

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОВЕРКИ
АДЕКВАТНОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ
ФОНД АВТОВАЗ» ПО
НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ
ОБЕСПЕЧЕНИЮ И ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ
ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ.
(ПО СОСТОЯНИЮ НА 25.08.2015 Г.)

Причина проведения:

Договор

МОСКВА 2015 ГОД

1. Сведения о субъекте актуарной деятельности и саморегулируемой организации актуариев, членом которой является такой субъект

Актуарное оценивание адекватности пенсионных обязательств акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд АВТОВАЗ» (далее - Фонд), ИНН 6321391646, ОГРН 1156313047087, место нахождения Самарская обл., г. Тольятти, ул. Фрунзе, 24, лицензия № 169/2 от 2 августа 2005 года выдана ЦЕНТРАЛЬНЫМ БАНКОМ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, было проведено ответственным актуарием Давыдовым Николаем Владимировичем (регистрационный № 46 в едином реестре ответственных актуариев), являющимся членом саморегулируемой организации актуариев Ассоциация профессиональных актуариев (ОГРН: 1137799022085, ИНН/КПП: 7703480716/ 770301001), зарегистрированной на основании Протокола решения Банка России КФНП-48 от 26.12.2014 г.

2. Сведения о заказчике и объекте актуарного оценивания

Заказчиком и объектом актуарного оценивания является Фонд.

Цель проведения актуарного оценивания – проверка адекватности обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) и обязательному пенсионному страхованию (ОПС) по состоянию на 25.08.2015 г. для построения финансовой отчетности на дату изменения Фондом организационно-правовой формы 25.08.2015 года.

По состоянию на дату актуарного оценивания Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

3. Дата составления актуарного заключения и дата, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание

Настоящее актуарное оценивание проведено по состоянию на 25 августа 2015 г.

Настоящее актуарное заключение подготовлено для его использования Фондом.

Актуарное оценивание проводилось в период с 16 ноября 2015 года по 20 ноября 2015 года.

Дата составления актуарного заключения 20 ноября 2015 года.

4. Ответственность актуария

Ответственность актуария заключается в том, чтобы выразить обоснованное мнение об объеме финансовых обязательств Фонда и возможности их выполнения или о возможности достижения определенных финансовых показателей, в соответствии с принятыми обязательствами по заключенным пенсионным договорам и договорам об обязательном пенсионном страховании. Актуарное заключение подготовлено по результатам анализа и количественной, финансовой оценке рисков и (или) обусловленных наличием рисков финансовых обязательств.

Актуарное оценивание выполнено в соответствии с требованиями стандартов и правил актуарной деятельности саморегулируемой организацией актуариев Ассоциация профессиональных актуариев (утверждены Общим собранием членом Ассоциации профессиональных актуариев, протокол № 3 от 16.12.2014г.).

Ответственность за достоверность информации, предоставленной Фондом актуарию, несет Фонд.

Актуарий считает, что полученные актуарные доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения мнения об объеме финансовых обязательств Фонда и возможности их выполнения.

5. Результаты актуарного оценивания (актуарных расчетов)

Общая оценка финансового состояния НПФ.

По негосударственному пенсионному обеспечению зафиксирован профицит пенсионных резервов. Актуарная оценка размера активов пенсионных резервов превышает размер пенсионных пассивов на 0,1%.

Размер обязательств Фонда по НПО составляет 879 804 тыс. руб.

Актуарная стоимость активов пенсионных резервов составляет 1 048 214 тыс. руб.

Фондом сформирован страховой резерв в размере 12% от размера резервов покрытия пенсионных обязательств на конец отчетного периода.

Проверка адекватности обязательств Фонда по обязательному пенсионному страхованию показала отсутствие дефицита средств пенсионных накоплений.

В случае прекращения поступления пенсионных накоплений проверка адекватности обязательств Фонда по обязательному пенсионному страхованию так же показала отсутствие дефицита средств пенсионных накоплений.

6. Перечень предоставленных заказчиком актуарного оценивания сведений

В процессе проведения актуарного оценивания ответственным актуарием были рассмотрены следующие документы:

- Лицензия Фонда;
- Пенсионные Правила Фонда;
- Страховые правила Фонда;
- Устав Фонда;
- Образцы типовых договоров негосударственного пенсионного обеспечения;
- Баланс с приложениями;
- Структуру портфелей НПО и ОПС на 25.08.2015;
- Обезличенные выборки файлов базы данных по ведению пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования.

