

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «РОСТЕХ»

**по итогам 6 месяцев 2019 года
в связи с реорганизацией**

Ответственный актуарий



/ Хасанов Руслан Ваизович /

Москва, 2020 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

I. ВВЕДЕНИЕ.....	3
II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ.....	4
III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ.....	5
IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ	7
V. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ.....	21
VI. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА	33
VII. АКТИВЫ ФОНДА	33
VIII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ.....	35
IX. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ	38
X. ВЛИЯНИЕ ВОЗМОЖНОЙ РЕОРГАНИЗАЦИИ ФОНДА	38
XI. ПРИЛОЖЕНИЯ	42

I. ВВЕДЕНИЕ

1.1. Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание (отчетная дата) – 30.06.2019г.

Дата составления актуарного заключения – 15.01.2020г.

Цель составления актуарного заключения – подготовка выводов об объеме финансовых обязательств объекта актуарной деятельности и о возможности их выполнения, а также подготовка мнения об ухудшении или неухудшении условий негосударственного пенсионного обеспечения участников и обязательного пенсионного страхования застрахованных лиц в случае реорганизации.

Задача, поставленная перед актуарием – актуарное оценивание в соответствии с требованиями Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» в связи с реорганизацией негосударственного пенсионного фонда в форме присоединения к нему следующей организации:

- Акционерное общество Негосударственный пенсионный фонд «Роствертол» (Лицензия №158/2 от 21.05.2004, ОГРН 1156100002013, ИНН 6161074565);

Заказчик актуарного оценивания – Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Ростех» (далее – Фонд).

Объект актуарной деятельности – деятельность негосударственного пенсионного фонда.

Заключение подготовлено для представления в Центральный Банк Российской Федерации, который осуществляет надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов, а также для использования заказчиком и/или иными заинтересованными лицами.

1.2. Сведения об ответственном актуарии

Хасанов Руслан Ваизович (далее – Актуарий).

Актуарий внесен Центральным банком России в реестр ответственных актуариев 27.03.2015, регистрационный номер № 63.

Актуарий успешно прошел аттестацию на ответственного актуария по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов» в соответствии с решением аттестационной комиссии от 14.02.2015г., протокол №8. Выдано свидетельство об аттестации № 007.

Актуарий является членом Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН/КПП 7703480716/770301001)

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора.

В течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, между Фондом и ответственным актуарием, кроме договора о проведении обязательного актуарного оценивания, действовал гражданско-правовой договор на оказание услуг по проведению проверки адекватности обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и об обязательном пенсионном страховании Фонда в соответствии с требованиями Положения Банка России от 05.11.2015 от №502-П для целей подготовки финансовой отчетности Фонда.

1.3. Сведения об организации

Наименование: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Ростех»

Предыдущее наименование: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд АВТОВАЗ»

Лицензия №169/2 от 02.08.2005, переоформлена Центральным Банком Российской Федерации

ОГРН 1156313047087

ИНН/КПП 6321391646 / 632101001

Место нахождения: Российская Федерация, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Фрунзе, 24.

1.4. Перечень нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» от 12.12.2014;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» от 28.12.2018 (далее - ФСАД НПФ);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» от 21.05.2018 (далее - ФСАД Активы);

- Указание Банка России № 4595-У от 31.10.2017 «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда»
- Федеральный закон №75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Федеральный закон №293-ФЗ от 02.11.2013 «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

Нормы нормативных правовых актов и (или) нормативных актов, вступившие в силу после отчетной даты, не учитывались.

1.5. Прочие сведения

В отчетном периоде Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

В соответствии с требованием п. 2.10. Кодекса профессиональной этики Ассоциации профессиональных actuариев, actuарий сообщает, что принимает на себя ответственность за профессиональные выводы, приведенные в настоящем заключении. В случае необходимости заказчик актуарного оценивания может получить у Actuария дополнительную информацию и пояснения о сфере применения, методах и данных, использованных при составлении данного актуарного заключения.

Значение (показатель) признавалось существенными, если оно превышает один процент от стоимости активов Фонда, отраженной в Бухгалтерском балансе.

Все финансовые показатели в настоящем актуарном заключении, если не указано иное, представлены в тысячах российских рублей. Возможны отклонения в пределах ошибки округления между значениями одних и тех же показателей при представлении их в разной группировке.

Предыдущее актуарное оценивание Фонда осуществлялось на 31.12.2018г. actuарием Хасановым Русланом Ваизовичем, который внесен Центральным банком России в реестр ответственных actuариев 27.03.2015, регистрационный номер № 63.

II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ

1. Сведения о стоимости активов и обязательств Фонда

Стоимость активов Фонда	2 674 796
Стоимость обязательств Фонда	2 308 096

Актуарный дефицит не установлен, так как стоимость обязательств не превышает стоимость активов Фонда.

2. Распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и обязательств по Фонду в целом согласованы в течение ближайших трех лет. Распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению согласованы в течение ближайшего года. Распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и обязательств по обязательному пенсионному страхованию согласованы в течение ближайших трех лет. В дальнейшем возможен риск реинвестирования. Риск ликвидности не выявлен.

3. Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, в том числе в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков.

4. Фонд в состоянии выполнить принятые обязательства по обязательному пенсионному страхованию, в том числе по выплате уже назначенных пенсий, в том числе в условиях прекращения поступления страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию.

5. Финансовое состояние Фонда представляется устойчивым.

6. Обязательства в отношении договоров НПО, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны, так как стоимость обязательств по НПО не превышает размер обязательств в отношении договоров НПО, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Обязательства в отношении договоров ОПС, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны, так как стоимость обязательств по ОПС не превышает размер

обязательств в отношении договоров ОПС, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

7. По информации Фонда событий после отчетной даты, связанных с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания, не происходило.

8. Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. Размер страхового резерва на отчетную дату составляет 88 067 тыс. руб. и соответствует нормативному размеру, установленному Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 08-11/пз-н от 18.03.2008г. (5 % от меньшей из величин РППО на начало и конец года).

9. Рекомендации по использованию страхового резерва

Средства страхового резерва Фонд может использовать для:

1) пополнения резерва покрытия пенсионных обязательств в целях обеспечения соответствия резерва покрытия пенсионных обязательств обязательствам фонда по выплате пенсий и выкупных сумм участникам;

2) для восстановления резерва покрытия пенсионных обязательств фонда в случае уменьшения средств пенсионных резервов.

10. Существенным риском, связанным с возможностью неисполнения пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам об обязательном пенсионном страховании, является риск потери активов из-за невыполнения обязательств эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным (банкротство корпораций и банков). Для минимизации указанного риска Фонд должен проводить регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная доля средств пенсионных резервов и (или) пенсионных накоплений.

11. Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда по итогам 2018 финансового года содержало следующие рекомендации актуария:

11.1. Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. Рекомендация выполнена.

11.2. Для минимизации риска потери активов Фонд должен диверсифицировать портфели, значительно увеличить долю высоколиквидных ценных бумаг и проводить регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная доля средств пенсионных резервов и (или) пенсионных накоплений. Рекомендация выполнена.

12. Мнение об условиях негосударственного пенсионного обеспечения участников и обязательного пенсионного страхования застрахованных лиц в случае реорганизации: условия применяемых Фондом и АО НПФ «Роствертол» пенсионных схем, права и обязанности вкладчиков, участников, определенные в Пенсионных правилах и договорах негосударственного пенсионного обеспечения, в случае реорганизации Фонда в форме присоединения к Фонду АО НПФ «Роствертол» сохраняются. Оснований ухудшения условий негосударственного пенсионного обеспечения участников и обязательного пенсионного страхования застрахованных лиц Фонда не установлено.

III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

3.1. В соответствии с запросом Актуария Фондом были представлены сведения и копии документов, в том числе:

1. Пенсионные правила фонда;
2. Учетная политика Фонда;
3. Бухгалтерская отчетность на отчетную дату (Формы ОКУД 0420201, 0420202, 0420203, 0420204);

4. Оборотно-сальдовая ведомость за 1-е полугодие 2019 года;
5. Информация о пенсионных договорах и договорах ОПС
 - 5.1. Информация о пенсионных правилах и схемах
 - 5.2. Информация о движении пенсионных резервов
 - 5.3. Информация о движении пенсионных обязательств по НПО
 - 5.4. Сведения в отношении участников по НПО.
 - 5.5. Сведения в отношении вкладчиков, по которым применяются солидарные пенсионные счета.
 - 5.6. Информация о движении пенсионных накоплений.
 - 5.7. Сведения в отношении застрахованных лиц, по которым договоры ОПС вступили в силу.
 - 5.8. Структура доходов и расходов фонда

3.2. Актуарий запросил у Фонда следующую информацию об активах:

1. Сведения о составе активов;
2. Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов;
3. Сведения о наличии обременений в отношении активов;
4. Сведения об отнесении активов к категории разрешенных активов;
5. Результаты тестов на обесценение активов;
6. Сведения о балансовой, рыночной или справедливой стоимости каждого существенного актива по состоянию на отчетную дату.

Фонд предоставил следующую информацию об активах:

1. Сведения о составе активов отдельно по пенсионным резервам (ПР), пенсионным накоплениям (ПН) и собственным средствам (СС), с указанием по каждому активу: наименования, балансовой стоимости, рыночной, справедливой стоимости;
2. Справки специализированного депозитария о стоимости чистых активов (СЧА) на дату оценивания, по активам в которые вложены пенсионные резервы и пенсионные накопления;
3. Сведения о наличии обременений в отношении активов;
4. Сведения об отнесении активов к категории разрешенных активов;
5. Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов.

3.3. В соответствии с требованиями статьи 21 Федерального закона №75-ФЗ Актуарием были запрошены материалы в связи с предполагаемой реорганизацией:

1. Передаточный акт.
2. Сведения о составе и структуре передаваемого при реорганизации фондов имущества.
3. Сведения о составе и структуре передаваемых при реорганизации активов, в которые размещены средства пенсионных резервов или инвестированы средства пенсионных накоплений, в том числе включенные в выплатной резерв, а также средства, направленные на осуществление срочных пенсионных выплат, единовременных выплат, и экономическое обоснование возможности такой передачи.
4. Сведения о составе и структуре обязательств фонда (фондов) перед вкладчиками, участниками и застрахованными лицами.
5. Сведения о составе кредиторов и размерах требований, подлежащих досрочному удовлетворению в связи с реорганизацией фондов при условии выдачи Банком России согласования на проведение реорганизации фондов.
6. Сведения о денежной оценке обязательств фонда перед кредиторами фонда по обязательствам, возникшим из договоров об обязательном пенсионном страховании (в составе сведений о составе, структуре и стоимости обязательств негосударственного пенсионного фонда (негосударственных пенсионных фондов) перед вкладчиками, участниками и застрахованными лицами).
7. Сведения о результатах проведения сопоставления денежной оценки обязательств фонда перед кредиторами фонда по обязательствам, возникшим из договоров об обязательном пенсионном страховании, и рыночной стоимости активов под обеспечение указанных обязательств.

Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

Ответственность за достоверность и полноту представленных данных несет представившая их организация.

3.4. Актуарий использовал следующие данные из открытых источников:

- Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Приложение № 9 к Прогнозу)
- Сведения о застрахованных лицах, заключивших с негосударственными пенсионными фондами договоры об обязательном пенсионном страховании в 2012 – 2017 гг, по сведениям ФСФР РФ и Банка России (публиковались на официальных сайтах ФСФР РФ и Банка России соответственно)
- Информация об итогах торгов и доходности государственных облигаций (Источники: <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/> и <http://www.rusbonds.ru>)
- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (Источник: <http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>)
- Таблица смертности населения РФ за 2017 год (Росстат)

3.5. Предоставленные Фондом данные и данные из открытых источников соответствуют поставленной перед актуарием задаче – проведению обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда – и достаточны для ее выполнения.

3.6. При проведении актуарного оценивания актуарием были проанализированы документы Фонда, включающие Пенсионные правила Фонда, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, справки специализированного депозитария о стоимости активов Фонда, формы договоров НПО и другая информация.

Данные об участниках и застрахованных лицах, предоставленные Фондом, были проверены на адекватность и непротиворечивость.

В том числе были проведены:

- сверка с бухгалтерской отчетностью общей суммы резервов покрытия пенсионных обязательств, пенсионных накоплений и собственных средств;
- сверка со специальной отчетностью общей численности получателей негосударственной пенсии;
- проверка данных на адекватность, включавшая проверку сведений о возрасте и размере выплат в части их попадания в ожидаемый интервал значения.
- проверка данных на непротиворечивость;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и коррекций.

На основании проведенного анализа был сделан вывод о том, что состав, качество и объем предоставленной информации позволяют использовать ее в целях решения поставленной задачи.

IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

4.1. Описание существенных условий действующих пенсионных схем

Действующая редакция Пенсионных правил (далее – Правил) Фонда была утверждена решением Совета Фонда 10.06.2010 и зарегистрирована ФСФР России 13.07.2010. В практической деятельности Фонд применяет одну пенсионную схему.

Пенсионная схема №1 «Индивидуальная».

Вкладчики	– физические и юридические лица.
Срок выплаты пенсии	– по договорам с юридическими лицами – не менее 5 лет; по договорам с физическими лицами – не менее 3 лет.
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов	– размер и периодичность внесения вкладчиком пенсионных взносов определяется условиями пенсионного договора.

взносов Вкладчиком	
Учет пенсионных взносов в Фонде	– на именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	– размер негосударственной пенсии рассчитывается, исходя из суммы пенсионных взносов и дохода, начисленного в соответствии с условиями пенсионного договора в течение периода накоплений, отраженной на именном пенсионном счете участника на дату оформления документов на выплату негосударственной пенсии, с учетом продолжительности периода выплат и периодичности выплат негосударственной пенсии, предусмотренных условиями пенсионного договора. Предусмотрено минимальное значение размера назначаемой пенсии.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– ежемесячно / ежеквартально / один раз в полугодие
Выплата выкупной суммы	– выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающих коэффициентов.
Правопреемство	– в случае пенсионного договора в свою пользу правопреемство предусмотрено в размере остатка средств, учтенных на именных пенсионных счетах участников, в течение всего периода действия договора. В случае пенсионного договора в пользу третьих лиц вкладчик вправе произвести замену участника либо расторгнуть пенсионный договор.

4.2. Группировка договоров негосударственного пенсионного обеспечения

Сведения о классификации договоров предоставлены Фондом. В соответствии с учетной политикой Фонд классифицирует договоры НПО как договоры страхования или инвестиционные договоры с НВПДВ в зависимости от наличия (отсутствия) существенного страхового риска. По договорам страхования Фонд принимает на себя значительный страховой риск (риск дожития, риск смертности, риск наступления инвалидности) от другой стороны (держателя полиса - застрахованного лица, правопреемника), соглашаясь предоставить компенсацию держателю полиса, в случае если оговоренное будущее событие, возникновение которого неопределенно (страховой случай), неблагоприятно повлияет на держателя полиса.

Все договоры НПО классифицированы Фондом как инвестиционные договоры с НВПДВ.

Расчет проводился отдельно по каждому пенсионному счету, затем результаты агрегировались в пределах одного класса договоров (страховые договоры или инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод).

4.3. Участники и вкладчики

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

Фонд представил информацию об именных пенсионных счетах участников. Так как физическое лицо может быть участником по нескольким пенсионным договорам, а также в рамках одного договора у участника может быть открыто несколько пенсионных счетов, количество участников, физических лиц, являющихся участниками, и количество именных пенсионных счетов может не совпадать. На результаты актуарного оценивание указанное явление существенного влияния не оказывает.

Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых пенсионных взносов и выплат в течение следующего года приведены в таблицах 4.3.1, 4.3.2 и 4.3.3. Агрегация по половозрастным группам произведена по аналогии с Примечанием № 57 к бухгалтерской отчетности (ОСБУ «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности НПФ» № 527-П от 28.12.2015). Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты

получена на основании моделирования денежных потоков (с учетом сопутствующих поступлений и выплат).

Таблица 4.3.1. Сведения об участниках, кроме участников на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	10 391	-	6185
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	4 321	-	4190
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	3 849	-	4969
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	4 679	-	15719
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	9 324	-	32385
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	4 865	-	16914
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	672	-	3810
8	Женщины в возрасте до 39 лет	3 561	-	1562
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	3 280	-	1983
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	4 509	-	3198
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	4 015	-	4086
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	10 158	-	22851
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	8 413	-	17911
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	554	-	1448
15	Итого по мужчинам	38 101	-	84 172
16	Итого по женщинам	34 490	-	53 039
17	Всего	72 591	-	137 211

Таблица 4.3.2. Сведения об участниках на этапе выплат, получающих пожизненную негосударственную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-	-
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	-	-	-	-
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	-	-	-	-
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-	-
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	-	-	-	-
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	-	-	-	-
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-	-	-
15	Итого по мужчинам	-	-	-	-
16	Итого по женщинам	-	-	-	-
17	Всего	-	-	-	-

Таблица 4.3.3. Сведения об участниках на этапе выплат, получающих срочную негосударственную пенсию или выплаты «до исчерпания»

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	2	-	81	4,54
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	14	-	338	2,90
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	66	-	2 330	2,95
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	663	-	29 646	3,17
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2 571	-	78 768	2,19
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	62	-	1 178	0,91
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	8	-	141	0,71
8	Женщины в возрасте до 39 лет	2	-	126	3,83
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	4	-	196	4,31
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	44	-	1 681	3,42
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	596	-	25 115	3,32
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	2 750	-	57 390	2,03
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	125	-	1 985	1,10
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	5	-	22	0,37
15	Итого по мужчинам	3 386	-	112 482	2,37
16	Итого по женщинам	3 526	-	86 515	2,24
17	Всего	6 912	-	198 997	2,30

4.4. Актуарные предположения и обоснование их выбора

Актуарные предположения выбраны актуарием для целей актуарного оценивания деятельности Фонда по состоянию на отчетную дату.

В качестве горизонта прогнозирования для каждого участника был выбран срок до гарантированного достижения им максимального возраста с учетом продолжительности жизни 100 лет с отчетной даты.

4.4.1. Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования отражает ожидания о доступной для негосударственного пенсионного фонда ставке вложения средств при низком кредитном риске с учетом инвестиционной политики, практики, нормативных и других ограничений.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам:

- Пенсионные взносы;
- Выплаты пенсий;
- Выплаты выкупных сумм;
- Выплаты правопреемникам;
- Сопутствующие поступления и выплаты.

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования определяется на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций с соответствующими сроками обращения. В странах, где отсутствует достаточно развитый рынок такого рода облигаций, используется рыночная доходность государственных облигаций. Учитывая относительно небольшой объем предложения корпоративных облигаций с длительными периодами обращения и их относительно невысокую ликвидность, ставка дисконтирования определена исходя из доходности государственных облигаций со сроком погашения, соответствующим среднему ожидаемому сроку выплат.

Значения кривой, показывающей бескупонный доход по государственным облигациям по состоянию на 28.06.2019, приведены ниже (источник – www.moex.com):

Таблица 4.4.1.1

Срок до погашения, лет	0,25	0,5	0,75	1	2	3	5	7	10	15	20	30
Доходность,	6.93	6.97	7.01	7.05	7.18	7.25	7.35	7.41	7.49	7.56	7.59	7.62

Для расчетов по состоянию на 30.06.2019 в качестве ставки дисконтирования взята средняя ставка доходности облигаций со сроками погашения 5-15 лет, что составляет округленно 7,46% годовых.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством Фонд обеспечивает сохранность пенсионных резервов, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата их размещения. В целях расчета учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении облигации того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования. Рассматривались условные опционы со сроком обращения один год и тем же периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения. Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза.

Следующие денежные потоки были учтены в виде аддитивных или мультипликативных коэффициентов при определении дисконтирующего множителя для расчета стоимости обязательств:

- поток сопутствующих выплат по гарантированию неотрицательного финансового результата;
- поток сопутствующих выплат по расходам на специализированный депозитарий и управляющие компании.

Таблица 4.4.1.2

Содержание	Значение	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	0,14% от суммы активов	Расчет по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза
Вознаграждение управляющей компании	8,2% от дохода	В соответствии с действующими договорами с управляющими компаниями
Вознаграждение спец. депозитарию	0,0405% от суммы активов	В соответствии с действующими договорами со спец. депозитарием

В итоге, дисконтирующий множитель v для расчета стоимости обязательств, учитывающий расходы на специальный депозитарий, управляющие компании и гарантию безубыточности, равен

$$v = \frac{1}{1 + (7,46\% - 0,14\% - 0,0405\%) * (1 - 8,2\%)} = \frac{1}{1 + 6,68\%}$$

4.4.2. Доходность размещения средств пенсионных резервов / ставка доходности к распределению на пенсионные счета

Средневзвешенная фактическая доходность, полученная Фондом от размещения средств пенсионных резервов за предыдущие пять лет, превышает соответствующую средневзвешенную доходность облигаций федерального займа, на основе которых рассчитывается ставка дисконтирования, за предыдущие пять лет с учетом комиссий и расходов, связанных с инвестированием. Из соображений консервативности доходность размещения средств пенсионных резервов предполагалась равной ставке 6,68%, определенной из дисконтирующего множителя для расчета стоимости обязательств.

