

**Актuarное заключение, составленное по результатам
оценивания деятельности Негосударственного пенсионного
фонда «Газпромбанк-фонд»
за 2011 год**

**Актuarий негосударственных
пенсионных фондов**



Д.В. Помазкин

Москва 2012

Введение

В настоящих материалах приведен отчет об актуарном оценивании деятельности Негосударственного пенсионного фонда "Газпромбанк-фонд" (лицензия № 426, выдана 22.03.05 г.) на дату 31.12.2011 г.

Актуарное оценивание проведено в соответствии со ст. 21 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах" актуарием негосударственных пенсионных фондов Помазкиным Д.В., аккредитованным Инспекцией НПФ при министерстве труда и социального развития 11 мая 2004 г. (приказ №31).

Актуарное оценивание проводилось на основании требования об обязательном ежегодном проведении актуарного оценивания деятельности НПФ. При проведении оценивания использовались следующие нормативные акты и материалы, предоставленные Фондом:

- Приказ Инспекции НПФ № 15 от 12.02.2001;
- Федеральный закон от №75-ФЗ 07.05.1998 года "О негосударственных пенсионных фондах" в редакции ФЗ от 23 .07.2008 г. №160;
- Постановление Правительства РФ №63 от 04.03.10 "Об утверждении правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением";
- Постановление Правительства РФ № 95 от 04.02.09 г. "О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению";
- Бухгалтерский баланс и пояснительная записка к специальной годовой отчетности по итогам 2011 г.;
- Формы специальной отчетности по НПО (НПФ-Р, НПФ-Д, НПФ-Ф, НПФ-ДС, НПФ-РДУ, НПФ-РС), представленные в ФСФР за 2011 г.

I. Выводы и рекомендации

Актuarный баланс практически выдержан.

По данным бухгалтерского баланса рыночная стоимость пенсионных резервов равна 3 811 318 тыс. руб. Актuarная оценка рыночной стоимости пенсионных резервов совпадает с балансовой стоимостью.

Пенсионные обязательства Фонда без учета страхового резерва равны 3 629 765 тыс. руб.

Сумма страхового резерва составляет 5% от суммы резервов покрытия пенсионных обязательств на дату 31.12.11 г., и равна 181 553 тыс. руб. Размер страхового резерва соответствует нормативным требованиям¹.

Текущее финансовое положение Фонда устойчивое. Фонд платежеспособен и сможет полностью выполнить принятые на себя обязательства.

Фонд не осуществляет деятельность по обязательному пенсионному страхованию.

¹ Согласно положению о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда, утвержденном Приказом ФСФР России от 18.03.2008 N 08-11/пз-н, размер страхового резерва должен составлять 5 или более процентов меньшей из следующих величин:

1) размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на начало отчетного года;
2) размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на конец отчетного года.

II. Применяемые пенсионные схемы

Правила Фонда утверждены Советом Фонда и зарегистрированы ФСФР. Используемая в Правилах терминология соответствует общепринятой. 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».

Краткое описание применяемых схем.

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.*

III. Участники и вкладчики НПФ

Общая численность участников составляет 8 807 чел. Количество действующих пенсионных договоров 2 902, в том числе с юридическими лицами – 10, с физическими лицами – 2 892. Общая численность пенсионеров – 1 104 чел. На дату проведения оценивания у Фонда были действующие договоры, заключенные только по схеме №1, 2, 4 и 5² Сводные данные, составленные на основании формы НПФ-Д и НПФ-Ф, приведены в таблице 1.

Таблица 1. Сводные данные об участниках Фонда³

Показатель	2011	2010	2009
число действующих договоров	2 902	2 710	2 307
вкладчики юридические лица	10	10	9
вкладчики физические лица	2 892	2 700	2 298
количество участников	8 807	7 560	6 319
количество участников, получающих негосударственную пенсию	1 104	1 016	759
пенсионные взносы (тыс. руб.)	728 246	668 658	580 235
выплаты негосударственных пенсий и наследственных сумм (тыс. руб.)	85 934	50 837	30 236
выплаты выкупных сумм (тыс. руб.)	9 501	10 280	7 420

² С индивидуальной формой организации негосударственного пенсионного обеспечения. С установленными размерами пенсионных взносов. Сберегательная. Выплаты негосударственной пенсии осуществляются в течение не менее 5 лет до исчерпания средств на именном счете участника

³ По данным формы НПФ-ДС

IV. Актуарные предположения

Таблица смертности

Таблица смертности в расчетах не применялась, поскольку в Фонде на дату оценки не осуществлялись выплаты по пожизненным схемам.

