

**Актуарное заключение,
составленное по результатам ежегодного актуарного оценивания
деятельности НПФ «Газпромбанк-фонд»
за 2017 год**

К.А.Симонов

**Регистрационный номер в реестре ответственных
актуариев № 30**

**Член Саморегулируемой организации актуариев
«Ассоциация профессиональных актуариев»**



Москва 2018

Введение

Общие сведения

Актуарное оценивание результатов деятельности 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 2017 года, по состоянию на 31.12.2017 (дата актуарного оценивания). На дату актуарного оценивания Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению.

Дата составления заключения по результатам актуарного оценивания (далее – актуарное заключение): 26.03.2018.

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 30.

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

Сведения о Фонде

НПФ «ГАЗПРОМБАНК-ФОНД»

ИНН 7726420880

ОГРН 1187700001521

Юридический адрес Фонда: 117556 Москва, Варшавское шоссе, д.95, корп. 1

Сайт Фонда в сети Интернет: <http://www.gpbf.ru/>

Лицензия Фонда: лицензия №426/2 от 22.03.2005 г.

Сведения об актуарном оценивании

При проведении актуарного оценивания применялись следующие нормативные акты:

- 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 28.12.2016 (Далее ФСАД НПФ);
- Постановление Правительства РФ № 95 от 04.02.2009 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению»;

- 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»;
- Федеральный закон №410-ФЗ от 28.12.2013 «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты 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.

Выводы, рекомендации и иные сведения

В отчетном периоде Фонд осуществлял деятельность только по негосударственному пенсионному обеспечению. Результаты актуарного оценивания приведены в таблице 1.

<u>Активы</u>	Сумма
Стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	9 441 005
Стоимость активов после применения ограничения на активы по негосударственному пенсионному обеспечению	9 129 615
Активы собственных средств	497 292
Общая сумма активов	9 626 907
<u>Обязательства</u>	
Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению	7 202 999
Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда	0
Общая сумма обязательств	7 202 999

Таблица 1. Результаты актуарного оценивания активов и обязательств Фонда (тыс. руб.)

Направление	Стоимость активов	Стоимость активов с учетом ограничений, установленных п. 6.3.13 ¹ ФСАД НПФ	Обязательства
Пенсионные резервы	9 441 005	9 129 615	7 202 999
Собственные средства	497 292	497 292	
	Всего	9 626 907	7 202 999

Актуарный дефицит не установлен. Фонд имеет возможность выполнить свои финансовые обязательства.

1. Фонд в состоянии исполнить обязательства перед участниками в условиях прекращения поступления взносов по негосударственному пенсионному обеспечению.

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

3. Основными событиями, которые могут оказать существенное влияние на отклонение от полученных результатов оценивания, являются: риски, связанные с

¹ В целях построения актуарного баланса в целом по НПФ учитываются активы пенсионных резервов в объеме, не превышающем чистую стоимость обязательств и сумму кредиторской задолженности в отношении пенсионных резервов.

актуарными предположениями в части ставки дисконтирования, индексации пенсионных выплат и уровня смертности.

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;
- 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;

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;
- 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.

Деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению

Пенсионные правила Фонда утверждены решением Совета фонда НПФ «ГАЗПРОМБАНК-ФОНД» от 31.10.2014 протокол № 31 и зарегистрированы Центральным Банком Российской Федерации (Банк России) 18.12. 2014 № 426/3.

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.

Краткое описание используемых пенсионных схем

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 без гарантированной нормы доходности.

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.

Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

Методы актуарного оценивания установлены Актуарием. Краткое описание используемых методов приведено в приложении.

Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год составлялось в соответствии с существенно иными нормативными требованиями, в связи с чем провести сопоставление результатов для определения эффекта влияния от изменения методов, допущений и предположений, а также эффекта влияния изменения фактического хода событий на использованные ответственным актуарием допущения и предположения, не представляется возможным.