В соответствии с практикой Фонда доля отчислений в собственные средства от полученного инвестиционного дохода от размещения пенсионных резервов предполагалось равной максимально возможному законодательно установленному значению – 15%.

В связи с тем, размер страхового резерва соответствует нормативу, отчисление части дохода от размещения средств пенсионных резервов в страховой резерв не предполагалось.

В итоге, ставка доходности к распределению на пенсионные счета предполагалась равной $6,68\% * 85\% = 5,68\%$, но не менее минимальной гарантированной доходности, установленной пенсионными договорами.

Предоставление негарантированных выгод в будущем отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, которая определяется исходя из ожидаемой ставки доходности размещения средств пенсионных резервов, уменьшенной на

ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда и страхового резерва, но не менее минимальной гарантированной доходности, установленной пенсионными договорами.

4.4.3. Темп роста пенсий

В соответствии с практикой Фонда предполагалась ежегодная корректировка пенсий, выплачиваемых с именных пенсионных счетов в течение установленного срока или до исчерпания средств на счете, на величину дохода от размещения пенсионных резервов, распределенного на счета участников, если данная обязанность Фонда содержится в пенсионном договоре.

4.4.4. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

При проведении оценки обязательств перед участниками на этапе накопления учитывался ожидаемый возраст выхода на пенсию, рассчитанный как математическое ожидание пенсионного возраста. По данным Фонда, эта величина для мужчин составила 59 лет, для женщин – 55 лет. Для лиц старше указанных возрастов предполагалось, что негосударственная пенсия назначается немедленно.

Обязательства по выплате пенсии по инвалидности не рассчитывались отдельно и были учтены при расчете обязательств с учетом ожидаемого возраста выхода на пенсию.

Федеральным закон от 03.10.2018 № 350-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий» предусмотрено постепенное повышение возраста, дающего право на установление страховой пенсии. При этом в отношении негосударственной пенсии по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, заключенным до 01.01.2019, повышение пенсионного возраста не предусмотрено. В связи с изложенным и учитывая, что более раннее начало выплат в общем случае влияет на стоимость обязательств в сторону увеличения, в целях расчетов принято предположение об обращении за назначением негосударственной пенсии в возрасте, определенном по фактическим данным без учета возможного повышения возраста выхода на пенсию.

4.4.6. Вероятности дожития

В связи с отсутствием в Фонде значимой статистики об уровне смертности, в качестве предположений о дожитии выбрана таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению. Таблица учитывает ожидаемое увеличение продолжительности жизни.

Использованная таблица смертности приведена в Приложении 3.

4.4.7. Вероятности расторжения договоров НПО

Вероятность расторжения пенсионного договора в отношении участника определялась на основании статистики Фонда за 2013 – 2018гг. Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 3,4%.

В связи с тем, что на практике расторжения пенсионных договоров после назначения пенсии чрезвычайно редки, для участников, получающих пенсию, вероятность расторжения договора принималась равной нулю.

Требования пункта 3.3.8 ФСАД НПФ при определении величины данного предположения могли быть выполнены не в полной мере.

4.4.8. Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков

Пенсионные взносы не предполагались.

4.4.9. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО

Сумма сопутствующих расходов принята исходя из данных Фонда за предшествующий календарный год о величине расходов на обслуживание договоров НПО, которая составила 125,74 руб. в пересчете на один пенсионный счет и НПО. Расчет величины расходов на обслуживание договоров НПО был представлен Фондом и представляется адекватным.

Ежегодный рост операционных расходов в соответствии с суждением Фонда предполагался равным среднегодовой инфляции согласно Прогнозу долгосрочного социально-экономического

развития Российской Федерации на период до 2036 года (Приложение № 9 к Прогнозу), что составляет 4% годовых и совпадает с целевым показателем Банка России по величине инфляции.

4.4.10. Предположения, используемые при определении размера будущих пенсий

Ожидаемый срок назначения будущих срочных пенсий предоставлен Фондом и составляет от 3 до 5 лет. В соответствии с Пенсионными правилами Фонда соответствующие тарифы равны числу пенсионных выплат.

4.5. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

4.5.1. Оценка обязательств (приведенная стоимость) определяется как дисконтированная стоимость будущих поступлений и выплат денежных средств (денежных потоков) с учетом вероятности их осуществления.

4.5.2. В общем случае, обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению принимаются равными сумме обязательств в отношении:

- участников, находящихся на этапе накопления;
- участников, которым установлена пенсия;
- участников, в отношении которых после исполнения основных обязательств по договору, имеется ненулевой остаток на именном пенсионном счете.

4.5.3. Расчет приведенной стоимости будущих поступлений и выплат денежных средств проводится в следующем порядке:

- а) Моделируются (прогнозируются) денежные потоки, в том числе с учетом поступлений и выплат денежных средств, возникающих по встроенным опционам, гарантиям.
- б) Учитывается вероятность осуществления всех операций.
- в) Полученные результаты дисконтируются.

4.5.4. В целях расчетов все будущие поступления и выплаты предполагаются осуществляемыми в конце каждого расчетного года.

4.5.5. Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого потока определяется по формуле:

$$F^{(i)} = \sum_{k=1}^w R_k^{(i)} p_k^{(i)} v^k,$$

где

$F^{(i)}$ – приведенная стоимость денежного потока с учетом соглашения о знаках: поступления учитываются с одним знаком, выбытия с противоположным;

$R_k^{(i)}$ – сумма операций, относящаяся к денежному потоку (i) в год k ;

$p_k^{(i)}$ – вероятность осуществления операций на сумму $R_k^{(i)}$, относящихся к денежному потоку (i) в год k ;

v – дисконтирующий множитель для расчета обязательств;

w – горизонт прогнозирования в годах.

4.5.6. Учитываемые денежные потоки:

- Пенсионные взносы;
- Выплаты пенсий;
- Выплаты выкупных сумм;
- Выплаты правопреемникам;
- Сопутствующие поступления и выплаты.

4.5.7. Оценивание обязательств проводилось проспективным методом. Стоимость обязательств рассчитывалась как ожидаемая приведенная стоимость денежных потоков пенсий, выкупных сумм, наследуемых сумм, расходов на обслуживание договоров и отчислений в собственные средства. Расчет проводился по стандартным актуарным формулам.

4.5.8. Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении, определяется как стоимость обязательств, увеличенная на положительную разницу между приведенной стоимостью потока сопутствующих поступлений за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и приведенной стоимостью потока сопутствующих выплат. При этом указанная стоимость обязательств в отношении вкладчиков и участников, которым предусмотрена выплата выкупной суммы, принималась в размере не менее суммарной величины выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров негосударственного пенсионного обеспечения в отношении этих вкладчиков и участников.

4.5.9. Особенности моделирования отдельных денежных потоков:

4.5.9.1. Пенсионные взносы.

В связи с имеющейся неопределенностью предполагается отсутствие существенных пенсионных взносов в будущем.

4.5.9.2. Выплаты пенсий.

В отношении участников, находящихся на этапе накопления, размер выплаты определяется исходя из отношения расчетной суммы на пенсионном счете на предполагаемый момент назначения пенсии и тарифа, используемого при назначении пенсии. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не расторгнуть договор до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в соответствующем возрасте.

Сумма пенсии, выплачиваемая в году Y , определялась исходя из предположений об индексации пенсии, вероятности получить выплату в год Y и размера пенсии. Размер пенсии использовался либо фактический (для получающих пенсию), либо расчетный (для не получающих пенсию). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста и для участников на этапе накопления вероятности не расторгнуть договор до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в этом возрасте или ранее.

4.5.9.3. Выплаты выкупных сумм.

В целях расчета и исходя из принципа разумной консервативности, размер выплаты при расторжении договора принимается равным сумме, учтенной на именном пенсионном счете на дату события. Вероятность получения выкупной суммы определяется из вероятности дожития и вероятности расторжения договора.

4.5.9.4. Выплаты правопреемникам.

Размер выплаты принимается равным сумме, учтенной на именном пенсионном счете на дату события. Вероятность выплаты правопреемнику определяется из вероятности дожития и вероятности не расторгнуть договор. После назначения пожизненной пенсии правопреемство не предполагалось.

4.5.9.5. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы определялись для каждого участника, исходя из величины средних расходов на одного участника по данным Фонда и вероятностей дожития и не расторжения договора.

4.5.9.6. Учет обязательств по солидарным пенсионным счетам.

На отчетную дату в Фонде отсутствуют договоры с солидарными пенсионными счетами.

4.6. Результаты актуарного оценивания обязательств

Таблица 4.6.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

П/п	Группа	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении
1	Страховые договоры, всего	-	-
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	-	-
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	1 396 197	1 400 521

4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	599 812	604 472
	Всего	1 396 197	1 400 521

Распределение по участникам фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков фонда, приведено в таблицах 4.6.2, 4.6.3, 4.6.4. Агрегация по половозрастным группам произведена по аналогии с Примечанием № 57 к бухгалтерской отчетности (ОСБУ «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности НПФ» № 527-П от 28.12.2015).

Таблица 4.6.2. Участники, кроме участников на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	10 391	110 584	110 584
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	4 321	72 965	72 965
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	3 849	91 832	91 832
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	4 679	131 967	131 967
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	9 324	85 881	85 881
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	4 865	19 950	19 950
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	672	4 469	4 469
8	Женщины в возрасте до 39 лет	3 561	27 560	27 560
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	3 280	33 704	33 704
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	4 509	59 260	59 260
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	4 015	69 344	69 344
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	10 158	65 473	65 473
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	8 413	21 559	21 559
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	554	1 837	1 837
15	Итого по мужчинам	38 101	517 649	517 649
16	Итого по женщинам	34 490	278 736	278 736
17	Всего	72 591	796 385	796 385

Таблица 4.6.3. Участники на этапе выплат, получающие пожизненную негосударственную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	-	-	-
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	-	-	-
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	-	-	-
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	-	-	-
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-	-
15	Итого по мужчинам	-	-	-
16	Итого по женщинам	-	-	-
17	Всего	-	-	-

Таблица 4.6.4. Участники на этапе выплат, получающие срочную негосударственную пенсию или выплаты «до исчерпания»

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	2	356	356
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	14	1 160	1 160
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	66	7 625	7 625
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	663	102 393	102 393
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	2571	213 888	213 888
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	62	2 407	2 407
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	8	310	310
8	Женщины в возрасте до 39 лет	2	473	473
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	4	809	809
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	44	6 441	6 441
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	596	96 098	96 098
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	2750	163 529	163 529
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	125	4 292	4 292
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	5	29	29
15	Итого по мужчинам	3 386	328 141	328 141
16	Итого по женщинам	3 526	271 671	271 671
17	Всего	6 912	599 812	599 812

В соответствии с требованием п. 6.4.6. ФСАД НПФ в отношении обязательств по участникам, которым назначена негосударственная пенсия, по каждой пенсионной схеме определен уровень собственного обеспечения выплат. Уровень собственного обеспечения выплат составляет 100%.