Для проведения расчетов размеров обязательств Фонда по обязательному пенсионному страхованию Заказчиком были предоставлены сведения о застрахованных лицах в файле “ОПС.xlsm”, содержащем сведения о 2576 (Двух тысячах пятистам семидесяти шести) застрахованных лицах, имеющих с Фондом действующие договоры об обязательном пенсионном страховании, но не обратившихся за назначением накопительной пенсии и/или срочной пенсионной выплатой.

Для проведения расчетов размеров обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению Заказчиком были предоставлены следующие данные:

- 1) Сведения об участниках, получающих негосударственную пенсию - файл “НПО - Получающие Пенсию v12.xlsm” содержит данные об участниках, которым установлен размер и выплачивается срочная негосударственная пенсия по индивидуальным пенсионным договорам, по коллективному

пенсионному договору со сроком выплат не менее 5 лет и по коллективному пенсионному договору, предусматривающем пожизненные выплаты негосударственной пенсии.

Файл содержит следующие данные об участниках (в формате EXCEL файла):

- Номер именного пенсионного счета;
 - Дата рождения участника;
 - Размер выплачиваемой пенсии (руб. в мес.);
 - Сумма, учтенная на именном пенсионном счете;
 - Оставшийся срок выплаты пенсии в месяцах.
- 2) Сведения об участниках, не получающих негосударственную пенсию – файл «НПО - НеПолучающиеПенсию - часть1.xlsm» содержит данные об участниках, которым не установлен размер и не выплачивается срочная негосударственная пенсия.
- 3) Сведения об участниках, не получающих негосударственную пенсию – файл «НПО - НеПолучающиеПенсию – часть2.xlsm» содержит данные об участниках, которым не установлен размер и не выплачивается срочная негосударственная пенсия.
- 4) Все пенсионные договора заключены по 1-ой пенсионной схеме. Если в результате выплаты пенсии суммы, отраженной на ИПС не хватает на выплату двух пенсий, то осуществляется перерасчет регулярности выплат – назначается первая выплата по окончании ожидаемого срока выплат и вторая по достижению участником возраста 100 лет.

7. Классификация договоров.

Фонд предоставляет следующие виды пенсионного обеспечения:

обязательное пенсионное страхование («ОПС») – это деятельность Фонда, осуществляемая в соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 г. № 167-

ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации», предназначено для обеспечения отсроченной ренты;

негосударственное пенсионное обеспечение («НПО») – это договоры добровольного пенсионного страхования с возможностью получать дополнительный инвестиционный доход.

Актуарий классифицирует договоры ОПС с застрахованными лицами и договоры НПО с вкладчиками и участниками в зависимости от следующих характеристик:

- В зависимости от наличия/отсутствия в договоре значительного страхового риска договор может быть классифицирован как договор страхования или инвестиционный договор.
- В зависимости от наличия НВПДВ (отсутствия НВПДВ) договор может быть классифицирован как договор с НВПДВ (договор без НВПДВ).

Договор страхования представляет собой договор, по которому одна сторона (страховщик) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (застрахованного лица или участника), соглашаясь предоставить компенсацию застрахованному лицу, если оговоренное будущее событие, возникновение которого неопределенно (страховой случай), неблагоприятно повлияет на застрахованное лицо.

Для Фонда страховыми рисками являются риск смерти застрахованного лица в течение определенного периода времени, либо риск дожития до определенной даты, а будущее неблагоприятное событие представлено, соответственно, смертью или дожитием. Существенность страхового риска основывается на критериях вероятности страхового случая и величины потенциального эффекта данного случая. Страховые договоры могут также содержать финансовый риск.

Инвестиционными договорами признаются договоры, содержащие значительный финансовый риск. Финансовый риск представляет собой риск возможного изменения в будущем одного или нескольких факторов специфичных для договора.

Страховые и инвестиционные договоры затем классифицируются как имеющие или не имеющие негарантированную возможность получения дополнительных выгод (договоры с НВПДВ и без НВПДВ).

НВПДВ – это негарантированная возможность получения дополнительных выгод.