Актuarные предположения

Ставка дисконтирования

Согласно результатам торгов на ММВБ, доходность бескупонных облигаций федерального займа со сроком погашения свыше 10 лет составляет 7,6% годовых (в приложении приведена кривая бескупонной доходности государственных облигаций на ММВБ на дату 29.12.2017².)

Принимая во внимание, что максимальная величина вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария составляет 10% от полученного инвестиционного дохода (ИД), а величина гарантии для НПО не превышает 0,2%, ставка дисконтирования для расчета стоимости обязательств по НПО, включающих расходы Фонда (п. 2.10 ФСАД НПФ), равна $(7,6\% - 0,2\%) \times 0,9 = 6,7\%$. С учетом того, что максимальные расходы Фонда составляют 15% от полученного ИД, ставка дисконтирования для расчета стоимости чистых обязательств, не учитывающих расходы Фонда (п. 2.11 ФСАД НПФ), равна 5,7%.

Темп роста пенсионных выплат.

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

Доходность размещения пенсионных резервов

Доходность размещения пенсионных резервов принята равной ставке дисконтирования для расчёта чистых обязательств Фонда, т.е. 5,7%.

Доля отчислений в страховой резерв.

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

Вероятность наступления пенсионных оснований.

При проведении проверки адекватности обязательств перед участниками на этапе накопления учитывался ожидаемый возраст выхода на пенсию, рассчитанный как математическое ожидание пенсионного возраста. По страховым и инвестиционным контрактам использовался персональный пенсионный возраст. Средний возраст выхода на пенсию для мужчин составляет 58 лет, для женщин – 55 лет. Вероятностная модель выхода на пенсию не применялась.

Пенсии по инвалидности

Обязательства по выплате пенсии по инвалидности не рассчитывались отдельно, а были учтены при выборе величины пенсионного возраста.

Таблица смертности

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

В качестве таблицы смертности была выбрана таблица, рекомендованная АПА и учитывающая прогноз снижения смертности в будущем.

Операционные расходы

² <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>

По данным Фонда с учётом соотношения ФЗП, относящегося к сопровождению счетов к общему ФЗП, расходы на сопровождение договора НПО составляют 500 руб. в год.

Вероятности расторжения

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

Обоснование выбора и описание методов при оценке обязательств

Методика оценки обязательств приведена в приложении.

Предполагаемый размер будущих взносов и срок прекращения взносов

В качестве будущих взносов были взяты средние величины за последние 3 года персонально по каждому участнику.

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. При расчете чистой стоимости обязательств (ЧСО) не учитывались расходы на сопровождение договоров НПО, при расчете стоимости обязательств (СО) расходы на сопровождение договоров НПО были учтены. 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 суммой потока. Уровень собственного обеспечения выплат по всем пенсионным схемам составляет 100%.

Раскрытие информации в соответствии с дополнительными требованиями приведено в Приложении. Средний срок выплат срочных пенсий составляет около 10 лет.

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

Группа	Чистая стоимость обязательств без учета ограничения п. 6.1.2 ФСАД ³ НПФ	Чистая стоимость обязательств с учетом ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ	Стоимость обязательств без учета ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ	Стоимость обязательств, с учетом ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ	Стоимость обязательств в условиях отсутствия взносов
Инвестиционные договоры, всего	8 948 957	8 987 718	7 202 999	8 987 718	8 297 653
в т.ч. на этапе выплат	1 853 511	1 892 260	1 835 906	1 892 260	1 835 906

³ При определении стоимости обязательств по НПО актуарию следует определять величину обязательств перед вкладчиками (участниками) в размере не менее стоимости гарантированных выплат (выкупная сумма или иная выплата, не являющаяся выплатой пенсии), которые могут быть произведены по требованию вкладчиков (участников)

Распределение численности участников и стоимости обязательств с учетом ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ по схемам приведено в таблице 3.

Таблица 3 Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ

Пенсионная схема	Численность участников	Стоимость обязательств с учетом ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ (тыс. руб.)
1	32	1 208
4	15 824	8 750 222
5	8	236 288
Итого	15 864	8 987 718

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 по НПО, определенной в ходе настоящего оценивания, над размером обязательств в отношении договоров НПО, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Результаты расчетов проверки адекватности приведены в таблице 4.