Таблица 4.6.5. Детализация уровня собственного обеспечения выплат.

№	Номер пенсионной схемы	Уровень собственного обеспечения выплат
1	1	100%

4.7. Результаты проверки адекватности

4.7.1. Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенной в ходе настоящего оценивания, и размера обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенной в ходе настоящего оценивания, над размером обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда.

Таблица 4.7.1. Результаты проверки адекватности обязательств

	Показатель	Значение показателя
	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	1 396 197
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	1 397 950
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	1 400 521
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	-

	Страховые договоры	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	-
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	-
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	-
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	-

Обязательства в отношении договоров НПО, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны, так как стоимость обязательств по НПО не превышает размер обязательств в отношении договоров НПО, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

4.7.2. Объем возможной недооценки обязательств по НПО (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ) показан в Таблице 4.7.2.

Таблица 4.7.2. Объем возможной недооценки обязательств

Группа договоров	Объем возможной недооценки обязательств
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	2 571
Страховые договоры	0

Выявлен риск возможной недооценки обязательств по НПО (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ). Указанное превышение меньше установленного уровня существенности.

4.8. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Таблица 4.8.1. Сравнение используемых допущений и предположений

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, на которую проводилось обязательное актуарное оценивание	Комментарий
1	Ставка дисконтирования	Ставка дисконтирования - 7,46%; дисконтирующий множитель, учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантию безубыточности – 6,68%	Ставка дисконтирования - 8,71%; дисконтирующий множитель, учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантию безубыточности – 7,67%	Изменение обусловлено изменением кривой бескупонной доходности по ОФЗ. В предыдущем актуарном заключении использовалась другая терминология: под ставкой дисконтирования понималось значение, определяемое в текущей терминологии из дисконтирующего множителя. Сопоставление предположений произведено в текущей терминологии
2	Доходность размещения средств пенсионных резервов	5,68%	6,52%	Изменение обусловлено изменением значения ставки дисконтирования. Подход к определению предположения не изменился
3	Темп роста пенсий	По доходу, распределяемому на счета	По доходу, распределяемому на счета	Без изменений
4	Отчисления в страховой резерв	0%	0%	Без изменений

	фонда			
5	Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)	59 лет для мужчин и 55 лет для женщин	60 лет для мужчин и 55 лет для женщин	Изменение обусловлено обновлением предположения с учетом статистики Фонда за 1-е полугодие 2019 года.
6	Вероятности дожития	Таблица, рекомендованная АПА для оценивания обязательств по НПО	Таблица, рекомендованная АПА для оценивания обязательств по НПО	Без изменений
7	Вероятности расторжения договоров НПО	3,40%	3,40%	Без изменений
8	Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков	Будущие взносы не учитывались	Будущие взносы не учитывались	Без изменений
9	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО	125,74 руб	125,74 руб	Без изменений
10	Предположения, используемые при определении размера будущих пенсий	Все будущие пенсии предполагаются назначаемыми на 3 или 5 лет под ставку 0% годовых	Все будущие пенсии предполагаются назначаемыми на 3 или 5 лет под ставку 0% годовых	Без изменений

Эффект влияния на размер обязательств Фонда по НПО от изменения допущений и предположений, а также эффект влияния изменения фактического хода событий показаны в Таблице № 4.8.2

Таблица 4.8.2.

Показатели	Страховые договоры	Инвестиционные договоры с НВПДВ
Обязательства на начало отчетного периода	-	1 485 395
Пенсионные взносы	-	31 938
Пенсионные выплаты	-	-126 346
Распределение результата инвестирования	-	0
Актуарные (прибыли)/убытки	-	6 579
Эффект изменения предположений	-	9 965
Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений	-	-3 386
Прочее	-	-1 369
На отчетную дату	-	1 396 197

Эффект влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений учитывает в том числе эффект от изменения ФСАД НПФ и корректировки (изменения) модели. Величина эффекта влияния изменения предположений и допущений и эффекта влияния отличия от фактического хода событий на размер обязательств Фонда по НПО незначительны.

4.9. Результаты распределения по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств фонда по НПО

Таблица 4.9.1.

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	
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО, с учетом дисконтирования	336 206	607 951	126 564	325 476	1 396 197
Кредиторская задолженность	2 612				2 612
Всего	338 818	607 951	126 564	325 476	1 398 809

Поток денежных средств по НПО строился на основе расчета стоимости обязательств.

4.10. Результаты анализа чувствительности

1. Оценка чувствительности проводилась разделено для деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию в связи с тем, что при определении размера обязательств по этим видам деятельности использовались различные предположения.

2. Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости пенсионных обязательств к изменению актуарных предположений:

Таблица 4.10.1. Влияние изменения предположений на размер обязательств

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств. Страховые договоры	Изменение стоимости обязательств. Инвестиционные договоры с НВПДВ
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	0	-10 088
	-1 процентный пункт	0	10 728
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	0	-56
	-10%	0	57

Оценивалось влияние изменения ставки дисконтирования и изменения вероятности смерти участника в течение года, как наиболее существенных, по мнению актуария, предположений.

Изменение указанных факторов не оказывает влияние на результаты актуарного оценивания обязательств и результат проверки адекватности обязательств по НПО с учетом выбранного уровня существенности.

4.11. Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств и проверки адекватности обязательств фонда по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание

4.11.1. Результат актуарного оценивания обязательств, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

Таблица 4.11.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению в предыдущем актуарном оценивании.

П/п	Группа	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении
1	Страховые договоры, всего	-	-
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	-	-
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	1 485 395	1 504 796

4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	689 336	697 716
	Всего	1 485 395	1 504 796

Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств Фонда, по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, приведен в таблице 4.8.2. По сравнению с предыдущим периодом существенных изменений стоимости обязательств не произошло.

4.11.2. Результат проверки адекватности обязательств по НПО, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

Таблица 4.11.2. Результат проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, содержащийся в предыдущем актуарном оценивании

	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	<i>Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод</i>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	1 485 395
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	1 493 727
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	1 504 796
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	-
	<i>Страховые договоры</i>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	-
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	-
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	-
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	-

Таблица 4.11.3. Объем возможной недооценки обязательств, определенный в результате предыдущего актуарного оценивания

Группа договоров	Объем возможной недооценки обязательств
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	11 069
Страховые договоры	0

Проверка адекватности обязательств по НПО пройдена Фондом как на текущую отчетную дату, так и на предыдущую отчетную дату 31.12.2018. Объем возможной недооценки обязательств, по сравнению с оцениванием на предыдущую отчетную дату 31.12.2018, уменьшился.

V. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ

5.1. Классификация и группировка договоров ОПС

Страховые правила Фонда утверждены Советом директоров Фонда 12.11.2018 года и зарегистрированы Банком России 05.12.2018 года.

Сведения о классификации договоров ОПС предоставлены Фондом. В соответствии с учетной политикой Фонд классифицирует все договоры об обязательном пенсионном страховании как страховые. Расчет проводился отдельно по каждому пенсионному счету, затем результаты агрегировались.

5.2. Застрахованные лица

Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых пенсионных взносов и выплат в течение следующего года приведены в таблицах 5.2.1, 5.2.2 и 5.2.3.

Агрегация по половозрастным группам произведена по аналогии с Примечанием № 57 к бухгалтерской отчетности (ОСБУ «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности НПФ» № 527-П от 28.12.2015). Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты получена на основании моделирования денежных потоков (с учетом сопутствующих поступлений и выплат).

Таблица 5.2.1. Сведения о застрахованных лицах, кроме застрахованных лиц на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	1 700	-	25996
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	695	-	14804
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	568	-	7929
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	501	-	1820
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	383	-	6090
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	6	-	0
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	827	-	5749
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	568	-	6405
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	789	-	10404
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	810	-	6338
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	844	-	7180
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	27	-	192
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	4	-	0
15	Итого по мужчинам	3 853	-	56 639
16	Итого по женщинам	3 869	-	36 268
17	Недействующие договоры			1 487
18	Всего	7 722	-	94 394

Таблица 5.2.2. Сведения о застрахованных лицах, получающих накопительную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	12	-	128	26,00
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	-	-	-	-
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	-	-	-	-
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	17	-	154,00	31,69
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1	-	-	27,32
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	-	-	-	-
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-	-	-
15	Итого по мужчинам	12	-	128	26,00
16	Итого по женщинам	18	-	154	31,45
17	Всего	30	-	282	29,27

Таблица 5.2.3. Сведения о застрахованных лицах, получающих срочную пенсионную выплату

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-	-
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	-	-	-	-
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	-	-	-	-
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	2	-	16	8,00
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	2	-	33	8,75
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	-	-	-	-
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-	-	-
15	Итого по мужчинам	-	-	-	-
16	Итого по женщинам	4	-	49	8,38
17	Всего	4	-	50	8,38

Застрахованные лица с назначенной пенсией, имеющие в том числе остаток на этапе накопления, кроме таблиц 5.2.2-5.2.3 также учтены и в таблице 5.2.1. Застрахованные лица, которым назначена как накопительная пенсия, так и срочная пенсионная выплата, учтены в обеих таблицах 5.2.2. и 5.2.3.

5.3. Актуарные предположения и обоснование их выбора

Актуарные предположения выбраны актуарием для целей актуарного оценивания деятельности Фонда по состоянию на отчетную дату.

В качестве горизонта прогнозирования для каждого застрахованного лица был выбран срок до гарантированного достижения им максимального возраста с учетом продолжительности жизни: 100 лет с отчетной даты.

5.3.1. Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования отражает ожидания о доступной для негосударственного пенсионного фонда ставке вложения средств при низком кредитном риске с учетом инвестиционной политики, практики, нормативных и других ограничений.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам:

- Пенсионные взносы;
- Выплаты пенсий;
- Выплаты выкупных сумм;
- Выплаты правопреемникам;
- Сопутствующие поступления и выплаты.

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования определяется на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций с соответствующими сроками обращения. В странах, где отсутствует достаточно развитый рынок такого рода облигаций, используется рыночная доходность государственных облигаций. Учитывая относительно небольшой объем предложения корпоративных облигаций с длительными периодами обращения и их относительно невысокую ликвидность, ставка дисконтирования определена исходя из доходности государственных облигаций со сроком погашения, соответствующим среднему ожидаемому сроку выплат.