Норма доходности

В качестве нормы доходности при расчете современной стоимости пенсионных обязательств по срочным пенсионным схемам используется постоянная процентная ставка 4% годовых.

V. Актуарный баланс

Оценивание актуарных активов

Оценка пенсионных резервов с учетом их рыночной стоимости (A1) – 3 811 318 (3 041 959)⁴ тыс. руб., что соответствует данным бухгалтерского баланса (строка 450).

Сумма имущества для обеспечения уставной деятельности (A2) равна 147 400 (140 068) тыс. руб. (В качестве суммы имущества для уставной деятельности была принята балансовая величина ИОУД⁵).

Стоимость основных средств по данным бухгалтерского баланса – 1 056 (978) тыс. руб. Итого (A2)⁶ = 147 400 - 1 056 = 146 344 тыс. руб.

Структура инвестиционного портфеля пенсионных резервов на 31.12.11 г. приведена в таблице 2.

Таблица 2. Структура инвестиционного портфеля пенсионных резервов Фонда

Объекты инвестирования	Доля (%)
Депозиты	5,8%
Государственные ценные бумаги	13,2%
Облигации муниципальные	2,2%
Облигации российских хозяйственных обществ	48,6%
Акции российских ОАО	24,8%
Денежные средства на банковских счетах	0,2%
Другие направления инвестирования (включает дебиторскую задолженность в виде денежных средств на расчетных счетах у управляющего и финансовых посредников)	5,2%
Итого	100,0%

Итого стоимость актуарных активов:

$$A = (A1) + (A2) = 3\,811\,318 + 146\,344 = 3\,957\,662 \text{ тыс. руб.}$$

⁴ В скобках приведены значения 2010 года

⁵ Стока 390 бухгалтерского баланса НПФ "Газпромбанк-фонд" за 2011 год

⁶ Сумма основных средств в актуарных активах не учитывается (приказ №15 Инспекции НПФ от 12.02.2001 г.)

Оценивание актуарных пассивов

При оценивании суммы актуарных пассивов учитываются обязательства по пенсионным схемам, кредиторская задолженность, нераспределенная прибыль, сумма страхового резерва и размер средств для обеспечения уставной деятельности.

Половозрастное распределение численности пенсионеров, для которых проводился расчет обязательств и средний размер пенсии, приведены в таблице 3 и на рис. 2.

Все участники, получающие пенсию, заключили договоры по схеме №4. Величина обязательств Фонда по пенсионной схеме до исчерпания средств на пенсионном счете была принята равной сумме остатка на ИПС участников, получающих пенсию.