Таблица 4. Результаты расчетов проверки адекватности

Показатель	Сумма (тыс.руб.)
Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ	
Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	7 202 999
Балансовая величина резервов покрытия пенсионных обязательств, всего	8 987 718
Превышение расчетной стоимости обязательств над суммой резервов покрытия пенсионных обязательств	- 1 784 719

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

Актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год не содержало результатов проверки адекватности обязательств. В связи с этим анализ изменения результатов проверки адекватности не проводился.

Результаты анализа чувствительности

Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости пенсионных обязательств по НПО к изменению актуарных предположений приведена в таблице 6.

Таблица 6. Анализ чувствительности по НПО

Актуарное предположение	Изменение предположения	Изменение стоимости обязательств, %
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-6,53%
	-1 процентный пункт	7,51%
Изменение ставки роста пособия	+1 процентный пункт	10,97%
	-1 процентный пункт	-9,23%
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	-0,02%
	-10%	0,02%

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 31.12.2017 приведена в таблице 7.

Таблица 7. Актуарные активы средств пенсионных резервов (тыс. руб.)

Активы / обязательства по виду деятельности ПР	Балансовая стоимость активов/обязательств
Денежные средства, МНО	650 567
Депозиты в кредитных организациях	110 854
Облигации	8 821 281
в том числе:	
Облигации федерального займа	512 672
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации	917 962
<i>с рейтингом от BBB- и выше</i>	835 767
<i>с рейтингом от BB- до BB+</i>	187 489
<i>с рейтингом от B- до B+</i>	
<i>не имеющие рейтинга</i>	105 294
Корпоративные облигации	7 390 647
<i>с рейтингом от BBB- и выше</i>	7 033 676
<i>с рейтингом от BB- до BB+</i>	363 786
<i>с рейтингом от B- до B+</i>	
<i>не имеющие рейтинга</i>	6 815
Дебиторская задолженность	
Кредиторская задолженность	-141 697

Денежные средства размещены в крупных российских банках (более 90% средств размещено в банках ТОП-3) высокого кредитного качества. Депозиты размещены в крупнейших российских банках, имеющих высокие кредитные рейтинги от международных и ведущих российских рейтинговых агентств.

Все ценные бумаги относятся к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Справедливой стоимостью ценной бумаги признается цена, которая была бы получена при продаже ценной бумаги при проведении обычной сделки между участниками рынка ценных бумаг на дату оценки. Оценка справедливой стоимости

осуществляется в порядке, определенном МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», применительно к основному рынку, к которому Фонд имеет доступ на дату оценки. После первоначального признания оценка справедливой стоимости ценных бумаг признается надежной, если она определена в соответствии с Алгоритмом определения справедливой стоимости, являющимся неотъемлемой частью Учетной политики Фонда.

В ОФЗ размещено 6% от общего количества ценных бумаг. ОФЗ обладают рейтингом уровня от ВВВ- до ВВВ+ по шкале международных рейтинговых агентств.

Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации составляют 10% от общего объема ценных бумаг.

Корпоративные облигации составляют 84% портфеля ценных бумаг. Основные эмитенты в портфеле корпоративных облигаций - ПАО "РусГидро", ПАО "Транснефть", ООО "ИКС 5 ФИНАНС", АО "Атомэнергопром", ПАО АНК "Башнефть", АО "Вертолеты России" и др.

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

Балансовая стоимость пенсионных резервов приведена в таблице 8.

Таблица 8. Пенсионные резервы (тыс. руб.)

Пенсионные резервы	Сумма
Резерв покрытия пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные, с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	8 987 718
Страховой резерв по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	453 287
Итого	9 441 005

Актуарный баланс по негосударственному пенсионному обеспечению

Стоимость активов превышает расчетную величину обязательств. Дефицит по НПО отсутствует. Возникшее превышение связано с учетом в сумме активов страхового резерва.