Договоры обязательного пенсионного страхования классифицируются как страховые договоры с НВПДВ на момент их первоначального признания.

Договоры негосударственного пенсионного обеспечения.

Фонд использует одну пенсионную схему для осуществления негосударственного пенсионного обеспечения:

Схема № 1 – Срочная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Выплата пенсий осуществляется в течение определенного срока, который не может составлять менее пяти лет.

- С установленным размером пенсионных взносов;
- Фондируемая;
- Сберегательная;
- Индивидуальная;
- Срочная;
- Предусмотрено правопреемство либо назначается новый участник на условиях договора;
- Минимальная гарантированная норма доходности – не предусмотрена. Размер негосударственной пенсии рассчитывает Фонд путем деления суммы, учтенной на счете, на количество выплат пенсии.

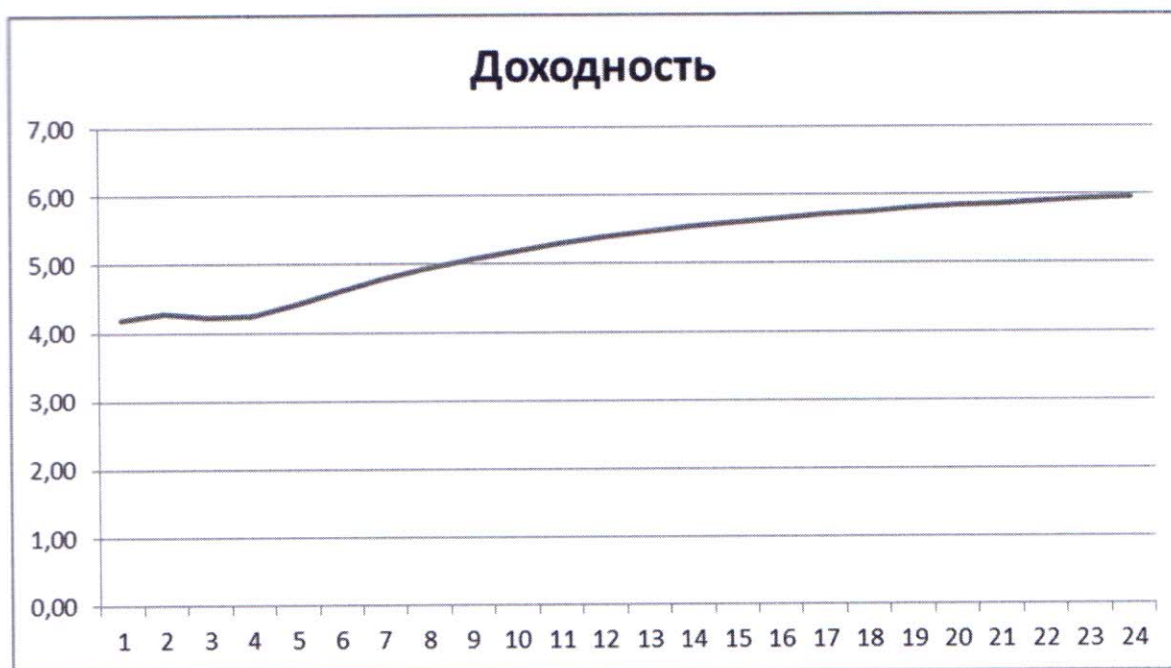
С учетом данных характеристик Актуарий классифицировал договоры негосударственного пенсионного обеспечения как инвестиционные договоры с НВПДВ.

Индексация негосударственных пенсий пенсионными правилами и договорами негосударственного пенсионного обеспечения не предусмотрена.

**8. Описание допущений и предположений в разрезе каждой модели -
Актuarные предположения.**

1) Актuarная норма доходности:

Номер года	% годовых
2015	4,10
2016	4,20
2017	4,15
2018	4,16
2019	4,32
2020	4,52
2021	4,69
2022	4,84
2023	4,98
2024	5,09
2025	5,19
2026	5,28
2027	5,36
2028	5,43
2029	5,49
2030	5,55
2031	5,60
2032	5,64
2033	5,68
2034	5,72
2035	5,75
2036	5,78
2037	5,81
2038	5,84
2039	5,86
2040	5,88
2041	5,91
2042	5,92
2043	5,94
2044 и далее	5,96



Прогноз доходностей на финансовом рынке оценен кривой бескупонной доходности государственных облигаций РФ. В качестве консервативной оценки актуарной нормы доходности, используемой в целях расчета размера обязательств, была выбрана нижняя граница усредненной за 10 лет кривой бескупонной доходности государственных облигаций РФ по SPOT расчетам, уменьшенная на оплату услуг и вознаграждения управляющих компаний (рассчитанную в диапазоне ожидаемой доходности) и услуг специализированного депозитария.