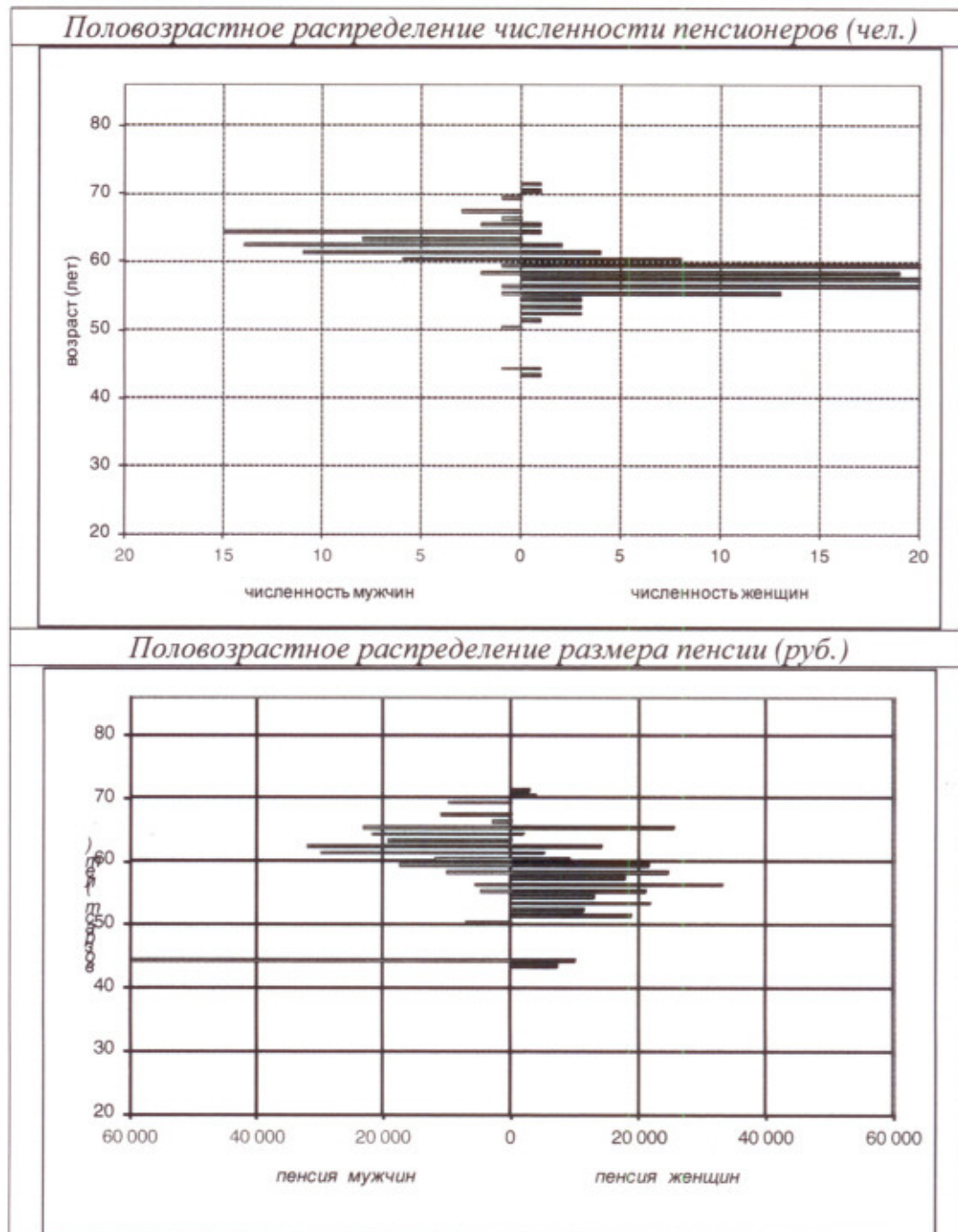
Средства для выплат пенсий по схеме №5 учтены на солидарном счете вкладчика, и отражены как обязательства.

Пожизненные пенсии на дату актуарного оценивания не выплачивались.

Таблица 3. Половозрастное распределение пенсионеров, для которых проводился расчет обязательств

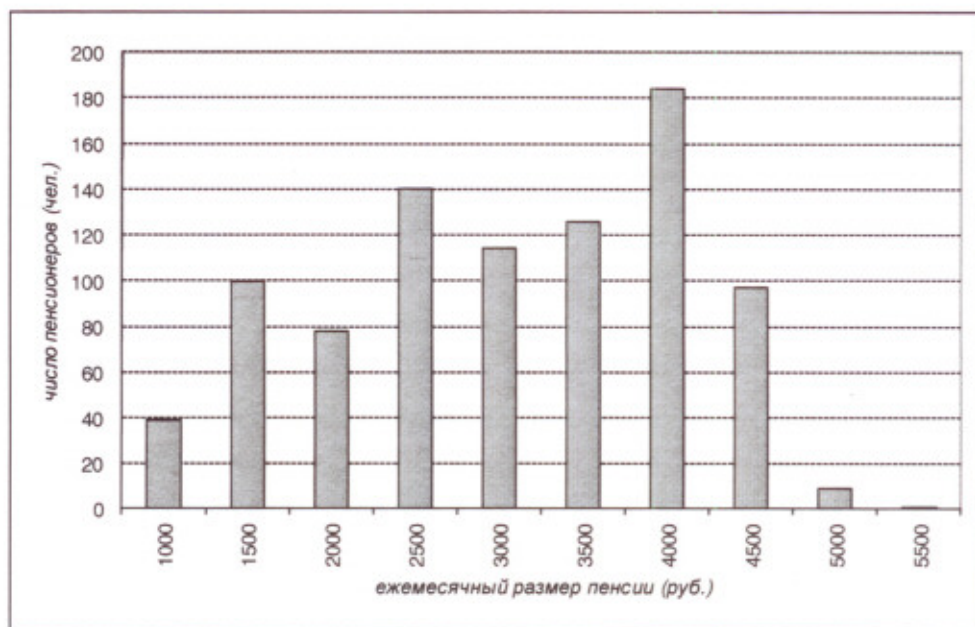
Возраст	Число пенсионных счетов		Средний размер выплачиваемых пенсий (руб.)	
	женщины	мужчины	женщины	мужчины
10	1	0	8 500	0
12	1	0	8 000	0
17	1	0	8 000	0
43	1	0	7 270	0
44	1	1	10 000	60 931
50	0	1	0	7 000
51	1	0	18 762	0
52	3	0	11 373	0
53	3	0	21 747	0
54	3	0	12 974	0
55	13	1	21 181	4 645
56	32	1	33 107	5 696
57	26	0	17 863	0
58	19	2	24 594	9 946
59	23	1	21 463	17 527
60	8	6	9 167	11 886
61	4	11	5 182	29 851
62	2	14	14 269	31 867
63	0	8	0	19 252
64	1	15	1 890	21 739
65	1	2	25 540	23 277
66	0	1	0	2 921
67	0	3	0	10 927
69	0	1	0	9 748
70	1	0	3 853	0
71	1	0	2 781	0
Итого	146	68		