Актуарный баланс по негосударственному пенсионному обеспечению приведен в таблице 9.

Таблица 9. Актуарный баланс по негосударственному пенсионному обеспечению
(тыс. руб.)

<i>Активы</i>	
Стоимость активов, в которые инвестированы средства пенсионных резервов	9 441 005
Общая сумма активов	9 441 005
Чистая стоимость обязательств перед клиентами негосударственного пенсионного фонда по негосударственному пенсионному обеспечению	8 987 718
Кредиторская задолженность в отношении пенсионных резервов	141 697
Общая сумма обязательств	9 129 615

Фонд не подвержен существенному риску ликвидности в краткосрочной перспективе. Ежегодно Фондом проводится оценка достаточности активов на случай досрочного востребования средств всеми вкладчиками. Фонд не аккумулирует денежные средства на случай необходимости одновременного 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. Результаты сопоставления потоков поступлений от активов и выплат приведены в таблице 10. Видно, что потоки активов опережают поток обязательств. Таким образом, дефицит ликвидности не установлен.

Таблица 10. Сопоставление сроков исполнения обязательств по НПО и поступления денежных средств (тыс.руб.)

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Поступление денежных средств от активов	1 843 598	2 995 988	2 447 700	2 153 718	9 441 005
Чистая стоимость обязательств без учета ограничения п. 6.1.2 ФСАД НПФ	531 536	749 164	875 806	6 792 451	8 948 957
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	-1 312 062	-2 246 824	-1 571 894	4 638 733	-492 048

Результаты актуарного оценивания стоимости активов ИОУД

Структура и стоимость актуарных активов собственных средств по состоянию на 31.12.2017 приведена в таблице 11. В связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, актуарная стоимость активов принята равной балансовой стоимости.

Таблица 11. Активы ИОУД (тыс. руб.)

Активы	Балансовая стоимость активов
Денежные средства, МНО	10 740
Депозиты в кредитных организациях	28 523
Облигации	324 865
ОФЗ	13 447
ГЦБ субъектов РФ и муниципальные облигации	140 235
Корпоративные облигации	171 183
<i>с рейтингом от BBB- и выше</i>	165 788
<i>с рейтингом от BB- до BB+</i>	510
<i>с рейтингом от B- до B+</i>	
<i>не имеющие рейтинга</i>	4 884
Дебиторская задолженность	1 848
Основные средства и НМА	2 307
Кредиторская задолженность	(80 243)
Итого	497 292

Денежные средства размещены в крупном российском банке (ТОП-3) высокого кредитного качества.

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

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

Признание и последующий учет основных средств осуществляется в соответствии с Учетной политикой Фонда

Актuarный баланс по Фонду

Сводные показатели по Фонду приведены в таблице. Стоимость обязательств не превышает стоимость активов: актуарный дефицит не установлен.

Таблица 12. Сводные показатели по Фонду (тыс. руб)

<u>Активы</u>	Сумма
Стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	9 441 005
Стоимость активов после применения ограничения на активы по негосударственному пенсионному обеспечению	9 129 615
Активы собственных средств	497 292
Общая сумма активов	9 626 907
<u>Обязательства</u>	
Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению	7 202 999
Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда	0
Общая сумма обязательств	7 202 999

Распределение обязательств представлено в отношении приведенной (дисконтированной) стоимости приведено в таблице 13. Дефицит ликвидности не установлен.

Таблица 13. Сопоставление сроков исполнения обязательств по Фонду (тыс.руб.)

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Стоимость активов	2 105 563	3 002 461	2 490 679	2 215 932	9 814 636
Стоимость обязательств	531 536	749 164	875 806	6 792 451	8 948 957
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	-1 574 027	-2 253 297	-1 614 873	4 576 519	-865 679

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. Фонду следует учитывать сроки исполнения обязательств при формировании инвестиционной политики.

Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на полученные результаты и описание основных рисков, связанных с возможностью неисполнения обязательств

На полученные результаты существенное влияние могут оказать следующие события:

- Снижение ставки дисконтирования. Данный риск не рассматривается как высокий, поскольку снижение ставки дисконтирования приведет к снижению уровня индексации, что в результате не окажет значительного влияния на величину реальной процентной ставки.

