

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

**на 31.12.2011 г.**

Причина проведения:  
Ежегодное обязательное

Москва 2012 год

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ДАННЫЕ О НПФ И АКТУАРИИ .....	3
2. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	3
3. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ .....	4
4. МЕТОДИКА И МЕТОД АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	5
5. ОЦЕНКА ВЫПОЛНИМОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НПО, ПРИНЯТЫХ ФОНДОМ.....	8
6. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ФАКТОРОВ НА РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ .....	8
7. НАЛИЧИЕ АКТУАРНОГО ДЕФИЦИТА (ПРОФИЦИТА).....	8
8. СТРУКТУРА ПРИНЯТЫХ И ИСПОЛНЯЕМЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ .....	9
9. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА.....	9
10. ОЦЕНКА ВЫПОЛНИМОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ВЫПЛАТЕ УЖЕ НАЗНАЧЕННЫХ ПЕНСИЙ .....	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»;
- 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 31.12.2011 г.

Актуарное оценивание проводилось в период: с 16 февраля по 16 марта 2012 года.

## **2. Результаты актуарного оценивания**

### Общая оценка финансового состояния НПФ.

Размер пенсионных обязательств Фонда перед вкладчиками и участниками составляет 1 998 978 тыс. рублей.

Актуарная стоимость пенсионных активов составляет 2 118 777 тыс. рублей.

Актуарная оценка размера активов пенсионных резервов превышает актуарный размер пенсионных обязательств Фонда на 0,4 %.

Фонд направил на формирование имущества от обеспечения уставной деятельности 14 287 тыс. руб. дохода, полученного Фондом в 2011 году от размещения пенсионных резервов.

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, и в размере 5,7% от размера резервов покрытия пенсионных обязательств (1 927 544 тыс. руб.), сформированных на конец 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 8,78% годовых, а в 2011 году – 5%. Эти доходности и принимаются за базовые с целью экстраполяции доходности на годы, следующие за 2011.

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

$$A = IR_0 - IR_\infty = 0,0678,$$

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

$$B = \ln\left(\frac{A + IR_{t_1} - IR_0}{A}\right) / (t_1 - t_0) = -0,815364813,$$

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

Переменная процентная ставка:

Год	Доходность (процентов годовых)
2010	8,78%
2011	5,00%
2012	3,33%
2013	2,59%
2014	2,26%
2015	2,11%
2016	2,05%
$\infty$	2%

В 2012 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 2012 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 и предусмотренной пенсионным договором коэффициента ( $k_d$ ) корректировки базовой доходности:

k <sub>d</sub>	Дисконтный множитель выкупной суммы						
	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
1,0	0,3	0,42	0,54	0,66	0,78	0,9	0,999
1,3	0,2	0,34	0,48	0,62	0,76	0,9	0,999
1,6	0,1	0,26	0,42	0,58	0,74	0,9	0,999

И

	До 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 6 лет	6 лет и более
k <sub>d</sub> =1	0,5	0,6	0,7	0,8	0,85

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 31.12.2011 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 31.12.2011 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;





Итого по пенсионным резервам актуарная стоимость пассивов:  
**2 110 001 тыс. руб.**

Актуарная оценка размера активов пенсионных резервов превышает актуарный размер пенсионных обязательств Фонда на 0,4 %.

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

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

Фонд выплачивает пожизненные пенсии, однако актуарные расчеты осуществляет без использования страховых принципов. Используемая пенсионная схема предусматривает правопреемство. В 2011 году Фондом выплачено 504 845 тыс. руб. негосударственных пенсий. Однако получено дохода от размещения пенсионных резервов 223 218 тыс. руб. При пожизненных выплатах пенсий такая тенденция изменения средств пенсионных резервов может привести к актуарному дефициту.

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	4599	4599
Депозиты в рублях в банках	1 181 004	1 181 004
Государственные ценные бумаги РФ	63 446	63 446
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	105 291	105 291
Облигации	620 619	620 619
Акции	27 003	27 003
Недвижимость	109 537	109 537

Взята из формы 5  
Стр.750

Дебиторская задолженность	7278	7278
<b>ИТОГО:</b>	2 118 777	2 118 777

Актuarная стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, составляет: 2 118 777 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.

Актuarий НПФ  
Учетный номер 8.



Давыдов Н.В.