

Актuarное заключение
по результатам актуарного оценивания
деятельности Некоммерческой организации
Негосударственный пенсионный фонд
открытого акционерного общества "АВТОВАЗ"
на 31.12.2010 г.

Причина проведения:
Ежегодное обязательное

Москва 2011 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.....	9
6. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ФАКТОРОВ НА РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	9
7. НАЛИЧИЕ АКТУАРНОГО ДЕФИЦИТА (ПРОФИЦИТА).....	9
8. СТРУКТУРА ПРИНЯТЫХ И ИСПОЛНЯЕМЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	10
9. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА.....	10
10. ОЦЕНКА ВЫПОЛНИМОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ВЫПЛАТЕ УЖЕ НАЗНАЧЕННЫХ ПЕНСИЙ	11

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»;
- 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 31.12.2010 г.

Актуарное оценивание проводилось в период: со 02 марта по 05 марта 2011 года.

2. Результаты актуарного оценивания

Общая оценка финансового состояния НПФ.

Размер пенсионных обязательств Фонда перед вкладчиками и участниками составляет 2 185 370 тысяч рублей.

Актуарная стоимость пенсионных активов составляет 2 484 247,3 тысяч рублей.

Актуарная оценка размера активов пенсионных резервов превышает актуарный размер пенсионных обязательств Фонда на 8,1%.

Фондом сформирован страховой резерв в размере 5% (109 269 тыс. руб.) от размера резервов покрытия пенсионных обязательств (2 185 370 тыс. руб.), сформированных на начало отчетного года, что соответствует Положению 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:

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

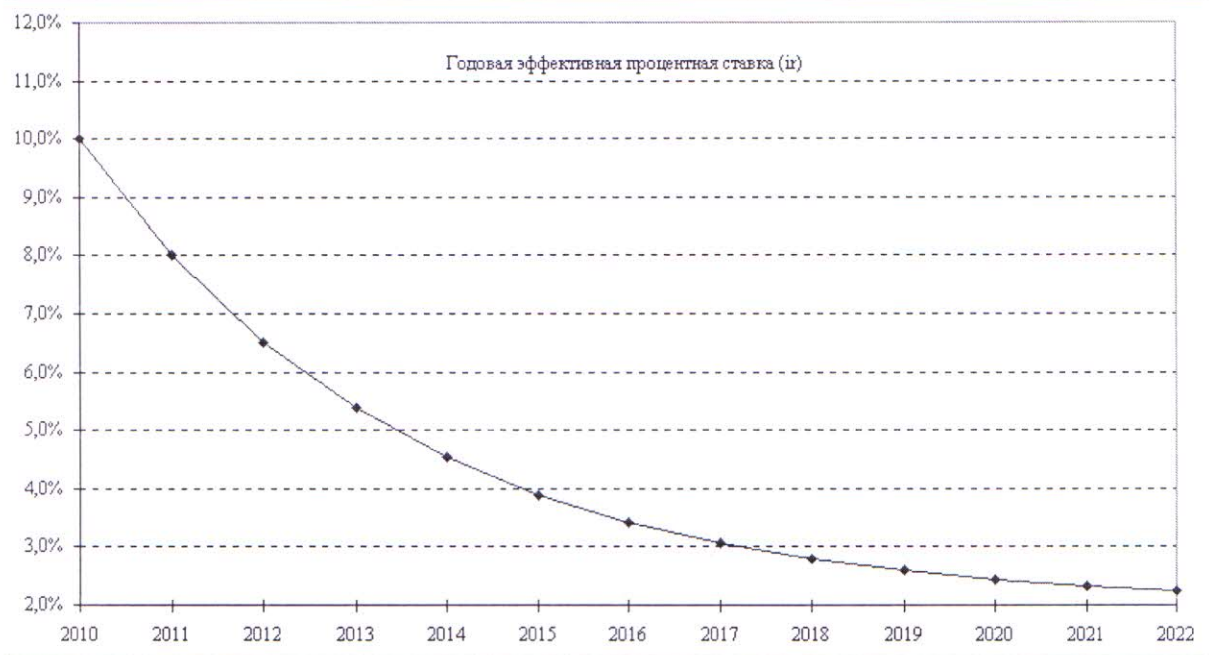
здесь: $IR_\infty = 2\%$ – минимально возможная ожидаемая доходность Фонда;

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

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%
∞	2%



- Другие предположения

В 2011 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);
- 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 2011 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.

Фондом установлены следующие величины дисконтного множителя выкупной суммы в отношении дохода, отраженного на счете, которые определяется сроком действия пенсионного договора - от даты заключения до даты его расторжения:

ТИПД	Менее 1 года	1 год и более, но менее 3 лет	3 года и более, но менее 5 лет	5 лет и более, но менее 7 лет	7 лет и более, но менее 9 лет	9 лет и более, но менее 10 лет	10 лет и более
G _R	0,2	0,34	0,48	0,62	0,76	0,9	0,999

Применяемая Фондом пенсионная схема в заключенных пенсионных договорах и установленный порядок расчета размера выкупных сумм устанавливают верхнюю границу размера пенсионных обязательств Фонда

равную сумме пенсионных резервов, отраженных на именных пенсионных счетах.

У негосударственного пенсионного фонда были затребованы в формате EXCEL файлы сведения об открытых на 31.12.2010 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 НПФ ОАО «АВТОВАЗ» утверждены решением Совета НПФ ОАО «АВТОВАЗ» от 10.06.2010 и зарегистрированы Федеральной службой по финансовым рынкам России 13.07.2010.

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 2010 году Фонд выплатил 124 606 тыс. рублей выкупных сумм (в том числе правопреемникам вкладчика/участника) 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	2 185 370 тыс. руб.
-----------------------------	---------------------

Всего: 2 185 370 тыс. руб.

7.2. Страховой резерв

109 269 тыс. руб.

7.3. Кредиторская задолженность 2 574 тыс. руб.

Итого по пенсионным резервам актуарная стоимость пассивов:

2 297 213 тыс. руб.

Актуарная оценка размера активов пенсионных резервов превышает актуарный размер пенсионных обязательств Фонда на 8,1%.

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 2 185 370 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 (кредиторской задолженности) 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	5758,7	5758,7
Депозиты в рублях в банках	1 655 303,0	1 662 921,3
Государственные ценные бумаги РФ	137 748,6	137 750,9
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	202 898,3	202 845,7
Облигации	234 436,1	155 829,8
	6685,9	5 918
Акции	89 607,6	90 061,9
	553,9	2,7
Облигации ипотечные	2 988,0	3 001,6
Ценные бумаги международных финансовых организаций	80 294,0	80 292,0
Право собственности	109 537,1	111 525,0
Денежные средства на счетах брокера	23 459,3	23 459,3
Дебиторская задолженность	10 094,5	4 880,4
ИТОГО:	2 559 365,0	2 484 247,3

Актуарная стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, составляет: 2 484 247,3 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.

Актуарий НПФ

Учетный номер 8.



Давыдов Н.В.