Значения кривой, показывающей бескупонный доход по государственным облигациям по состоянию на 28.06.2019, приведены ниже (источник – www.moex.com):

Таблица 5.3.1.1

Срок до погашения, лет	0,25	0,5	0,75	1	2	3	5	7	10	15	20	30
Доходность,	6.93	6.97	7.01	7.05	7.18	7.25	7.35	7.41	7.49	7.56	7.59	7.62

Для расчетов по состоянию на 30.06.2019 в качестве ставки дисконтирования взята средняя ставка доходности облигаций со сроками погашения 5-15 лет, что составляет округленно 7,46% годовых.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством Фонд обеспечивает сохранность пенсионных накоплений, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата их инвестирования. В целях расчета учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении облигации того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования. Рассматривались условные опционы со сроком обращения один год и тем же периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения. Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза.

Следующие денежные потоки были учтены в виде аддитивных или мультипликативных коэффициентов при определении дисконтирующего множителя для расчета стоимости обязательств:

- поток сопутствующих выплат по гарантированию неотрицательного финансового результата;
- поток сопутствующих выплат по расходам на специализированный депозитарий и управляющие компании;
- поток отчислений в РОПС, АСВ.

Таблица 5.3.1.2

Содержание	Значение	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	0,14% от суммы активов	Расчет по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза
Вознаграждения управляющей компании	0,75% от суммы активов	Пункт 5.3.12 настоящего документа

Содержание	Значение	Основание
и спец. депозитарию		
Отчисления в РОПС	0,125% от суммы активов	Пункт 5.3.4 настоящего документа
Отчисления в АСВ	0,025%*0975 от суммы активов	Пункт 5.3.11 настоящего документа

В итоге, дисконтирующий множитель v для расчета стоимости обязательств, учитывающий расходы на специальный депозитарий, управляющие компании и гарантию безубыточности, отчисления в РОПС и АСВ, равен

$$v = \frac{1}{1 + (7,46\% - 0,14\% - 0,75\% - 0,125\% - 0,025\% * 0,975)} = \frac{1}{1 + 6,42\%}$$

5.3.2. Доходность инвестирования пенсионных накоплений / ставка к распределению на пенсионные счета

Средневзвешенная фактическая доходность, полученная Фондом от инвестирования средств пенсионных накоплений за предыдущие пять лет, превышает соответствующую средневзвешенную доходность облигаций федерального займа, на основе которых рассчитывается ставка дисконтирования, за предыдущие пять лет с учетом комиссий и расходов, связанных с инвестированием. Из соображений консервативности доходность инвестирования средств пенсионных накоплений предполагалась равной ставке 6,42%, определенной из дисконтирующего множителя для расчета стоимости обязательств.

В соответствии с законодательством доля дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, направляемая на пенсионные счета, должна составлять не менее 85% от доходности инвестирования пенсионных накоплений. В соответствии с практикой Фонда указанная доля принималась равной 85%, и поэтому ставка, доступная к начислению на пенсионные счета, составляет 6,42%*85%=5,46%.

Предоставление негарантированных выгод в будущем отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, которая определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда.

5.3.3. Темп роста пенсий

В соответствии с законодательством предполагалась ежегодная корректировка пенсий на величину дохода от инвестирования пенсионных накоплений (по ставке, начисляемой на счета).

5.3.4. Отчисления в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию

При расчете величины ежегодных отчислений за отчетные годы начиная с 2019 года ставка ежегодных отчислений в резерв составляет не менее 0,125 процента расчетной базы, определенной в соответствии с Федеральным законом от 7 мая 1998 года N 75-ФЗ.

Размер РОПС Фонда на 30.06.2019 соответствует нормативному значению, поэтому при проведении оценивания величина отчислений в РОПС принималась равной 0,125%, как минимально возможная ставка отчислений.

5.3.5. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

В соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 № 424-ФЗ «О накопительной пенсии» возраст приобретения права на накопительную пенсию по старости составляет 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин. На текущий момент отсутствует статистически значимая информация о возрастах назначения накопительной пенсии. В связи с этим предполагалось, что застрахованные лица будут обращаться в Фонд для назначения пенсии в возрасте 60/55, а для клиентов, уже достигших данного возраста, 01.07.2019.

Вероятность инвалидности отдельно не выделялась. Пункт 3.3.8 ФСАД НПФ в полном объеме не применялся.

5.3.6. Вероятности дожития

В связи с отсутствием в Фонде значимой статистики об уровне смертности, в качестве предположений о базовом уровне смертности выбрана общепопуляционная таблица смертности Росстата РФ-2017 (приведена в Приложении 2.1). Согласно мнению Комитета по статистике Ассоциации профессиональных актуариев, для оценки обязательств по обязательному пенсионному страхованию допустимо использовать популяционную таблицу смертности, поскольку в результате переходов между НПФ различия между группами застрахованных лиц с течением времени исчезают.

Ожидаемый рост продолжительности жизни на основе среднего варианта прогноза Росстата (представлен в Приложении 2.2) был учтен в форме применения коэффициента уменьшения вероятности смерти на 2,31% для мужчин и 1,66% для женщин от первоначального уровня за каждый год до 2035 включительно. Далее предполагалось, что вероятности смерти по сравнению с 2035 годом не изменяются.

5.3.7. Вероятности перехода в ПФР или другой НПФ (перевода средств ПН)

Данная вероятность взята равной средней вероятности расторжения договоров об ОПС по статистике Фонда за период 2013-2018 годы, что составляет 8,31%. После достижения общеустановленного пенсионного возраста – равной 0%.

5.3.8. Предполагаемый срок прекращения (возобновления) поступлений взносов вкладчиков

Страховые взносы не предполагались.

5.3.9. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС

Сумма сопутствующих расходов принята исходя из данных Фонда за предшествующий календарный год о величине расходов на обслуживание договоров ОПС, которая составила 125,74 руб. в пересчете на один пенсионный счет ОПС. Расчет величины расходов на обслуживание договоров ОПС был представлен Фондом и представляется адекватным. Ежегодный рост операционных расходов в соответствии с суждением Фонда предполагался равным среднегодовой инфляции согласно Прогнозу долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Приложение № 9 к Прогнозу), что составляет 4%.

5.3.10. Ожидаемый период выплаты накопительной пенсии/срочной пенсионной выплаты, используемый для расчета накопительной пенсии/срочной пенсионной выплаты застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления на отчетную дату

В соответствии с Постановлением правительства от 02.06.2015 №531 «Об утверждении методики оценки ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии» максимальное значение ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии составляет 252 месяца для 2019 года и 258 месяцев для 2020. Для дальнейших периодов данная величина не определена.

В целях расчета величина ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии принята равной 252 месяца для 2019 года, 258 месяцев для 2020 года и 258 месяцев далее исходя из соображений консервативности.

Предполагаемый период выплаты срочной пенсионной выплаты, используемый при расчете размера срочной пенсионной выплаты застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления на отчетную дату, в соответствии со статистикой Фонда принималась равной 10 годам.

5.3.11 Расчет взносов в систему гарантирования (АСВ)

В целях расчета величина взносов в систему гарантирования принята равной 0,025% процента расчетной базы, определенной в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2013 года N 422-ФЗ на период до 2023 года.

5.3.12. Расчет вознаграждения управляющей компании и спец. депозитарию по ОПС

В соответствии со статьей 36.23 Федерального закона от 7 мая 1998 года N 75-ФЗ вознаграждения управляющей компании и спец. депозитарию по ОПС выплачиваются из собственных средств Фонда. По информации, полученной от Фонда, указанные расходы покрываются постоянной частью вознаграждения Фонда (без учета отчислений в РОПС и АСВ), которая по указанной выше норме закона не может превышать 0,75% от средней стоимости чистых активов за отчетный год.

Указанная норма законодательства действует с 2018 года, поэтому в Фонде отсутствует статистика по взиманию постоянной части вознаграждения Фонда, достаточная для достоверной

оценки данного показателя. В связи с этим в целях расчета величина вознаграждения управляющей компании и спец. депозитарию принята равной 0,75% от средней стоимости чистых активов и учитывается при определении дисконтирующего множителя для расчета стоимости обязательств. Таким образом, возможный денежный поток сопутствующих поступлений в виде разницы между постоянной частью вознаграждения и выплатой вознаграждений управляющей компании и специализированному депозитарию в качестве сопутствующих поступлений в целях консервативности не учитывается.

5.4. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

5.4.1. Оценка обязательств (приведенная стоимость) определяется как дисконтированная стоимость будущих поступлений и выплат денежных средств (денежных потоков) с учетом вероятности их осуществления.

5.4.2. В общем случае, обязательства по обязательному пенсионному страхованию принимаются равными сумме обязательств в отношении:

- застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления;
- застрахованных лиц, которым установлена пенсия;
- застрахованных лиц, в отношении которых после исполнения основных обязательств по договору, имеется ненулевой остаток на пенсионном счете.

5.4.3. Расчет приведенной стоимости будущих поступлений и выплат денежных средств проводится в следующем порядке:

- а) Моделируются (прогнозируются) денежные потоки, в т.ч. с учетом поступлений и выплат денежных средств, возникающих по встроенным опционам, гарантиям.
- б) Учитывается вероятность осуществления всех операций.
- в) Полученные результаты дисконтируются.

5.4.4. В целях расчетов все будущие поступления и выплаты предполагаются осуществляемыми в конце каждого расчетного года.

5.4.5. Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого потока определяется по формуле:

$$F^{(i)} = \sum_{k=1}^w R_k^{(i)} p_k^{(i)} v^k$$

где

$F^{(i)}$ – приведенная стоимость денежного потока с учетом соглашения о знаках: поступления учитываются с одним знаком, выбытия с противоположным;

$R_k^{(i)}$ – сумма операций, относящаяся к денежному потоку (i) в год k ;

$p_k^{(i)}$ – вероятность осуществления операций на сумму $R_k^{(i)}$, относящихся к денежному потоку (i) в год k ;

v – дисконтирующий множитель для расчета обязательств;

w – горизонт прогнозирования в годах.

5.4.6. Учитываемые денежные потоки:

- Страховые взносы;
- Выплаты пенсий;
- Переходы в Пенсионный Фонд России и другие НПФ (далее – переводы средств ПН);
- Выплаты правопреемникам;
- Сопутствующие поступления и выплаты.

5.4.7. Расчет обязательств производится в следующем порядке:

Оценивание обязательств проводилось проспективным методом. Стоимость обязательств рассчитывалась как ожидаемая приведенная стоимость денежных потоков пенсий, выкупных сумм, выплат правопреемникам, расходов на обслуживание договоров и отчислений в собственные средства. Расчет проводился по стандартным актуарным формулам.