2) Таблицы смертности.

Полные, отдельные для мужчин и женщин таблицы смертности по Российской Федерации за 2013 год – форма 3-ТС (полная).

3) Вероятности расторжения договора об ОПС в зависимости от срока действия договора.

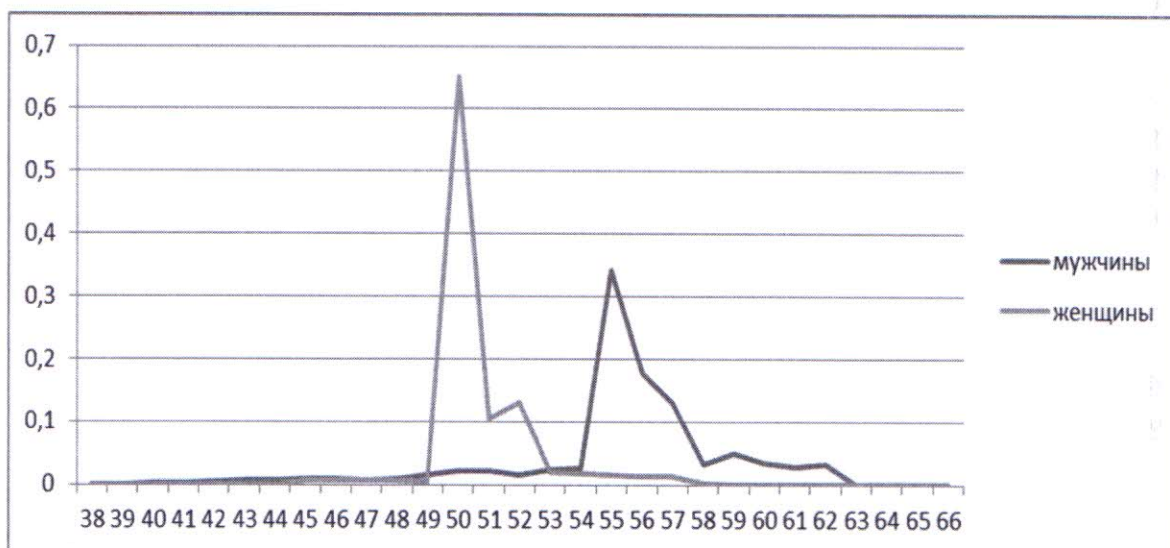
Срок действия договора (лет)	Вероятности для обычного сценария
0	0,0%
1	0,5%
2	0,7%

3	1,2%
4	0,01%
5	0,01%
6	0,01%
7	0,01%
8	0,01%
9	0,01%
10	0,01%

4) Исходные данные, используемые в модели оценки адекватности обязательств по обязательному пенсионному страхованию:

Возраст начала трудовой деятельности	18	(лет)
Доля распределяемого дохода в пенсионные накопления	85%	
Доля отчислений Фонда в собственные средства	15%	
Срок выплат при назначении пенсии T=	19	(лет)
MAX(T)	22	(лет)
MIN(T)	14	(лет)
Год ограничения отчислений на трудовую пенсию	01.01.1967 и моложе	
Максимальный рабочий возраст	60	(лет)
Средний размер пенсии в РФ	12 900	(руб. в мес.)
Затраты на ведение одного счета застрахованного лица	3301	(руб. в год)

5) Распределение вероятностей выхода на пенсию (обращением за назначением пенсии):



9. Описание используемых моделей и методик расчета пенсионных обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

Для расчета размера обязательств Фонда перед застрахованными лицами построена вероятностная модель ожидаемого процесса «жизни» договора об обязательном пенсионном страховании в негосударственном пенсионном фонде.

