

***Актuarное заключение***  
***по результатам актуарного оценивания***  
***деятельности Некоммерческой организации***  
***Негосударственный пенсионный фонд***  
***открытого акционерного общества "АВТОВАЗ"***

***на 31.12.2009 г.***

Причина проведения:

Ежегодное обязательное

Москва 2010 год

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ДАННЫЕ О НПФ И АКТУАРИИ .....	3
2. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	3
3. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ .....	4
4. МЕТОДИКА И МЕТОД АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	6
5. ОЦЕНКА ВЫПОЛНИМОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НПО, ПРИНЯТЫХ ФОНДОМ.....	8
6. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ФАКТОРОВ НА РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ .....	9
7. НАЛИЧИЕ АКТУАРНОГО ДЕФИЦИТА (ПРОФИЦИТА).....	9
8. СТРУКТУРА ПРИНЯТЫХ И ИСПОЛНЯЕМЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.....	9
9. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА.....	10
10. ОЦЕНКА ВЫПОЛНИМОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ВЫПЛАТЕ УЖЕ НАЗНАЧЕННЫХ ПЕНСИЙ .....	10
11. РЕКОМЕНДАЦИИ .....	10

## **1. Данные о НПФ и актуарии**

Актуарное оценивание деятельности Некоммерческой организации Негосударственный пенсионный фонд открытого акционерного общества "АВТОВАЗ" (лицензия № 169/2 от 02.08.2005 г.), именуемой в дальнейшем Фонд, было проведено Давыдовым Н.В. (учетный номер 8)..

Цель проведения актуарного оценивания – обязательное, ежегодное актуарное оценивание.

Настоящее актуарное оценивание проведено в соответствии с: Федеральным законом № 75-ФЗ от 07.05.98г. «О негосударственных пенсионных фондах» (в редакции Федеральных законов от 12.02.2001 № 18-ФЗ, от 21.03.2002 № 31-ФЗ, от 10.01.2003 № 14-ФЗ, от 02.12.2004 № 155-ФЗ, от 09.05.2005 № 48-ФЗ, от 16.10.2006 № 160-ФЗ, от 06.12.2007 № 334-ФЗ, от 30.04.2008 № 55-ФЗ, от 23.07.2008 № 160-ФЗ, от 18.07.2009 № 182-ФЗ, от 25.11.2009 № 281-ФЗ, от 27.12.2009 № 374-ФЗ, от 27.12.2009 № 378-ФЗ);

- Приказом ФСФР от 18 марта 2008 года № 08-11/пз-н «Об утверждении положения о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда»;
- Постановлением Правительства РФ от 04 февраля 2009 года № 95 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению».

Актуарное оценивание деятельности Фонда проводилось по состоянию на 31.12.2009 г.

Дата проведения актуарного оценивания: с 22 марта по 30 марта 2010 года.

## **2. Результаты актуарного оценивания**

### Общая оценка финансового состояния НПФ.

Размер пенсионных обязательств Фонда перед вкладчиками и участниками составляет 3 038 705 тысяч рублей.

Актуарная стоимость пенсионных активов составляет 3 338 287 тысяч рублей.

Актуарная оценка размера активов пенсионных резервов превышает актуарный размер пенсионных обязательств Фонда на 9,9 %.

Фондом сформирован страховой резерв в размере 6,2% (101 540 тыс. руб.) от размера резервов покрытия пенсионных обязательств (1 630 802 тыс. руб.), сформированных на начало отчетного года, что соответствует п. 3.1. Положения о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда, утвержденного приказом ФСФР от 18 марта 2008 года N 08-11/пз-н.

### 3. Актuarные предположения

- Актuarная норма доходности:

Ожидаемое значение доходности от размещения пенсионных резервов в 2010 году составит 10,0% годовых, а в 2011 году – 8%. Эти доходности и принимаются за базовые с целью экстраполяции доходности на годы, следующие за 2012.

Доходность Фонда в 2012 и более поздних годах от размещения пенсионных резервов рассчитывается по формуле:

$$IR_t = IR_0 - A \cdot (1 - \exp(B \cdot (t - t_0))),$$

здесь:  $IR_t$  - ожидаемая доходность Фонда « $t$ »-ом году;

$IR_0$  – фактическая доходность Фонда, от размещения пенсионных резервов в году  $t_0 = 2010$ ;

Коэффициенты рассчитываются следующим образом:

$$A = IR_0 - IR_\infty = 0,08,$$

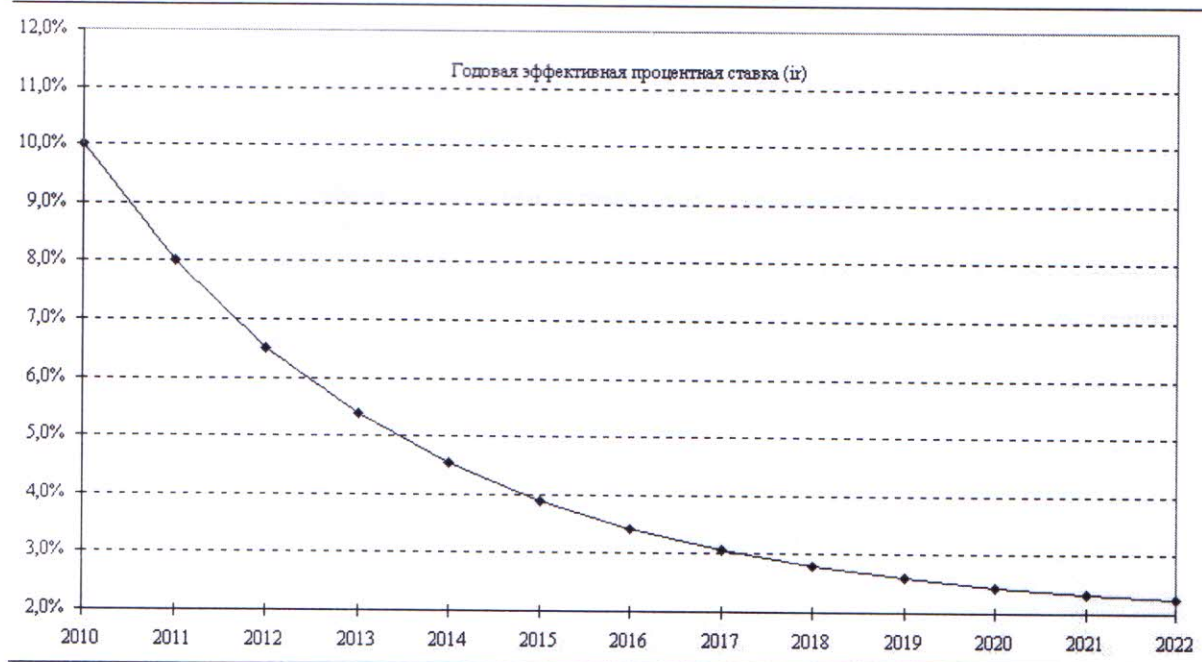
здесь:  $IR_\infty = 2\%$  – минимально возможная ожидаемая доходность Фонда;

$$B = \ln\left(\frac{A + IR_{t_1} - IR_0}{A}\right) / (t_1 - t_0) = -0,287682072,$$

здесь:  $IR_{t_1}$  – ожидаемая доходность в  $t_1 = 2011$  году.

Переменная процентная ставка:

Год	Доходность (процентов годовых)
2010	10,00%
2011	8,00%
2012	6,50%
2013	5,38%
2014	4,53%
2015	3,90%
2016	3,42%
$\infty$	2%



- Другие предположения

В 2010 году не предполагается расторжение крупных пенсионных договоров и выплаты по ним выкупных сумм.

#### **4. Методика и метод актуарного оценивания.**

Метод актуарного оценивания, как совокупность шагов, действий, которые необходимо предпринять, чтобы оценить принятые Фондом обязательства перед вкладчиками, участниками и застрахованными лицами, а также стоимости средств пенсионных резервов и средств пенсионных накоплений.

Метод базируется на анализе пенсионных счетов в разрезе каждой пенсионной схемы в отдельности с учетом принятых и исполненных к дате, на которую проводится актуарное оценивание обязательств Фонда, установленных Пенсионными правилами Фонда, договорами НПО.

Используемый метод связывает частные предпосылки с заключением через законы логики, фактические и математические представления и описания процесса размещения пенсионных резервов и параметров выплат негосударственной пенсии, в основе которой лежит временная стоимость денег и демографические показатели смертности населения.

Используемый метод предусматривает:

- Изучение документов Фонда (Пенсионные правила, договора НПО, решений Совета Фонда ...);
- Изучение и анализ годовых форм специальной отчетности в ФСФР;
- Изучение годового баланса Фонда;
- Анализ соответствия финансовых показателей Фонда требованиям законодательства РФ;
- Расчет размеров пенсионных обязательств Фонда в разрезе каждой пенсионной схемы;
- Формирование актуарных предположений с учетом используемых пенсионных схем, ранее полученных Фондом результатов размещения пенсионных резервов, прогноза развития финансового рынка РФ;
- Проведение оценки стоимости портфеля пенсионных активов Фонда, в основе которого лежит оценка активов управляющими компаниями и специализированного депозитария;
- Анализ выполнения Фондом рекомендаций, ранее выданных актуарием;
- Выработка рекомендаций Фонду в части наделенной актуарию компетенции.

В процессе проведения актуарного оценивания актуарием были рассмотрены следующие документы:

- Лицензия Фонда;
- Пенсионные Правила Фонда;
- Устав Фонда;
- Образцы типовых договоров по НПО;
- Баланс с приложениями;
- Годовая отчетность в ФСФР (все формы);
- Аудиторское заключение;
- Структура размещения пенсионных резервов, их рыночные и балансовые стоимости. Акт инвентаризации пенсионных резервов;
- Выборка из файлов базы данных документооборота по ведению пенсионных счетов.

Фондом применяется пенсионная схема с установленными пенсионными взносами. Для пенсионных схем с установленными пенсионными взносами размер обязательств Фонда рассчитывался с учетом принятых Фондом обязательств по договорам НПО в части размеров и порядка начисления дохода на пенсионные счета негосударственного пенсионного обеспечения. Учитывался порядок расторжения договоров и выплат выкупных сумм – как минимальная граница размера обязательств Фонда.