Рис. 2. Половозрастное распределение пенсионеров, получающих пенсию по схеме с установленным сроком выплат



Для сравнения на рис. 3 приведена гистограмма выплачиваемых пенсий по пенсионной схеме до истощения средств на пенсионном счете.

Рис. 3. Гистограмма выплачиваемых пенсий по пенсионной схеме до истощения средств на пенсионном счете на дату 31.12.11



Современная стоимость пенсионных обязательств по схеме с установленным сроком выплат при актуарной ставке дисконтирования 4% составляет 226 362 тыс. руб.

Учитывая срочный характер выплат и условия договоров, согласно которым остаток средств на счете подлежит наследованию, размер обязательств по данной схеме принят равным остатку на именных пенсионных счетах пенсионеров (ИПС) в размере 233 754 тыс. руб.

Современная стоимость обязательств по пенсионной схеме до истощения средств на пенсионном счете⁷ равна 261 621 тыс. руб.

Остатки средств на ИПС участников, не получающих негосударственную пенсию, равны 2 964 407 тыс. руб.

Суммарные пенсионные обязательства без страхового резерва составляют 3 629 765 тыс. руб.

Страховой резерв равен 181 553 тыс. руб.

Суммарные пенсионные обязательства с учетом страхового резерва составляют 3 811 318 тыс. руб.

⁷ Обязательства приняты равными остаткам на ИПС по схеме до истощения (схема №4)

Итоговые значения актуарных пассивов и активов Фонда приведены в таблице 4.

Таблица 4. Актуарные пассивы и активы Фонда (тыс. руб.)

Название	Сумма	Обозначение актуарного пассива
Расчетная сумма обязательств перед участниками, получающими пенсию, в т.ч.	495 374	
Сумма обязательств по срочным схемам	233 754	
сумма обязательств по схеме до исчерпания	261 621	
Сумма на ИПС, не получающих пенсию	2 964 407	
Сумма на СПС, не получающих пенсию	169 983	
Итого, расчетная сумма пенсионных обязательств	3 629 765	П1
Кредиторская задолженность	0	П2
Страховой резерв	181 553	П3
Итого пенсионные обязательства	3 811 318	П1+П3
Средства ИОУД	147 400	П4
Итого актуарные пассивы	3 958 718	П1+П2+П3+П4

Актуарные активы	Сумма актуарных активов	Обозначение актуарного актива
Рыночная стоимость пенсионных резервов	3 811 318	A1
Средства ИОУД	146 344	A2
Итого актуарные активы	3 957 662	A1+A2

Таким образом:

Современная стоимость пенсионных обязательств фонда по схемам (П1) 3 629 765 тыс. руб.

Сумма кредиторской задолженности, нераспределенной прибыли (П2) – 0 тыс. руб.

Сумма страхового резерва (П3) – 181 553 тыс. руб.

Сумма имущества для обеспечения уставной деятельности (П4) – 147 400 тыс. руб.

Итого пассивов: $П1+П2+П3+П4= 3\,811\,318$ тыс. руб.

Вывод по разделу V:

Актuarный баланс практически выдержан. (Если размер актуарных активов ($A1+A2$) больше расчетной суммы обязательств по пенсионным схемам и кредиторской задолженности ($П1+П2$), но меньше суммы всех актуарных пассивов ($П1+П2+П3+П4$), то актуарный баланс Фонда практически выдержан⁸.)