В модели при проведении проверки адекватности обязательств учитываются следующие ожидаемые потоки денежных средств:

- взносы на накопительную пенсию;
- доходы от инвестирования средств пенсионных накоплений;
- единовременные выплаты средств пенсионных накоплений;
- выплаты накопительной пенсий;
- выплаты средств пенсионных накоплений по расторгаемым договорам;
- выплаты средств пенсионных накоплений правопреемникам умерших

застрахованных лиц.

Полученный на основе модели размер обязательств дает расчетную оценку затрат, необходимых для урегулирования принятых обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования, отражающих наиболее вероятное развитие событий в будущем.

Проверка адекватности обязательств использует перспективные методы расчета приведенной стоимости денежных потоков, который состоит в оценке разности современной стоимости предстоящих выплат и современной стоимости предстоящих поступлений в фонд по действующим на дату оценки договорам обязательного пенсионного страхования. Предстоящие выплаты учитывают выплаты средств пенсионных накоплений в случае расторжения договора, прекращения договора в связи со смертью застрахованного лица, возможностью получения единовременных выплат и с учетом возможных корректировок пенсионных выплат.

В модели учтены следующие факторы выбытия застрахованного лица (ЗЛ) из фонда:

- смерть застрахованного лица;
- расторжение договора.

Для учета выбытия ЗЛ по причине смерти применяются таблицы смертности по Российской Федерации за 2013 год отдельные для мужчин и женщин.

Вероятности расторжения договора об обязательном пенсионном страховании в зависимости от продолжительности его действия представлены таблицей:

<Срок действия договора> <Вероятность расторжения договора>

При этом учитывается условие, что после обращения за назначением пенсии ЗЛ не вправе расторгнуть договор ОПС.

Возраст обращения ЗЛ за назначением пенсии учитывает пол участника и распределение вероятностей обращения за пенсией в зависимости от возраста.

Ожидаемый размер годовых поступлений на пенсионных счет застрахованного лица определяется исходя из размера отраженных на пенсионном счете средств пенсионных накоплений, взвешенных средним размером накоплений всех застрахованных лиц того же возраста. Учитывается предельный (максимальный) рабочий возраст застрахованного лица, равный 60 годам.

Возможность получения единовременной выплаты оценивается размером пенсионных накоплений и средним размером пенсии по РФ. Корректировка размера пенсий проводится ежегодно в зависимости от размера полученного дохода, новых поступлений на счет ЗЛ и ожидаемого числа лет выплат пенсии.

Ожидаемая доходность от инвестирования средств пенсионных накоплений задается скалярным вектором.

Учитываются обязательные расходы и вознаграждения специализированного депозитария и управляющих компаний, а так же задается возможный (планируемый) размер отчислений Фонда в собственные средства.

Входящий поток поступлений средств пенсионных накоплений на пенсионные счета застрахованных лиц учитывает возраст начала и окончания трудовой деятельности, а так же год рождения застрахованных лиц, по которым работодатель не делает отчисления на накопительную пенсию.

Размер обязательств по выплате уже назначенных накопительных пенсий и срочных пенсионных выплат не оценивался в связи с отсутствием обращений застрахованных лиц в Фонд за назначением пенсий.

Размер обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению рассчитывается по каждому пенсионному договору в отдельности. Если пенсионный договор заключен в отношении нескольких участников, то размер обязательств по такому пенсионному договору определяется как сумма обязательств фонда в отношении каждого участника.

Расчет размера обязательств осуществляется перспективными методами, все будущие ожидаемые потоки пенсионных взносов, доходов от размещения пенсионных резервов, выплат негосударственных пенсий и выкупных сумм приводятся к дате оценки по актуарной норме доходности.

Размер обязательств Фонда перед участниками, которым выплачиваются срочные негосударственные пенсии, рассчитывался с учетом принятых актуарных предположений по следующей формуле:

$$\hat{a}(Pens, T) = MIN(Pens * \sum_{n=0}^{T-1} \prod_{g=1}^n v_g; S) \quad (1)$$

где: T - оставшийся срок выплат пенсии в периодах выплат;

$$v_g = \left(\frac{1}{1+r_g} \right)^{\frac{1}{n}} \quad \text{— дисконтный множитель для актуарной нормы доходности } r_g, \text{ в зависимости от периодичности выплат;}$$

n - количество выплат пенсий в году;

$Pens$ - размер назначенной негосударственной пенсии;

S - средства, отраженные на ИПС участника.