5.4.8. Стоимость обязательств Фонда по ОПС, отраженная в актуарном заключении, определяется как стоимость обязательств, увеличенная на положительную разницу между приведенной стоимостью потока сопутствующих поступлений за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и приведенной стоимостью потока сопутствующих выплат, при этом указанная стоимость обязательств в отношении застрахованных лиц, которым не установлена накопительная пенсия и (или) срочная пенсионная выплата, принималась в размере не менее суммарной величины гарантированных Фондом средств в отношении этих застрахованных лиц.

5.4.9. Особенности моделирования отдельных денежных потоков:

5.4.9.1. Страховые взносы.

В связи с продлением моратория на перечисление страховых взносов на накопительную пенсию до 2022 года страховые взносы не предполагались. Добровольные страховые взносы и взносы на софинансирование не прогнозировались за их незначительностью.

5.4.9.2. Выплаты пенсий.

В отношении застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления, предполагается:

- для застрахованных лиц 1967 года рождения и моложе - установление накопительной пенсии;

- для остальных застрахованных лиц – установление единовременной выплаты.

Это обусловлено тем, что взносы на формирование накопительной пенсии в пользу застрахованных лиц, родившихся ранее 1967 года, уплачивались работодателями только в 2002 – 2004 годах, в связи с чем суммы сформированных пенсионных накоплений на пенсионных счетах таких застрахованных лиц незначительны и, соответственно, вероятно установление им в большинстве случаев именно единовременной выплаты.

Выплата за счет добровольных страховых взносов предполагается устанавливаемой на срок 10 лет.

В отношении застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления, размер выплаты определяется исходя из отношения расчетной суммы на пенсионном счете на предполагаемый момент назначения пенсии и тарифа. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в соответствующем возрасте.

Сумма пенсии, выплачиваемая в году Y , определялась исходя из предположений об индексации пенсии, вероятности получить выплату в год Y и размера пенсии. Размер пенсии использовался либо фактический (для получающих пенсию), либо расчетный (для не получающих пенсию). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста и, для застрахованных лиц на этапе накопления, вероятности не перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в этом возрасте или ранее.

5.4.9.3. Перевод пенсионных накоплений в ПФР и другие НПФ (перевод средств ПН)

В целях расчета размер выплаты принимается в сумме, учтенной на пенсионном счете на дату события, за вычетом накопленного инвестиционного дохода за текущий неполный пятилетний период на дату перехода. Вероятность перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР определяется из вероятности дожития и вероятности перехода ЗЛ в другой НПФ или ПФР.

5.4.9.4. Выплаты правопреемникам.

Размер выплаты принимается равным остатку по счету на дату события.

Вероятность выплаты правопреемнику определяется из вероятности дожития и вероятности не перейти в другой НПФ или ПФР. После назначения пожизненной пенсии правопреемство не предполагалось.

5.4.9.5. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы определялись для каждого застрахованного лица, исходя из величины средних расходов на одного застрахованного лица по данным Фонда и вероятностей

дожития и не расторжения договора. Сопутствующие расходы индексируются по прогнозу инфляции.

5.4.9.6. Неизбежные договоры

У Фона имеются договоры по обязательному пенсионному страхованию, не вступившие в силу. При проведении проверки адекватности обязательств в случае превышения балансовой стоимости обязательств над их актуарной оценкой в отношении действующих договоров, ожидается, что это превышение сохранится и для неизбежных договоров. В случае превышения актуарной оценки над балансовой стоимостью обязательств в отношении действующих договоров, актуарная оценка обязательств в отношении неизбежных договоров определяется исходя из стоимости обязательств по действующим договорам и отношения количества неизбежных договоров к количеству действующих договоров.

5.5. Результаты актуарного оценивания

Таблица 5.5.1. Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию

П/п	Группа	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении
1	Договоры об обязательном пенсионном страховании, всего	823 069	899 068
2	в т.ч. в отношении застрахованных лиц, которым уже назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата	7 581	8 653
	Всего	823 069	899 068

В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались и, соответственно, возможность исполнения обязательств в случае прекращения взносов отдельно не анализировалась.

Стоимость обязательств Фонда, отраженная в актуарном заключении, по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет 8 254 184,78 рублей.

Стоимость обязательств Фонда, отраженная в актуарном заключении, по осуществлению срочной пенсионной выплаты застрахованным лицам, которым установлена срочная пенсионная выплата, составляет 398 417,97 рублей.

Распределение по застрахованным лицам фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в условиях прекращения поступлений страховых взносов приведено в таблицах 5.5.2, 5.5.3, 5.5.4.

Агрегация по половозрастным группам произведена по аналогии с Примечанием № 57 к бухгалтерской отчетности (ОСБУ «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности НПФ» № 527-П от 28.12.2015).

Таблица 5.5.2. Застрахованные лица, которым не установлена накопительная пенсия и (или) срочная пенсионная выплата

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	1 700	247 780	247 780
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	695	137 265	137 265
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	568	73 216	73 216
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	501	17 198	17 198
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	383	6 090	6 090
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	6	-	-
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	827	60 247	60 247
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	568	70 224	70 224
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	789	120 250	120 250

11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	810	74 358	74 358
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	844	7 180	7 180
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	27	192	192
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	4	-	-
15	Итого по мужчинам	3 853	481 549	481 549
16	Итого по женщинам	3 869	332 452	332 452
17	Недействующие договоры		1 487	1 487
18	Всего	7 722	815 488	815 488

Таблица 5.5.3. Застрахованные лица, которым установлена накопительная пенсия

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	12	2 944	2 944
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	-	-	-
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	-	-	-
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	17	4 240	4 240
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1	8	8
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	-	-	-
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-	-
15	Итого по мужчинам	12	2 944	2 944
16	Итого по женщинам	18	4 249	4 249
17	Всего	30	7 192	7 192

Таблица 5.5.4. Застрахованные лица, которым установлена срочная пенсионная выплата

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	-	-	-
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	-	-	-
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	2	120	120
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	2	269	269
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	-	-	-
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-	-
15	Итого по мужчинам	-	-	-
16	Итого по женщинам	4	389	389
17	Всего	4	389	389

Застрахованные лица с назначенной пенсией, имеющие также остаток на этапе накопления, кроме таблиц 5.5.3-5.5.4 также учтены и в таблице 5.5.2. Застрахованные лица, которым назначена как накопительная пенсия, так и срочная пенсионная выплата, учтены в обеих таблицах 5.5.3 и 5.5.4.

5.6. Результаты проверки адекватности

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию, определенной в ходе настоящего оценивания, и размера обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию, определенной в ходе настоящего оценивания, над размером обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда.

Таблица 5.6.1.

	Показатель	Значение показателя
	<i>Страховые договоры</i>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	823 069
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	906 059
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	899 068
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	-

Обязательства в отношении договоров ОПС, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда адекватны, так как стоимость обязательств по ОПС не превышает размер обязательств в отношении договоров ОПС, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

5.6.2. Риск возможной недооценки обязательств по ОПС (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ) не обнаружен.

5.7. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Таблица 5.7.1. Сравнение используемых допущений и предположений

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, на которую проводилось обязательное актуарное оценивание	Комментарий
1	Ставка дисконтирования	Ставка дисконтирования - 7,46%; дисконтирующий множитель, учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК, гарантию безубыточности, отчисления в РОПС и АСВ – 6,42%	Ставка дисконтирования - 8,71%; дисконтирующий множитель, учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК, гарантию безубыточности, отчисления в РОПС и АСВ – 7,48%	Изменение обусловлено изменением кривой бескупонной доходности по ОФЗ. В предыдущем актуарном заключении использовалась другая терминология: под ставкой дисконтирования понималось значение, определяемое в текущей терминологии из дисконтирующего множителя. Сопоставление предположений произведено в текущей терминологии
2	Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений	5,46%	6,36%	Изменение обусловлено изменением значения ставки дисконтирования

3	Темп роста пенсий	5,46%	6,36%	Изменение обусловлено изменением значения ставки дисконтирования
4	Отчисления в РОПС	0,125%	0,125%	Без изменений
5	Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)	60/55	60/55	Без изменений
6	Вероятности дожития	РФ-2017 с поправками. Равномерное уменьшение до 2035 года вероятности смерти на 2,31% в год у мужчин и на 1,66% у женщин. Далее смертность не меняется.	РФ-2017 с поправками. Равномерное уменьшение до 2035 года вероятности смерти на 2,31% в год у мужчин и на 1,66% у женщин. Далее смертность не меняется.	Без изменений
7	Вероятности расторжения договоров ОПС	8,31%	8,31%	Без изменений
8	Периодичность, размер и срок внесения будущих страховых взносов застрахованных лиц	Страховые взносы не предполагались	Страховые взносы не предполагались	Без изменений
9	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС	125,74	125,74	Без изменений
10	Предположения, используемые при определении размера будущих пенсий	252 для 2019 года, 258 далее	252 для 2019 года, 258 далее	Без изменений

Эффект влияния на размер обязательств Фонда по ОПС от изменения допущений и предположений, а также эффект влияния изменения фактического хода событий показаны в Таблице № 5.7.2.

Таблица 5.7.2.

Показатели	Страховые договоры
Обязательства на начало отчетного периода	800 750
Пенсионные взносы	36 085
Пенсионные выплаты	-32 282
Распределение результата инвестирования	0
Актуарные (прибыли)/убытки:	20 298
Эффект изменения предположений	17 605
Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений	2 693
Прочее	-1 782
Обязательства на отчетную дату	823 069

Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений учитывает в том числе эффект от изменения ФСАД НПФ и корректировки (изменения) модели. Эффект влияния изменений допущений и предположений на размер обязательств Фонда по ОПС незначителен.

5.8. Результаты распределения по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств фонда

Таблица 5.8.1.

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	
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС, с учетом дисконтирования	94 726	204 167	94 489	429 687	823 069
Кредиторская задолженность	553				553
Всего	95 279	204 167	94 489	429 687	823 622

Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда по ОПС, строился на основе расчета стоимости обязательств.

5.9. Результаты анализа чувствительности

1. Оценка чувствительности проводилась разделено для деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию в связи с тем, что при определении размера обязательств по этим видам деятельности использовались различные предположения.

2. Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости обязательств по ОПС к изменению актуарных предположений:

Таблица 5.13.1.

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	- 16 764
	-1 процентный пункт	17 713
Вероятность смерти застрахованного лица в течение года	+10%	- 1 865
	-10%	3 593

Оценивалось влияние изменения ставки дисконтирования и изменения вероятности смерти участника в течение года, как наиболее существенных, по мнению актуария, предположений.