- Увеличение продолжительности жизни. Увеличение продолжительности жизни для инвестиционных контрактов мало меняет величину обязательств. Учитывая величину сформированного страхового резерва данный риск не рассматривается.

- Изменение стоимости активов вследствие волатильности на фондовом рынке. Данный риск рассматривается как средний, так как существенная доля вложений находится в высоколиквидных ценных бумагах, кроме того в случае финансовой нестабильности увеличиваются рыночные процентные ставки, учет которых приводит к уменьшению расчетной стоимости обязательств.

- Будущие взносы не влияют на выполнимость обязательств. Фонд полностью выполнит принятые на себя обязательства в условиях прекращения поступления пенсионных взносов. Уровень собственного обеспечения выплат (п. 2.13 ФСАД НПФ) равен единице.

Рекомендации по определению страхового резерва и его использованию

Нормативный размер страхового резерва, рассчитанный как 5% от меньшей из величин: резерва покрытия пенсионных обязательств на конец года и на начало года, равен 396 553 тыс. рублей. Размер сформированного страхового резерва равен 453 287 тыс. руб., что составляет 5,04% от величины резерва покрытия пенсионных обязательств на конец года, и соответствует нормативным требованиям. Учитывая, что все договоры отнесены к инвестиционным с НВПДВ, данная величина является достаточной и Фонду рекомендуется поддерживать её в дальнейшем.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1.

Перечень сведений, предоставленных Заказчиком актуарного оценивания

Общие вопросы

- Бухгалтерская (финансовая) отчетность.
- 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 обязательств на этапе выплат.

- 1.1. 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.

1.1.1. 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;
- инфляция;
- процент дохода, идущий на формирование ИОУД;
- 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:

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

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

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

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

$$\text{Income}(i) = \text{Count}(i - 1) * (1 + \alpha) * \Delta - \text{Payment}(i) * (1 + \alpha) * \Delta$$

$$\text{Expences}(i) = \text{if} \left(i < \text{ПВ}; 1; \text{if} \left(C_x = 0; \left(\text{if}(i - \text{ПВ} \geq n; 0; 1) \right) \right) \right) * \frac{L_i}{L_{age}} * \max \left((1 - k)^i; (1 - k)^{\text{ПВ} - \text{age}} \right) * (1 + \beta)^i * \text{exp}_0$$

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

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

$nleav(i) = \text{if}(age + 1 < \text{ПВ}; (1 - k)^i; 0)$ – вероятность неперехода в другой фонд 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 – ставка роста пособия

γ – ставка начисления дохода на ИПС

Δ – процент дохода, направляемый в ИОУД

k – вероятность перехода в другой фонд

contr_0 – средняя величина взноса на одного участника

exp_0 – средняя стоимость обслуживания одного ИПС.

Тогда,

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

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

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

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

NPVcontributions – дисконтированная стоимость потока взносов;

NPVpayments – дисконтированная стоимость потока выплат;

NPVincomes – дисконтированная стоимость потока средств в собственные средства фонда;

NPVexpenses – дисконтированная стоимость потока расходов;

j – количество застрахованных лиц;

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

1.1.2. 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

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

Для срочной выплаты

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

Для выплаты с СПС

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

$Payment(i)$ – 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

N_{ocm} – оставшийся срок выплат (при выплате до исчерпания $N_{ocm} = Count(age)/12/P_{\text{мес}}$)

α - ставка дисконтирования

β – ставка роста пособия (начисляемая доходность)

Δ - процент дохода, направляемый в ИОУД

exp_0 – средняя стоимость обслуживания ИПСучастника фонда на ДО.

Тогда,

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

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

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

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.