⁸ Приложение №2 к приказу от 12 февраля 2001 г. N 15 Об утверждении требований к порядку оформления результатов актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов:

VI Анализ чувствительности

При проведении анализа чувствительности проводилось сравнение величины обязательств перед участниками, получающими пенсию, рассчитанных при различных значениях актуарной нормы доходности. В таблице 5 приведены абсолютные значения пенсионных обязательств и относительные значения, выраженные в процентах по отношению к исходным обязательствам.

Таблица 5. Изменение пенсионных обязательств перед участниками, получающими пенсию по схеме с установленным сроком выплат (тыс. руб.)

Актуарная норма доходности		
3%	4%	5%
232 262	226 362	220 769
2,6%	-	-2,5%

Анализ чувствительности показывает:

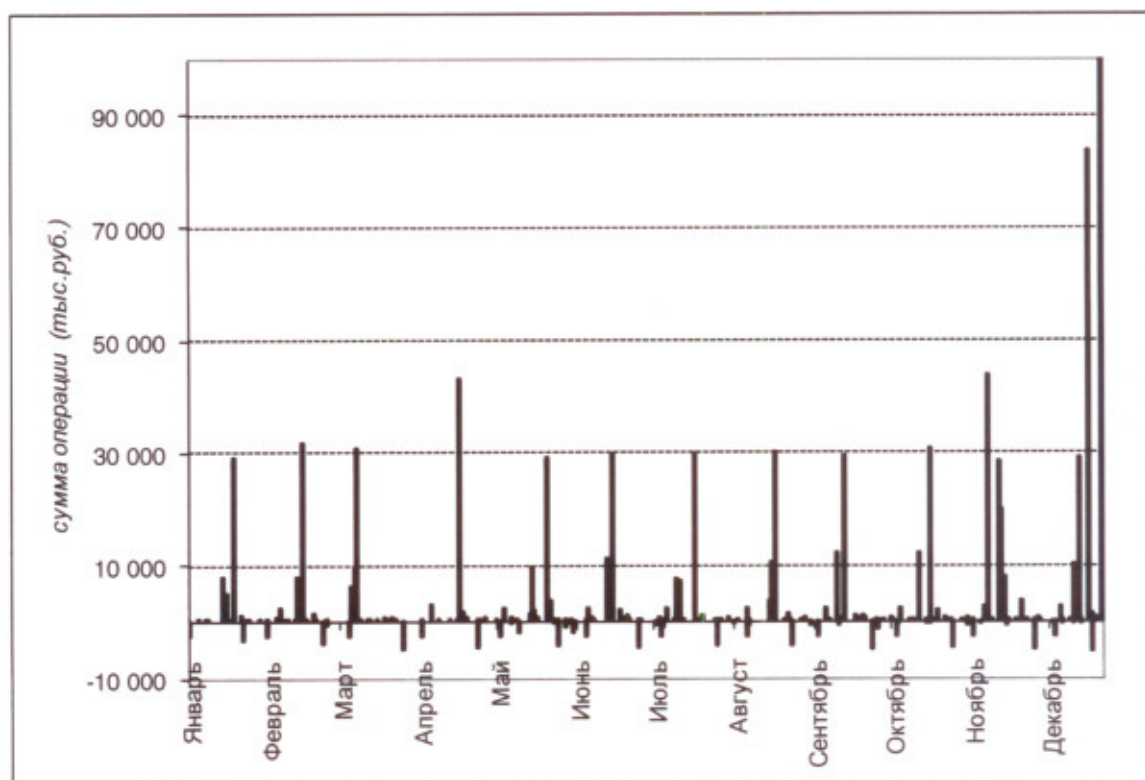
- увеличение актуарной нормы доходности на 1 процентный пункт приводит к снижению обязательств перед пенсионерами по пенсионной схеме с установленным сроком выплат приблизительно на 2,5%.
- снижение актуарной нормы доходности на 1 процентный пункт приводит к увеличению обязательств перед пенсионерами по пенсионной схеме с установленным сроком выплат приблизительно на 2,6%.

VII. Согласование потоков текущих выплат и поступлений. Расчет доходности от размещения средств пенсионных резервов.

При расчете доходности применялось два метода: метод средневзвешенной стоимости финансового потока и определение доходности по простому проценту и метод расчета внутренней процентной ставки финансового потока, допускающий расчет по сложному проценту. Используемые методы расчетов приведены в приложении.

Поток пенсионных взносов и пенсионных выплат в течение года по месяцам, приведен рис. 4.

