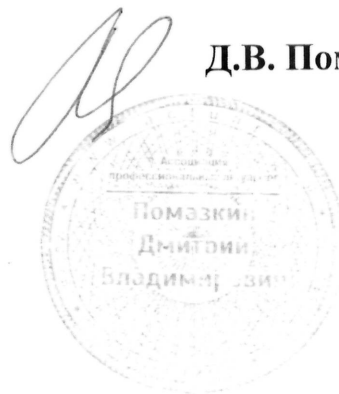


**Актuarное заключение, составленное по результатам
оценивания деятельности Негосударственного пенсионного
фонда «Газпромбанк-фонд»
за 2014 год**

Ответственный актуарий РФ

Д.В. Помазкин



Москва 2015

Введение

В настоящих материалах приведен отчет об актуарном оценивании деятельности Негосударственного пенсионного фонда “Газпромбанк-фонд” (лицензия № 426, выдана 22.03.05 г.) на дату 31.12.2014 г.

Актуарное оценивание проведено в соответствии со ст. 21 Федерального закона № 75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах" ответственным актуарием РФ Помазкиным Дмитрием Владимировичем.

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;
- Федеральный закон от №75-ФЗ “О негосударственных пенсионных фондах;
- Постановление Правительства РФ №63 "Об утверждении правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением";
- Постановление Правительства РФ №95 “О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению”;
- Бухгалтерская, операционная и специальная отчетность, бухгалтерский баланс по состоянию на 31.12.2014 г., справка о размещении имущества Фонда, данные по пенсионным счетам, представленные Фондом в электронном виде, другие документы.

I. Выводы и рекомендации

Актuarный баланс практически выдержан. Пенсионные обязательства покрываются суммой пенсионных резервов.

По данным бухгалтерского баланса рыночная стоимость пенсионных резервов равна 6 110 730 тыс. руб. Актuarная оценка рыночной стоимости пенсионных резервов совпадает с балансовой стоимостью.

Пенсионные обязательства Фонда без учета страхового резерва равны 5 819 724 тыс. руб.

Сумма страхового резерва составляет 5% от суммы резервов покрытия пенсионных обязательств на дату 31.12.14 г. и равна 291 006 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 12 036 чел. Количество действующих пенсионных договоров 3 102, в том числе с юридическими лицами – 10, с физическими лицами – 3 092. Общая численность пенсионеров – 1 435 чел.

В отчетном периоде применялись схемы №1, 4 и 5². Сводные данные, составленные на основании формы НПФ-Д и НПФ-Ф, приведены в таблице 1.

Таблица 1. Сводные данные об участниках Фонда

Показатель	2014	2013	2012
число действующих договоров	3 102	3 167	3 073
вкладчики юридические лица	10	10	10
вкладчики физические лица	3 092	3 157	3 063
количество участников	12 036	10 689	9 836
количество участников, получающих негосударственную пенсию	1 435	1 264	1 191
пенсионные взносы (тыс. руб.)	760 536	695 238	694 508
выплаты негосударственных пенсий и наследственных сумм (тыс. руб.)	155 762	127 737	96 471
выплаты выкупных сумм (тыс. руб.)	48 959	41 293	45 401

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

IV. Актuарные предположения

Таблица смертности

Таблица смертности в расчетах обязательств 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) – 6 110 730 (5 427 251)³ тыс. руб.

Сумма собственных средств (A2) равна 189 567 (208 735) тыс. руб.

Стоимость основных средств по данным бухгалтерского баланса – 1 030 (963) тыс. руб. Итого (A2)⁴ = 189 567 - 1 030 = 188 537 тыс. руб.

Структура инвестиционного портфеля пенсионных резервов и собственных средств Фонда на 31.12.14 г. приведены в таблицах 2-3.

Таблица 2. Пенсионные резервы (тыс. руб.)