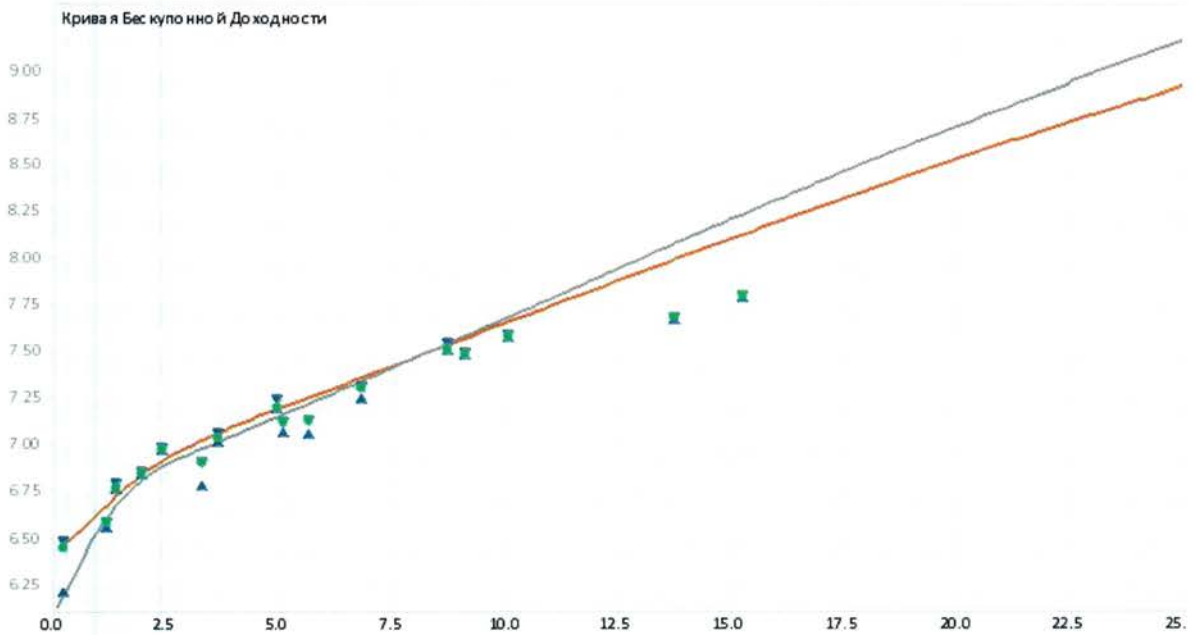
Приложение 3. Характеристики таблицы смертности

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 7.6% годовых. На рисунке 3 приведена кривая бескупонной доходности государственных облигаций на ММВБ на дату 29.12.2017⁴.

Рис. 1 – Кривая бескупонной доходности на дату 29.12.2017



Срок до погашения, лет	0.25	0.5	0.75	1	2	3	5	7	10	15	20	30
$Y(t), \%$	6.46	6.51	6.57	6.62	6.84	6.98	7.18	7.36	7.64	8.09	8.53	9.28

⁴ <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>

Приложение 5. Половозрастное распределение участников по НПО

Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ

мужчины	численность	Стоимость обязательств (без учёта взносов) (тыс. руб.)	выплаты в течение года (тыс. руб.)
до 44 лет	5 802	699 925	433
45 - 49 лет	2 335	596 092	1 888
50 - 54 лет	1 322	447 526	1 062
55 - 59 лет	1 186	401 712	2 155
60 - 69 лет	1 496	540 624	53 610
70 - 79 лет	237	489 363	116 070
свыше 80 лет	7	66 849	25 031
Итого обязательства по мужчинам	12 385	3 242 091	200 249
женщины			
до 39 лет	7 021	627 962	280
40 - 44 лет	3 835	678 699	1 511
45 - 49 лет	3 798	921 906	920
50 - 54 лет	2 660	831 559	2 212
55 - 64 лет	3 472	717 017	70 888
65 - 74 лет	437	1 152 796	206 306
свыше 75 лет	6	125 623	49 171
Итого обязательства по женщинам	21 229	5 055 563	331 287
Итого	33 614	8 297 653	531 536

Примечательно, что упрощено
и существенно упрощено
27 (Владимирская) мост