Изменение указанных факторов не оказывает влияние на результаты актуарного оценивания и результат проверки адекватности обязательств по ОПС.

5.10. Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств и проверки адекватности обязательств фонда по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание

5.10.1. Результат актуарного оценивания обязательств, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

Таблица 5.10.1. Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию в предыдущем актуарном оценивании.

П/п	Группа	Стоимость обязательств	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении
1	Договоры об обязательном пенсионном страховании, всего	800 750	898 626
2	в т.ч. в отношении застрахованных лиц, которым уже назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата	5 765	6 723
	Всего	800 750	898 626

Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств и проверки адекватности обязательств фонда по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, приведен в таблице 5.7.2. По сравнению с предыдущим периодом существенных изменений стоимости обязательств не произошло.

5.10.2. Результат проверки адекватности обязательств, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год

Таблица 5.10.2. Результат проверки адекватности по обязательному пенсионному страхованию, содержащийся в предыдущем актуарном оценивании

	Показатель	Значение показателя
	Страховые договоры	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	800 750
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	904 038
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	898 626
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	-

Проверка адекватности обязательств по ОПС пройдена Фондом как на текущую отчетную дату, так и на предыдущую отчетную дату 31.12.2018. Риск возможной недооценки обязательств по ОПС (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ) не обнаружен как на текущую отчетную дату, так и на предыдущую отчетную дату 31.12.2018.

VI. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

6.1. Обязательства по собственным средствам

Таблица 6.1.1.

П/п	Группа	Стоимость обязательств
1	Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда	5 342

VII. АКТИВЫ ФОНДА

7.1. Принципы оценки активов Фонда

7.1.1. Цель анализа активов - построение актуарного баланса Фонда (см. п. 6.3.4 ФСАД НПФ).

7.1.2. При анализе активов рассматриваются активы, стоимость которых существенна. В состав анализируемых активов Фонда включены финансовые активы, в которые размещены пенсионные резервы, пенсионные накопления и собственные средства.

7.1.3. Сведения о балансовой и справедливой стоимости активов предоставлены Фондом. Рыночная стоимость активов определялась на основе справок специализированного депозитария. В целях настоящего актуарного оценивания определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков не проводилось.

7.1.4. В целях проверки полученных сведений об активах информация о справедливой стоимости активов, предоставленная Фондом, сравнивалась со справками специализированного депозитария.

7.2. Предположения, допущения и обоснование их выбора при определении актуарной стоимости активов

В соответствии с учетной политикой в основе определения стоимости активов в Фонде лежит принцип справедливой стоимости в соответствии Положением Банка России от 1 октября 2015 года № 494-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета операций с ценными бумагами в некредитных финансовых организациях» на основе положений МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»

Актуарная стоимость активов предполагалась равной справедливой (балансовой) стоимости.

7.3. Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда

7.3.1. Стоимость активов Фонда по ОПС

Таблица 7.3.1. Активы пенсионных накоплений

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	467 494	467 494	467 494
2	Корпоративные облигации	379 566	379 566	379 566
3	Банковские вклады	109 330	109 330	109 330
4	Дебиторская задолженность	7 335	7 335	7 335
5	Денежные средства	1 659	1 659	1 659
6	Денежные средства у брокера	10 107	10 107	10 107
	Итого	975 491	975 491	975 491

7.3.2. Стоимость активов Фонда по НПО

Таблица 7.3.2. Активы пенсионных резервов

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	188 127	188 127	188 127
2	Корпоративные облигации	86 476	86 476	86 476
3	Банковские вклады	1 178 000	1 178 000	1 178 000
4	Дебиторская задолженность	3 473	3 473	3 473
5	Денежные средства	5 616	5 616	5 616
6	Денежные средства у брокера	4 271	4 271	4 271
7	Акции	7 017	7 017	7 017
8	Недвижимость	70 191	70 191	70 191
	Итого	1 543 170	1 543 170	1 543 170

7.3.3. Стоимость активов Фонда по собственным средствам

В целях настоящего актуарного заключения при определении стоимости собственных средств актуарий рассматривал активы, входящие в состав портфеля собственных средств, которые учитываются в соответствии с Указанием Банка России от 30.05.2016 №4028-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов» по нулевой стоимости.

Таблица 7.3.3. Активы по собственным средствам

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Банковские вклады	146 171	146 171	146 171
2	Денежные средства	9 964	9 964	9 964
	Итого	156 135	156 135	156 135

7.4. Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов

Таблица 7.4.1. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по НПО

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	1 191 359	281 620	-	70 191	1 543 170

Таблица 7.4.2. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по ОПС

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	128 431	847 061	-	-	975 491

Таблица 7.4.3. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по собственным средствам

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов	156 135				156 135

При распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов временные интервалы распределения принимаются теми же, что при распределении обязательства по срокам исполнения.

Основным источником сведений о распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов являются данные Фонда.

VIII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ

8.1. Актуарный баланс

Таблица 8.1.1. Актуарный баланс Фонда

Активы		
НПО.А	Активы пенсионных резервов	1 543 170
ОПС.А	Активы пенсионных накоплений	975 491
СС.А	Активы, активы, в которые размещены собственные средства	156 135
Обязательства		
НПО.П.СОА	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	1 400 521
НПО.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	2 612

ОПС.П.СОА	Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении	899 068
ОПС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по ОПС	553
СС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по собственным средствам	5 342
A	Всего активов (A)	2 674 796
П	Всего обязательств (П)	2 308 096

Актуарный дефицит не установлен, так как стоимость обязательств не превышает стоимость активов Фонда.

8.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов

Таблица 8.2.1. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по НПО

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	1 191 359	281 620	-	70 191	1 543 170
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	338 818	607 951	126 564	325 476	1 398 809
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	852 541	-326 332	-126 564	-255 285	144 361
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	852 541	526 209	399 646	144 361	144 361

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока от активов больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на временном интервале менее года;
- величина денежного потока от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец каждого временного интервала нарастающим итогом.

Потоки согласованы на временном интервале менее года. Риск реинвестирования по НПО возможен на временном интервале более года. Риск ликвидности не выявлен.

Таблица 8.2.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по ОПС

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	128 431	847 061	-	-	975 491
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	95 279	204 167	94 489	429 687	823 622
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	33 152	642 894	-94 489	-429 687	151 869
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	33 152	676 046	581 557	151 870	151 870

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока от активов больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на временном интервале менее трех лет;
- величина денежного потока от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец каждого временного интервала нарастающим итогом.

Потоки согласованы на временном интервале менее трех лет. Риск реинвестирования по ОПС возможен на временном интервале более трех лет. Риск ликвидности не выявлен.

Таблица 8.2.3. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду

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	1 475 925	1 128 681	-	70 191	2 674 797
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств, с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	439 439	812 118	221 053	755 163	2 227 773
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	1 036 486	316 562	-221 053	-684 972	447 024
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	1 036 486	1 353 048	1 131 995	447 024	447 024

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока от активов больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на временном интервале менее трех лет;
- величина денежного потока от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец каждого временного интервала нарастающим итогом.

Потоки согласованы на временном интервале менее трех лет. Риск реинвестирования по Фонду в целом возможен на временном интервале более трех лет. Риск ликвидности не выявлен.

8.3. Сопоставление суммы объемов возможных недооценок обязательств и капитала Фонда с учетом ограничения п. 6.4.7 ФСАД НПФ

Таблица 8.3.1. Сопоставление суммы объема возможных недооценок обязательств и капитала Фонда с учетом ограничения п. 6.4.7 ФСАД НПФ

Сумма объемов возможных недооценок обязательств Фонда	Величина капитала Фонда с учетом ограничения п. 6.4.7 ФСАД НПФ
2 571	362 279

Отношение суммы объемов возможных недооценок обязательств Фонда к величине капитала Фонда с учетом ограничения п. 6.4.7 ФСАД НПФ составляет 0,71%.

IX. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ

9.1. При оценивании не использовались следующие пункты стандарта ФСАД НПФ: 3.3.8, 4.10, 6.5.2.

9.2. При оценивании не использовались следующие пункты стандарта ФСАД Активы: 4.2.2, 5.1.4, 7.3.2, 8.1.1, 8.2.1

X. ВЛИЯНИЕ ВОЗМОЖНОЙ РЕОРГАНИЗАЦИИ ФОНДА

10.1. Сопоставление условий негосударственного пенсионного обеспечения

В связи с тем, что в случае реорганизации изменения условий пенсионных схем, применяемых Фондом, прав и обязанностей вкладчиков, участников не предусматривается, ухудшения условий негосударственного пенсионного обеспечения участников Фонда, отраженных в Пенсионных правилах, договорах негосударственного пенсионного обеспечения, не произойдет.

10.2. Сопоставление условий обязательного пенсионного страхования

Условия обязательного пенсионного страхования, права и обязанности застрахованных лиц, определенные страховыми правилами и договорами об обязательном пенсионном страховании Фонда, в случае реорганизации не меняются и, соответственно, не ухудшаются.

10.3. Сопоставление финансового положения

Таблица 10.3.1. Сводный актуарный баланс

		АО «НПФ «Ростех»	АО НПФ «Роствертол»	Объединенный НПФ в случае предполагаемой реорганизации
	Активы			
НПО.А	Активы пенсионных резервов	1 543 170	1 491 230	3 034 400
ОПС.А	Активы пенсионных накоплений	975 491	828 492	1 803 983
СС.А	Активы, в которые размещены собственные средства	156 135	194 696	350 831
	Обязательства			
НПО.П.СОА	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	1 400 521	1 384 074	2 784 595
НПО.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	2 612	787	3 399
ОПС.П.СОА	Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении	899 068	761 603	1 660 671

ОПС.П.К3.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по ОПС	553	1 694	2 247
СС.П.К3.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по собственным средствам	5 342	3 099	8 441
А	Всего активов (А)	2 674 796	2 514 418	5 189 214
П	Всего обязательств (П)	2 308 096	2 151 257	4 459 353

Актуарный дефицит в объединенном Фонде в случае предполагаемой реорганизации не установлен, так как стоимость обязательств не превышает стоимость активов Фонда.

10.4. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в объединенном Фонде в случае предполагаемой реорганизации

Таблицы 10.4.1-10.4.3 получены суммированием соответствующих значений таблиц из раздела 8.2 настоящего документа, а также соответствующих таблиц из актуарного заключения АО НПФ «Роствертол» на 30.06.2019 в связи с реорганизацией.