Объекты инвестирования	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость
Государственные и муниципальные ценные бумаги	726 350	726 350
Облигации российских хозяйственных обществ	3 195 583	3 195 583
Акции российских ОАО	334 299	334 299
Депозитные вклады	1 641 483	1 641 483
Денежные средства на расчетных счетах управляющих компаний	40 888	40 888
Дебиторская задолженность	172 580	172 580
Кредиторская задолженность	-453	-453
Итого	6 110 730	6 110 730

Таблица 3. Собственные средства (тыс. руб.)

Объекты инвестирования	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость
Государственные и муниципальные ценные бумаги	73 451	73 451
Облигации российских хозяйственных обществ	114 571	114 571
Денежные средства на расчетных счетах управляющей компании	762	762
Дебиторская задолженность	783	783
Итого	189 567	189 567

Итого стоимость актуарных активов:

$$A = (A1) + (A2) = 6\,110\,730 + 188\,537 = \mathbf{6\,299\,267} \text{ тыс. руб.}$$

³ В скобках приведены значения 2013 года

⁴ 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 4 и на рис. 1.

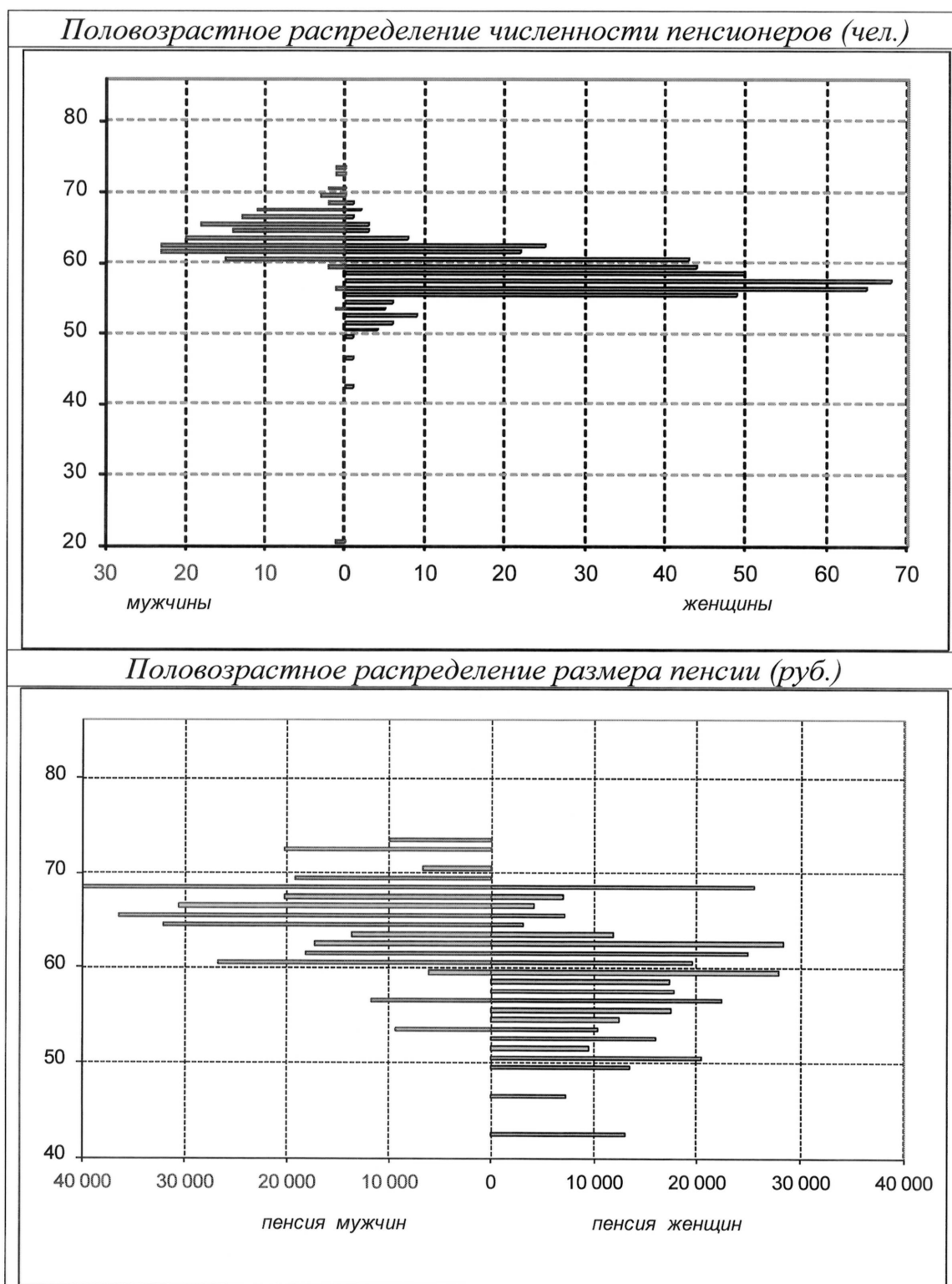
Величина обязательств Фонда по пенсионной схеме до исчерпания средств на пенсионном счете была принята равной сумме остатка на ИПС участников, получающих пенсию.