Размер обязательств перед участниками, которым не назначены негосударственные пенсии, принимался равными суммам, учтенным на именных пенсионных счетах этих участников. Проверка выполнения обязательств Фонда по выполнению обязательств Фонда по начислению на ИПС дохода от размещения пенсионных резервов не проводилась в связи с отсутствием гарантий Фонда по начислению дохода.

Будущие ожидаемые потоки пенсионных взносов не увеличат текущую величину обязательств Фонда в рамках принятых актуарных предположений, так как при назначении негосударственной пенсии, применяемые пенсионные схемы предполагают 100% фондирование и актуарную норму доходности 0%.

10. Оценка выполнимости обязательств по НПО, принятых Фондом

По состоянию на дату проведения актуарного оценивания Фонд в состоянии выполнить в полном объеме обязательства, принятые по действующим договорам

негосударственного пенсионного обеспечения. Актуарный профицит размера пенсионных обязательств, принятых Фондом по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения (величина которого по отношению к размеру резервов покрытия пенсионных обязательств указана в разделе 2), позволяют сделать вывод об устойчивости Фонда и уверенности в возможности Фонда выполнить эти обязательства в полном объеме.

11. Оценка влияния факторов на результаты актуарного оценивания

В актуарных предположениях не использовалась таблица смертности. Поэтому фактические изменения (увеличение) продолжительности жизни участников, получающих негосударственную пенсию, не могут существенно изменить результаты оценивания размера пенсионных обязательств Фонда.

Применяемыми Фондом Пенсионными Правилами и действующими договорами негосударственного пенсионного обеспечения не предусматривается изменения условий договоров в части изменения методов оценки актуарных обязательств, методов оценки активов, в которые размещены средства пенсионных резервов.

Для снижения рисков неисполнения обязательств Фондом сформирован страховой резерв.

По состоянию дату оценивания Фонд не имел каких-либо существенных соглашений с финансовыми учреждениями, касающихся зарезервированных остатков на счетах, или иных договоренностей, предполагающих ограничения прав Фонда использовать остатки денежных средств, и средств, размещенных в депозиты и торговые ценные бумаги.

Пенсионными правилами и договорами негосударственного пенсионного обеспечения, не предусмотрены возможности изменения условий негосударственного пенсионного обеспечения. Поэтому не проводилась проверка такого влияния на результаты актуарного оценивания.

Использование иных методов оценивания пенсионных активов Фонда, которые привели бы к уменьшению пенсионных резервов более чем в 1,05 раза, могут привести к актуарному дефициту средств пенсионных резервов.

К событиям, которые могут оказать существенное влияние на отклонение полученных результатов актуарного оценивания, можно отнести получение Фондом в течение двух и более лет подряд убытка, который не может быть покрыт средствами страхового резерва.

12. Наличие актуарного дефицита (профицита) по обязательствам негосударственного пенсионного обеспечения.

Размер обязательств перед участниками, которым не назначены негосударственные пенсии 682 777 тыс. руб.

Размер обязательств перед участниками, которым назначены негосударственные пенсии 197 027 тыс. руб.

Итого размер обязательств Фонда по НПО составляет 879 804 тыс. руб.

Размер страхового резерва 109 269 тыс. руб.

Кредиторская задолженность по пенсионным резервам: 16 653 тыс. руб.

Итого по пенсионным резервам актуарная стоимость пассивов: 989 073 тыс. руб.

Зафиксирован профицит. Актуарная оценка размера активов пенсионных резервов превышает актуарный размер пенсионных пассивов на 0,1 %.

13. Структура принятых и исполняемых обязательств НПО

Учет и исполнение обязательств Фонда осуществляется на пенсионных счетах негосударственного пенсионного обеспечения.

Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению включают следующие виды обязательств:

1. обязательства перед вкладчиками Фонда по сохранности уплаченных по договорам НПО пенсионным взносам;
2. обязательства перед вкладчиками Фонда по выплате выкупных сумм по договорам НПО на этапе накопления в размерах и случаях, предусмотренных Правилами Фонда и условиями пенсионных договоров;
3. обязательства по выплате назначенных пенсий участникам Фонда.