Таблица 10.4.1. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по НПО

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	1 783 453	723 371	162 355	365 221	3 034 400
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	498 215	904 048	242 360	1 086 050	2 730 673
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	1 285 238	-180 677	-80 005	-720 829	303 727
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	1 285 238	1 104 561	1 024 556	303 727	303 727

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока от активов больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на временном интервале менее года;
- величина денежного потока от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец каждого временного интервала нарастающим итогом.

Потоки согласованы на временном интервале менее года. Риск реинвестирования по НПО возможен на временном интервале более года. Риск ликвидности не выявлен.

Таблица 10.4.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по ОПС

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	239 455	1 138 584	179 362	246 582	1 803 983
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	171 698	329 276	157 212	864 248	1 522 434
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	67 757	809 308	22 150	-617 666	281 549
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	67 757	877 065	899 215	281 549	281 549

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока от активов больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на временном интервале менее пяти лет;
- величина денежного потока от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец каждого временного интервала нарастающим итогом.

Потоки согласованы на временном интервале менее пяти лет. Риск реинвестирования по ОПС возможен на временном интервале более пяти лет. Риск ликвидности не выявлен.

Таблица 10.4.3. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по объединенному Фонду в целом

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	2 373 738	1 861 955	341 717	611 803	5 189 213
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	678 354	1 233 324	399 572	1 950 298	4 261 548
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	1 695 384	628 631	-57 855	-1 338 495	927 665
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	1 695 384	2 324 015	2 266 160	927 665	927 665

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока от активов больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на временном интервале менее трех лет;

- величина денежного потока от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на конец каждого временного интервала нарастающим итогом.

Потоки согласованы на временном интервале менее трех лет. Риск реинвестирования по объединенному Фонду в целом возможен на временном интервале более трех лет. Риск ликвидности не выявлен.

Таким образом, в случае предполагаемой реорганизации актуарный дефицит в объединенном Фонде не установлен. Денежные потоки в течение ближайших лет согласованы. Финансовое положение объединенного Фонда представляется устойчивым.

XI. ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Перечень сведений, предоставленных Заказчиком актуарного оценивания

Общие вопросы

- Бухгалтерская 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).

Обязательное пенсионное страхование

- Страховые правила.
- Структура портфеля пенсионных накоплений (с детализацией по каждому инструменту).
- Сведения об изменении суммы пенсионных накоплений за год.
- Сведения в отношении застрахованных лиц (с детализацией по каждому застрахованному лицу).

Дополнительная информация в связи с предполагаемой реорганизацией:

- Передаточный акт
- Сведения о составе и структуре передаваемого при реорганизации фондов имущества
- Сведения о составе и структуре передаваемых при реорганизации активов, в которые размещены средства пенсионных резервов или инвестированы средства пенсионных накоплений, в том числе включенные в выплатной резерв, а также средства, направленные на осуществление срочных пенсионных выплат, единовременных выплат, и экономическое обоснование возможности такой передачи
- Сведения о составе и структуре обязательств фонда (фондов) перед вкладчиками, участниками и застрахованными лицами
- Сведения о составе кредиторов и размерах требований, подлежащих досрочному удовлетворению в связи с реорганизацией фондов при условии выдачи Банком России согласования на проведение реорганизации фондов
- Сведения о денежной оценке обязательств фонда перед кредиторами фонда по обязательствам, возникшим из договоров об обязательном пенсионном страховании (в составе сведений о составе, структуре и стоимости обязательств негосударственного пенсионного фонда (негосударственных пенсионных фондов) перед вкладчиками, участниками и застрахованными лицами)
- Сведения о результатах проведения сопоставления денежной оценки обязательств фонда перед кредиторами фонда по обязательствам, возникшим из договоров об обязательном пенсионном страховании, и рыночной стоимости активов под обеспечение указанных обязательств.

**Актуарные предположения: Базовая таблица смертности,
используемая для оценивания обязательств Фонда по ОПС**

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
0	100 000	100 000
1	99 390	99 501
2	99 334	99 458
3	99 294	99 430
4	99 265	99 407
5	99 243	99 385
6	99 220	99 367
7	99 196	99 349
8	99 172	99 331
9	99 151	99 314
10	99 131	99 299
11	99 110	99 283
12	99 083	99 269
13	99 054	99 252
14	99 020	99 231
15	98 976	99 203
16	98 919	99 175
17	98 855	99 140
18	98 780	99 106
19	98 670	99 058
20	98 546	99 013
21	98 415	98 965
22	98 280	98 921
23	98 130	98 874
24	97 968	98 821
25	97 793	98 768
26	97 600	98 709
27	97 408	98 644
28	97 181	98 565
29	96 930	98 482
30	96 644	98 380
31	96 321	98 266
32	95 993	98 149
33	95 627	98 022
34	95 210	97 877
35	94 734	97 708
36	94 213	97 523
37	93 679	97 332
38	93 115	97 130
39	92 494	96 910
40	91 856	96 669
41	91 185	96 431
42	90 518	96 189
43	89 821	95 940
44	89 097	95 669
45	88 373	95 383
46	87 608	95 082
47	86 848	94 773
48	86 041	94 461
49	85 183	94 129
50	84 288	93 780

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
51	83 286	93 394
52	82 264	93 008
53	81 205	92 607
54	80 080	92 157
55	78 867	91 690
56	77 549	91 155
57	76 188	90 578
58	74 753	89 975
59	73 191	89 319
60	71 548	88 621
61	69 731	87 862
62	67 841	87 052
63	65 843	86 180
64	63 810	85 245
65	61 740	84 232
66	59 520	83 096
67	57 340	81 933
68	55 101	80 639
69	52 645	79 164
70	50 443	77 784
71	47 851	75 990
72	45 599	74 359
73	43 247	72 543
74	40 813	70 559
75	38 659	68 612
76	35 853	66 098
77	33 389	63 648
78	30 817	60 903
79	28 173	57 822
80	25 764	54 763
81	23 326	51 389
82	20 983	47 783
83	18 726	43 987
84	16 618	40 242
85	14 572	36 264
86	12 568	32 203
87	10 863	28 332
88	9 282	24 475
89	7 736	20 745
90	6 360	17 256
91	5 218	14 106
92	4 307	11 324
93	3 562	8 987
94	2 939	6 926
95	2 451	5 323
96	2 051	3 987
97	1 759	3 054
98	1 490	2 239
99	1 216	1 548
100	1 005	1 149
101	0	0

Прогноз Росстата о продолжительности жизни

Обновлено 03.10.2018									
ОЖИДАЕМАЯ ПРОДОЛЖИТЕЛЬНОСТЬ ЖИЗНИ ПРИ РОЖДЕНИИ (число лет)									
Годы	Низкий вариант прогноза			Средний вариант прогноза			Высокий вариант прогноза		
	мужчины и женщины	мужчины	женщины	мужчины и женщины	мужчины	женщины	мужчины и женщины	мужчины	женщины
2018	72,58	67,36	77,63	72,76	67,59	77,76	73,09	68,03	77,97
2019	73,14	68,10	77,99	73,38	68,40	78,13	73,87	68,90	78,57
2020	73,30	68,27	78,13	73,75	68,86	78,39	74,70	69,83	79,26
2021	73,45	68,45	78,27	74,10	69,30	78,64	75,53	70,75	79,94
2022	73,60	68,62	78,41	74,43	69,72	78,88	76,36	71,67	80,63
2023	73,74	68,79	78,55	74,74	70,11	79,10	77,20	72,59	81,32
2024	73,89	68,96	78,68	75,03	70,49	79,30	78,04	73,51	82,00
2025	74,04	69,13	78,81	75,31	70,84	79,50	78,38	73,90	82,28
2026	74,18	69,29	78,94	75,57	71,18	79,68	78,72	74,29	82,56
2027	74,32	69,46	79,07	75,80	71,49	79,84	79,07	74,68	82,84
2028	74,46	69,62	79,20	76,02	71,78	79,99	79,41	75,07	83,12
2029	74,61	69,79	79,33	76,23	72,05	80,13	79,74	75,45	83,40
2030	74,74	69,95	79,45	76,41	72,31	80,25	80,08	75,84	83,68
2031	74,88	70,11	79,58	76,58	72,54	80,35	80,41	76,22	83,95
2032	75,02	70,27	79,70	76,73	72,74	80,46	80,73	76,60	84,22
2033	75,16	70,43	79,82	76,87	72,93	80,57	81,05	76,97	84,49
2034	75,29	70,58	79,94	77,00	73,10	80,68	81,36	77,34	84,75
2035	75,42	70,74	80,06	77,13	73,25	80,78	81,67	77,70	85,01

**Актuarные предположения: таблица смертности, используемая для
оценивания обязательств Фонда по НПО**

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
0	100000	100000
1	99979	99981
2	99960	99966
3	99945	99953
4	99932	99943
5	99922	99935
6	99912	99928
7	99905	99923
8	99898	99919
9	99892	99916
10	99886	99913
11	99879	99910
12	99873	99906
13	99865	99901
14	99856	99895
15	99843	99888
16	99827	99878
17	99807	99867
18	99782	99856
19	99754	99844
20	99721	99831
21	99683	99818
22	99641	99803
23	99593	99788
24	99540	99771
25	99481	99753
26	99415	99734
27	99344	99714
28	99266	99692
29	99180	99668
30	99087	99642
31	98987	99615
32	98878	99586
33	98760	99554
34	98634	99520
35	98497	99483
36	98351	99443
37	98195	99400
38	98027	99353
39	97848	99303
40	97656	99249
41	97452	99190
42	97234	99127
43	97003	99058
44	96756	98984
45	96495	98904
46	96196	98817
47	95858	98723
48	95477	98621
49	95050	98510
50	94573	98391

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
51	94041	98247
52	93452	98077
53	92801	97875
54	92083	97639
55	91295	97364
56	90433	97045
57	89491	96677
58	88466	96255
59	87352	95773
60	86147	95223
61	84845	94599
62	83444	93892
63	81938	93094
64	80325	92197
65	78603	91191
66	76769	90065
67	74821	88810
68	72759	87415
69	70583	85870
70	68294	84162
71	65894	82346
72	63388	80415
73	60779	78368
74	58075	76202
75	55284	73915
76	52480	71506
77	49670	68975
78	46864	66324
79	44070	63555
80	41298	60674
81	38558	57687
82	35858	54602
83	33210	51431
84	30624	48187
85	28108	44887
86	25672	41547
87	23327	38190
88	21079	34839
89	18937	31518
90	16908	28256
91	14998	25079
92	13212	22016
93	11553	19096
94	10023	16345
95	8624	13787
96	7355	11444
97	6215	9331
98	5199	7460
99	4303	5836
100	3521	4455
101	0	0