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 4. Половозрастное распределение пенсионеров, для которых проводился расчет обязательств

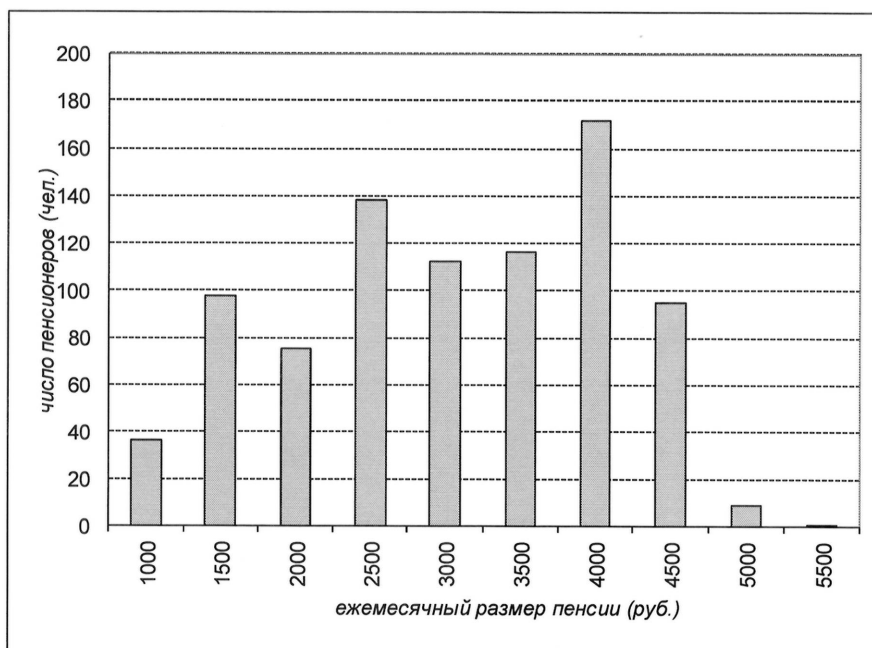
Возраст	Число пенсионных счетов		Средний размер выплачиваемых пенсий (руб.)		Обязательства (руб.)	
	женщины	мужчины	женщины	мужчины	женщины	мужчины
50	1	0	10 150	0	995 355	0
51	2	0	23 542	0	4 238 580	0
52	2	1	7 203	9 400	1 326 833	909 004
53	1	0	18 762	0	363 831	0
54	5	0	10 694	0	3 496 633	0
55	28	0	25 660	0	60 039 158	0
56	61	0	18 582	0	102 789 640	0
57	43	0	17 454	0	52 284 016	0
58	39	2	30 217	6 090	38 269 704	707 894
59	40	1	20 380	5 362	44 408 252	357 263
60	24	14	23 624	17 716	28 421 030	18 373 661
61	26	17	26 226	16 543	36 666 909	25 306 509
62	9	20	10 703	13 749	5 228 849	23 398 457
63	4	13	5 182	32 672	369 571	20 053 004
64	1	16	6 773	32 793	137 693	18 838 696
65	1	13	4 176	30 669	409 507	22 501 168
66	2	10	7 063	18 697	1 137 784	6 587 890
67	1	1	25 540	25 808	637 647	2 442 353
68	0	2	0	8 456	0	1 489 373
69	0	3	0	5 425	0	394 573
71	0	1	0	20 218	0	1 053 175
72	0	1	0	10 078	0	839 145

