 лет	2 740	15 257	900 037 742	5 802 960
55 - 59 лет	1 997	17 915	678 395 012	41 216 656
60 - 69 лет	2 056	24 975	863 989 799	98 160 578
70 - 79 лет	254	11 170	58 680 784	6 194 698
свыше 80 лет	9	16 432	2 447 942	244 794
Итого обязательства по мужчинам	24 803		5 373 953 020	168 656 391

женщины

до 39 лет	2 992	16 097	575 418 072	4 056 189
40 - 44 лет	1 909	23 626	561 444 914	2 807 225
45 - 49 лет	1 877	27 691	674 158 346	4 150 139
50 - 54 лет	1 330	32 233	616 369 435	21 058 447
55 - 64 лет	2 138	24 013	1 644 784 873	203 947 219
65 - 74 лет	263	17 168	115 513 692	13 211 354
свыше 75 лет	2	0	0	0
Итого обязательства по женщинам	10 511		4 187 689 331	249 230 573
Итого	35 314		9 561 642 351	417 886 964