14. Оценивание актуарных пенсионных активов Фонда

Активы пенсионных резервов.

Балансовые и рыночные стоимости активов пенсионных резервов, составляющие портфель пенсионных резервов взяты по данным Закрытого

акционерного общества ВТБ Специализированный депозитарий по состоянию на 25.08.2015 г.

Направление вложения	Бухгалтерская стоимость активов (тыс. руб.)	Актuarная (рыночная) оценка стоимости активов (тыс. руб.)
Денежные средства на р/р	61 800	61 800
Банковские вклады	697 400	700 685
Государственные ЦБ РФ	29 792	30 225
Государственные ЦБ субъектов РФ	27 950	28 136
Облигации Российских хозяйственных обществ	145 777	133 990
Акции	4 143	4 344
Недвижимое имущество	109 537	85 931
Облигации	5 130	38
Средства на брокерских счетах	284	284
Дебиторская задолженность	2 781	2 781
ИТОГО:	1 084 594	1 048 214

Актuarная стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, составляет: 1 048 214 тыс. руб.

15. Анализ чувствительности стоимости пенсионных обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

В процессе актuarного оценивания был проведен ряд тестов на чувствительность величины пенсионных обязательств по договорам НПО к различным факторам.

Влияние изменений в ключевых допущениях анализируется при условии, что другие предположения остаются неизменными. Корреляция между допущениями будет иметь существенное влияние на окончательную сумму обязательств по пенсионным договорам, однако, с целью продемонстрировать влияние на обязательства каждого допущения, изменения в предположениях представлены на индивидуальной основе.

Ниже даны результаты влияния изменений в допущениях.

	Оценка пенсионных обязательств по договорам НПО (тыс. руб.)
(1) Базовые допущения	879 804
(2) Увеличение ожидаемой доходности на 1 процентный пункт	879 804
(3) Уменьшение ожидаемой доходности на 1 процентный пункт	879 804

Заложенное в пенсионных договорах условие пересчета размера и периодичности выплат негосударственной пенсии в случае недостатка средств на ИПС участника приводит к нечувствительности размера обязательств на небольшие колебания доходностей.

16. Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования

Тест на проверку адекватности обязательств Фонда по ОПС был проведен с учетом актуарных предположений, указанных в разделе 8 настоящего актуарного заключения.

Проверка адекватности обязательств Фонда по обязательному пенсионному страхованию показала, что стоимость инвестиционного портфеля пенсионных накоплений Фонда на дату актуарного оценивания больше суммы полученных Фондом средств пенсионных накоплений, за вычетом средств возвращенных в ПФР, переданных в другие НПФ, в связи с внесением ПФР изменений в единый реестр застрахованных лиц, направленных на единовременные выплаты и выплаты правопреемникам, в выплатной резерв и на финансовое обеспечение срочных пенсионных выплат.

Размер обязательств перед застрахованными лицами, которые обратились за назначением накопительной пенсии, составляет 0 тыс. руб.

Размер сформированных пенсионных накоплений застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии, составляет 195 493 тыс. руб.

Текущая стоимость ожидаемых потоков платежей по договорам ОПС составляет 149 905 тыс. руб.

Размер средств пенсионных накоплений, учтенных на счетах умерших застрахованных лиц, составляет 838 тыс. руб.

Размер средств застрахованных лиц, которые не обратились за назначением накопительной пенсии, превышает наилучшую оценку обязательств перед этими застрахованными лицами.

17. Анализ чувствительности стоимости пенсионных обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

В процессе актуарного оценивания был проведен ряд тестов на чувствительность величины пенсионного обязательства по договорам ОПС к различным факторам.

Влияние изменений в ключевых допущениях анализируется при условии, что другие предположения остаются неизменными. Корреляция между допущениями будет иметь существенное влияние на окончательную сумму обязательств по пенсионным договорам, однако, чтобы продемонстрировать влияние на обязательства каждого допущения, изменения в предположениях представлены на индивидуальной основе.

Ниже даны результаты влияния изменений в допущениях.

	Оценка пенсионных обязательств по договорам ОПС (тыс. руб.)
(1) Базовые допущения	149 905
(2) Увеличение ожидаемой доходности на 1 процентный пункт	122 601
(3) Уменьшение ожидаемой доходности на 1 процентный пункт	187 475
(4) В условиях прекращения поступлений новых пенсионных накоплений	181 143

Данные изменения находятся в пределах разумного диапазона возможных изменений в допущениях, с учетом неопределенностей, участвующих в процессе оценки.