Рис. 1. Половозрастное распределение пенсионеров, получающих пенсию по схеме с установленным сроком выплат



Для сравнения на рис. 2 приведена гистограмма выплачиваемых пенсий по пенсионной схеме до исчерпания средств на пенсионном счете.

Рис. 2. Гистограмма выплачиваемых пенсий по пенсионной схеме до исчерпания средств на пенсионном счете на дату 31.12.14



Современная стоимость пенсионных обязательств по схеме с установленным сроком выплат при актуарной ставке дисконтирования 4% составляет 752 401 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 775 309 тыс. руб.

Современная стоимость обязательств по пенсионной схеме до исчерпания средств на пенсионном счете⁵ равна 193 370 тыс. руб. (Обязательства в случае пожизненных выплат, рассчитанные с использованием процентной ставки 4% и таблицы смертности населения РФ за 2013 год равны 338 166 тыс. руб.)

Остатки средств на ИПС участников, не получающих негосударственную пенсию, равны 4 683 391 тыс. руб.

Сумма нераспределенных средств на солидарных счетах вкладчиков равна 167 654 тыс. руб.

Суммарные пенсионные обязательства с учетом страхового резерва составляют 6 110 730 тыс. руб.

⁵ Обязательства приняты равными остаткам на ИПС по схеме до исчерпания (схема №4)

Итоговые значения актуарных пассивов и активов Фонда приведены в таблице 5.

Таблица 5. Актуарные пассивы и активы Фонда (тыс. руб.)

Название	Сумма	Обозначение актуарного пассива
Расчетная сумма обязательств перед участниками, получающими пенсию, в т.ч.	968 679	
<i>Сумма обязательств по срочным схемам</i>	<i>775 309</i>	
<i>сумма обязательств по схеме до истечения</i>	<i>193 370</i>	
Сумма на ИПС, не получающих пенсию	4 683 391	
Сумма на СПС, не получающих пенсию	167 654	
Итого, расчетная сумма пенсионных обязательств	5 819 724	П1
Кредиторская задолженность	0	П2
Страховой резерв	291 006	П3
Итого пенсионные обязательства	6 110 730	П1+П3
Собственные средства	220 013	П4
Итого актуарные пассивы	6 330 743	П1+П2+П3+П4
Актуарные активы	Сумма актуарных активов	Обозначение актуарного актива
Рыночная стоимость пенсионных резервов	6 110 730	A1
Собственные средства	188 537	A2
<i>Итого актуарные активы</i>	<i>6 299 267</i>	<i>A1+A2</i>

Современная стоимость пенсионных обязательств фонда по схемам (П1) 5 819 724 тыс. руб.

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

Сумма страхового резерва (П3) – 291 006 тыс. руб.

Сумма собственных средств (П4) – 220 013 тыс. руб.

Итого пассивов: П1+П2+П3+П4= **6 330 743** тыс. руб.

Вывод по разделу V:

Актуарный баланс практически выдержан. (Если размер актуарных активов (A1+A2) больше расчетной суммы обязательств по пенсионным схемам и кредиторской задолженности и нераспределенной прибыли (П1+П2), но меньше суммы всех актуарных пассивов (П1+П2+П3+П4), то актуарный баланс Фонда практически выдержан⁶.)

Сумма пенсионных обязательств покрывается суммой пенсионных резервов (A1 ≥ П1+П3)

⁶ 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 обязательств перед участниками, получающими пенсию, рассчитанных при различных значениях актуарной нормы доходности. В таблице 6 приведены абсолютные значения пенсионных обязательств и относительные значения, выраженные в процентах по отношению к исходным обязательствам.