*Рис. 4. Поток пенсионных взносов и выплат
в течение 2011 года (тыс. руб.)*



Таблица, отражающая изменение пенсионных резервов, приведена в таблице 6.

Таблица 6. Изменение РППО в течение года (тыс. руб.)

Наименование	Сумма
Сумма РППО на начало года по балансу	2 896 354
Взносы за год	728 246
Выплата пенсии	-82 197
Выплаты наследникам	-3 737
Выкупные суммы	-9 501
Инвестиционный доход	100 600
Сумма РППО на конец года	3 629 765

Среднегодовая РППО, без учета дохода от размещения средств пенсионных резервов, полученного в течение года, равна: 3 139 339 тыс. руб. (Таблица 7). Сумма инвестиционного дохода, равна: 100 600 тыс. руб. Доходность, для начисления на счета, рассчитанная без учета капитализации дохода от размещения средств пенсионных резервов равна: 3,2 %.

Таблица 7. Расчет доходности для начисления на счета (тыс. руб.)

Средневзвешенная сумма РППО	3 139 339
Сумма РППО в конце года после начисления инвестиционного дохода	3 629 765
Число финансовых операций за год	214
Начисленный инвестиционный доход	100 600
Доходность по простому проценту (%)	3,20%
Доходность по сложному проценту (%)	3,21%

Потоки текущих пенсионных выплат и поступлений на 2012 год согласованы.

Формула для расчета обязательств по пенсиям с установленным сроком выплат (*CLiabilities*)

$$CLiabilities = \sum_{i=1}^N pension(i) * a_{\ddot{v}}^{(12)}(i),$$

Где

N - число получающих пенсию;

$Pension(i)$ – размер пенсии, i -го пенсионера;

a_n – срочный ежемесячный аннуитет пренумерандо.

$$\ddot{a}_n = 1 + v + v^2 + \dots + v^{n-1} = \sum_{i=0}^{n-1} v^i$$

$$v = \frac{1}{(1 + interest)} - \text{дисконтный множитель}$$

$interest$ – ежемесячная актуарная норма доходности (процентная ставка);

n – количество выплат;

Метод расчета доходности финансового потока

При расчете доходности потока платежей обычно применяется метод внутренней нормы доходности (Internal Rate of Return IRR), в котором поток платежей представляется в виде:

$$\sum_{i=1}^n \frac{code(i) * S(i)}{(1 + int)^{t(i)/T}} = 0,$$

где n – количество финансовых операций;

$S(i)$ – сумма операции;

$code(i)$ – знак операции ($code(i)=1$ – для взносов, $code(i)=-1$ для выплат);

int – инвестиционная доходность;

$t(i)$ – продолжительность i -й операции (разность между датой окончания и начала операции);

T – число календарных дней в году.

Приведенное выше выражение часто встречается в методиках оценки инвестиционных проектов и представляет собой балансовое уравнение между суммой инвестированных средств $S(0)$ при $t(0)=0$ и $code(0)=-1$, и суммы обратного дисконтированного потока платежей. Значение инвестиционной доходности в данном методе находится при помощи итераций.

Для финансового потока, в котором баланс между совершенными операциями подводится в конце периода выражение, используемое в методе (IRR) преобразуется к следующему виду:

$$\sum_{i=1}^n code(i) * S(i) * (1 + int)^{t(i)/T} = S_{bal},$$

где S_{bal} – балансовая стоимость пенсионных резервов в конце года, определяемая как сумма взносов, выплат и суммарного инвестиционного дохода. Для решения данного уравнения, которое не допускает точного решения, применяется численный метод. В качестве примера приведем наиболее распространенный алгоритм, использующий метод Ньютона. В этом случае итерационный процесс можно представить в следующем виде:

$$int_{k+1} = int_k - \frac{\sum_{i=1}^n code(i) * S(i) * (1 + int_k)^{t(i)/T} - S_{bal}}{\sum_{i=1}^n code(i) * \frac{t(i)}{T} * S(i) * (1 + int_k)^{t(i)/T - 1}}$$

В этом случае расчета доходности с применением средневзвешенной величины пенсионных резервов уравнение преобразуется к виду:

$$\sum_{i=1}^n code(i) * S(i) * \frac{t(i)}{T} * int = S_{inc},$$

а доходность определяется по формуле:

$$int = \frac{S_{inc}}{\sum_{i=1}^n code(i) * S(i) * \frac{t(i)}{T}},$$

где S_{inc} – суммарный инвестиционный доход за период.