При оценивании актуарной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, все активы были разделены на две группы:

(А) депозиты, которые были представлены в виде детерминированного (контрактно - обусловленного) потока платежей;

(Б) остальные финансовые инструменты.

В связи с тем, что в 2010 году не предполагается расторжение крупных пенсионных договоров, актуарная оценка активов группы (Б) принималась равной оценке стоимости финансовых инструментов, составляющих инвестиционные портфели ценных бумаг, сформированные управляющими компаниями. А группы (А) – как текущая стоимость потока платежей, образованного оцениваемым депозитным вкладом.

У негосударственного пенсионного фонда были затребованы в формате EXCEL файлы сведения об открытых на 01.01.2010 пенсионных счетах негосударственного пенсионного обеспечения в разрезе каждой применяемой пенсионной схемы.

По каждому открытому именованному пенсионному счету Фондом была предоставлена следующая информация:

№ п/п	№ договора	№ ИПС	Дата рождения	Пол участника (М/Ж)	Остаток на счете (руб.)	Размер пенсии (руб.)	Наличие пенсионных оснований (ДА/НЕТ)
-------	------------	-------	---------------	---------------------	-------------------------	----------------------	---------------------------------------

Так как Фонд не осуществляет выплаты негосударственных пенсий с солидарного счета, то другой информации по пенсионным счетам негосударственного пенсионного обеспечения не было затребовано.

Пенсионные Правила Фонда утверждены решением Совета Фонда от 18.03.09, протокол № 01-01/1 и зарегистрированы ФСФР 29.04.09 № 169/2-Н.

Правила Фонда содержат 2 (две) пенсионные схемы. На 01.01.2010 г. реально действует одна пенсионная схема.

**Схема № 1 – «Индивидуальная» - с установленным размером пенсионных взносов, с выплатой пенсии в течение оговоренного периода времени, с индивидуальными пенсионными накоплениями на именных пенсионных счетах, с наследованием пенсионных накоплений.**

- С установленным размером пенсионных взносов;
- Фондируемая;
- Сберегательная;
- Индивидуальная;
- Срочная;
- Актуарная норма доходности определяется договором.

В пенсионных договорах предусматриваются четыре коэффициента корректировки базовой доходности, в соответствии с которыми начисляется доход на пенсионные счета негосударственного пенсионного обеспечения:

0,3

1

1,5

1,6

## **5. Оценка выполнимости обязательств по НПО, принятых Фондом**

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

В 2009 году Фонд выплатил 224 962 тыс. рублей выкупных сумм по расторгнутым договорам НПО.



## **6. Оценка влияния факторов на результаты актуарного оценивания**

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

## **7. Наличие актуарного дефицита (профицита)**

7.1. Ожидаемая современная стоимость пенсионных обязательств:

П1. По пенсионной схеме № 1	3 038 705 тыс. руб.
-----------------------------	---------------------

Всего: 3 038 705 тыс. руб.

7.2. Страховой резерв

101 540 тыс. руб.

7.3. Кредиторская задолженность 11 726 тыс. руб.

Итого по пенсионным резервам актуарная стоимость пассивов:

**3 151 971 тыс. руб.**

Зафиксирован профицит. Актуарная оценка размера активов пенсионных резервов превышает актуарный размер пенсионных пассивов на 5,9 %.

Актуарная оценка размера активов пенсионных резервов превышает актуарный размер пенсионных обязательств Фонда на 9,9 %.

## **8. Структура принятых и исполняемых обязательств**

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

Размер обязательств Фонда перед вкладчиками-участниками и участниками составляет 3 038 705 тысяч рублей.

Размер остальных обязательства Фонда перед вкладчиками физическими лицами и вкладчиками, не являющимися участниками, равен нулю.

На дату проведения актуарного оценивания у Фонда нет просроченных обязательств перед вкладчиками и участниками по выплате выкупных сумм.

## 9. Оценивание актуарных активов Фонда

### Активы пенсионных резервов.

Направление вложения	Бухгалтерская стоимость (тыс. руб.)	Актуарная оценка стоимости (тыс. руб.)
'Денежные средства на счетах в банках	13 044	13 044
'Депозиты в рублях в банках	2 567 300	2 649 062
Государственные ценные бумаги	85 416	85 416
Облигации	408 394	348 308
Акции	99 907	99 907
Иное имущество	109 537	109 537
Брокерские счета	27 536	27 536
Дебиторская задолженность	5 477	5 477
<b>ИТОГО:</b>	<b>3 316 611</b>	<b>3 338 287</b>

Актуарная стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, составляет: 3 338 287 тыс. руб.

## 10. Оценка выполнимости обязательств по выплате уже назначенных пенсий

По состоянию на дату проведения актуарного оценивания Фонд в состоянии выполнить в полном объеме обязательства по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, принятые по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

## 11. Рекомендации

Фонду в 2010 году следует уделить внимание формированию страхового резерва.

Актуарий НПФ

Учетный номер 8.



Давыдов Н.В.