Таблица 6. Изменение пенсионных обязательств перед участниками, получающими пенсию по схеме с установленным сроком выплат (тыс. руб.)

Актуарная норма доходности		
3%	4%	5%
780 550	752 401	725 985
3,7%	-	-3,5%

Анализ чувствительности показывает:

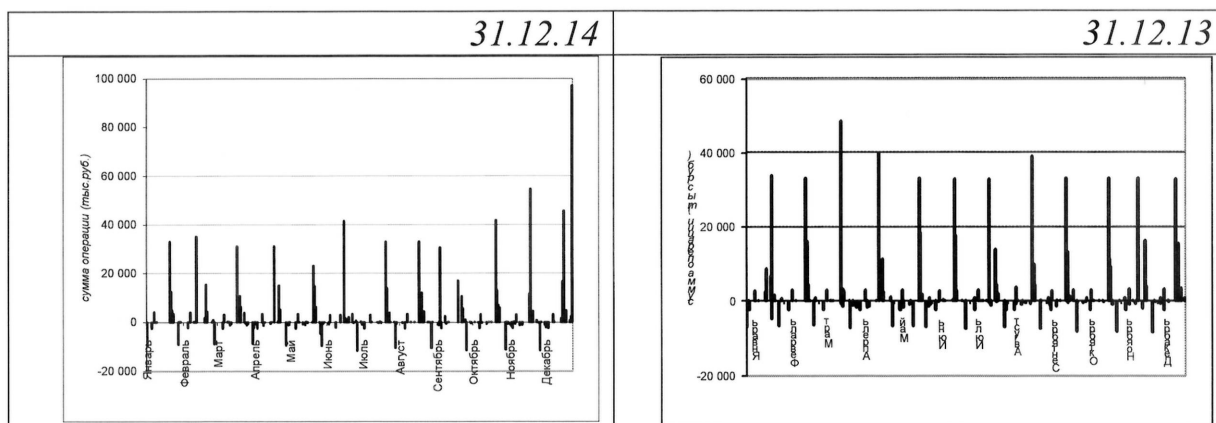
- увеличение актуарной нормы доходности на 1 процентный пункт приводит к снижению обязательств перед пенсионерами по пенсионной схеме с установленным сроком выплат приблизительно на 3,5%.
- снижение актуарной нормы доходности на 1 процентный пункт приводит к увеличению обязательств перед пенсионерами по пенсионной схеме с установленным сроком выплат приблизительно на 3,7%.

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. 3.

*Рис. 3. Поток пенсионных взносов и выплат
(тыс. руб.)*



Таблица, отражающая изменение резерва покрытия пенсионных обязательств (РППО), приведена в таблице 7.

Таблица 7. Изменение РППО в течение года (тыс. руб.)

Наименование	2014	2013
Сумма РППО на начало года по балансу	5 168 809	4 399 402
Взносы за год	760 536	695 238
Выплата пенсии	-152 398	-117 400
Выплаты наследникам	-5 364	-10 337
Выкупные суммы	-48 959	-41 293
Инвестиционный доход	97 099	243 200
Сумма РППО на конец года	5 819 724	5 168 809

Среднегодовая сумма РППО, без учета дохода от размещения средств пенсионных резервов, полученного в течение года, равна: 5 405 531 тыс. руб. (Таблица 8). Сумма инвестиционного дохода, равна: 97 099 тыс. руб. Доходность, для начисления на счета, рассчитанная без учета капитализации дохода от размещения средств пенсионных резервов равна: 1,8 %.

Таблица 8. Расчет доходности для начисления на счета (тыс. руб.)

	2014	2013
Средневзвешенная сумма РППО	5 405 531	4 640 987
Начисленный инвестиционный доход	97 099	243 200
Доходность (%)	1,80	5,24

VIII. Методика расчетов

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

$$CLiabilities = \sum_{i=1}^N pension(i) * a(i),$$

Где

N - число получающих пенсию;

$Pension(i)$ – размер пенсий, 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.