18. Оценка выполнимости обязательств по выплате уже назначенных пенсий, оценивание исполнения обязательств фонда перед участниками и застрахованными лицами в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков и страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию

По состоянию на дату проведения актуарного оценивания Фонд в состоянии выполнить в полном объеме обязательства по выплате уже назначенных

негосударственных пенсий, принятые по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

Все заключенные Фондом пенсионные договора предусматривают 100% фондирование обязательств на дату назначения негосударственной пенсии, пенсионными договорами предусмотрена выплата негосударственных пенсий до исчерпания средств на именном пенсионном счете. Поэтому прекращение поступления пенсионных взносов не повлияет на устойчивость работы Фонда и не уменьшит профицит пенсионных резервов, величина которого указана в разделе 5 настоящего актуарного заключения.

Прекращение поступления страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию может значительно увеличить число и объем единовременных выплат средств пенсионных накоплений застрахованных лиц. Однако в рамках выбранных актуарных предположений проверка адекватности пенсионных обязательств не показывает возникновения у Фонда дефицита пенсионных накоплений.

19. Оценивание актуарной стоимости средств пенсионных накоплений

Направление вложения	Актуарная (рыночная) оценка стоимости активов (тыс. руб.)
Денежные средства на р/р	764
Депозиты	93 117
Государственные ЦБ РФ	25 060
Государственные ЦБ субъектов РФ	15 000
Облигации Российских хозяйственных обществ	60 018
Облигации с ипотечным покрытием	1 664
Дебиторская задолженность	3 371
ИТОГО:	198 994

Фонд не назначал срочные пенсионные выплаты и не формировал средства пенсионных накоплений в пользу застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата.

Фонд не назначал накопительные пенсии и не формировал выплатной резерв.

Размер резерва по обязательному пенсионному страхованию не сформирован.

Проверка адекватности обязательств по обязательному пенсионному страхованию, которая проводилась в соответствии с методикой, описанной в разделе 9, показала отсутствие дефицита средств пенсионных накоплений.

Фондом организовано отдельное инвестирование средств выплатного резерва и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.

20. . Страховой риск.

Риск, возникающий по договорам страхования, представляет собой риск наступления страхового случая, содержащий неопределенность относительно суммы и сроков последующей выплаты.

Пенсионные схемы Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения предусматривают срочные выплаты пенсии участникам до исчерпания средств, отраженных на именном пенсионном счете, и не несут страхового риска.

Для Фонда страховыми рисками являются риск смерти застрахованного лица в течение определенного периода времени, или риск дожития до определенной даты, а будущее неблагоприятное событие представлено, соответственно, смертью или дожитием.

Основной риск, с которым сталкивается Фонд при заключении договоров обязательного пенсионного страхования, состоит в том, что фактические выплаты превысят балансовую стоимость страховых обязательств.

По договорам обязательного пенсионного страхования обязанность Фонда по выплате накопительной пенсии застрахованному лицу пожизненно после ее назначения установлена законодательством РФ. Соответственно, основной риск для Фонда – это риск долгожительства, т.е. риск убытков ввиду превышения ожидаемых показателей продолжительности жизни.

	Обязательства (тыс. руб.)
Страховые договора НПО	0
Инвестиционные договора НПО	879 804
Итого	<hr/> 879 804

Все договора ОПС признаны страховыми. Обязательства по страховым договорам ОПС представлены в таблице.

	Обязательства (тыс. руб.)
Страховые договора ОПС	<hr/> 149 905

21. Выводы и рекомендации актуария по устранению выявленных недостатков

Размер страхового резерва удовлетворяет требованиям законодательства, установленным Приказом ФСФР от 18 марта 2008 года № 08-11/пз-н «Об утверждении положения о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда».

Остаток на счетах умерших застрахованных лиц в размере 838 тыс. руб. должен быть направлен Фондом на формирование резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию за исключением выплаченных и/или подлежащих выплате правопреемникам сумм пенсионных накоплений.

Других замечаний и рекомендаций нет.

Ответственный Актуарий

