

Актуарное заключение

по результатам актуарного оценивания деятельности
Негосударственного пенсионного фонда «Профессиональный»
(Открытое акционерное общество)
(лицензия № 360/2)

по итогам 2015 года

(дата составления 28.03.2016)

Оглавление

I. Введение.....	3
II. Выводы и рекомендации	4
III. Оценивание деятельности по обязательному пенсионному страхованию	5
1. Существенные особенности деятельности.....	5
2. Застрахованные лица	6
3. Обработка исходных данных	7
4. Оценивание обязательств	7
5. Оценивание актуарных активов	8
6. Актуарный баланс	8
IV. Оценивание деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению	9
1. Пенсионные схемы.....	9
2. Участники и вкладчики	10
3. Обработка исходных данных	11
4. Оценивание обязательств	11
5. Оценивание актуарных активов	15
6. Актуарный баланс	16
7. Анализ влияния изменения актуарных предположений и других факторов	16

I. Введение

Актуарное заключение по результатам актуарного оценивания деятельности Негосударственного пенсионного фонда «Профессиональный» (Открытое акционерное общество), лицензия 360/2, ОГРН 1147799010325, ИНН 7701109908 (далее – Фонд) по итогам 2015 года подготовлено для представления в Центральный банк Российской Федерации, являющийся уполномоченным органом, осуществляющим надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов.

Цель проведения актуарного оценивания: ежегодное обязательное актуарное оценивание в соответствии со ст. 3 Федерального закона от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

Дата, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание: 31 декабря 2015 года.

Объект актуарной деятельности: Фонд.

Заказчик актуарного оценивания: Фонд.

Ответственный актуарий, проводивший актуарное оценивание: Котляров Олег Леонидович, рег. № 11 в едином реестре ответственных актуариев, член саморегулируемой организации Ассоциация профессиональных актуариев (ОГРН 1137799022085, ИНН 7703480716), опыт актуарной деятельности с 2002 года.

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора. Ответственный актуарий принимает на себя ответственность за выводы, содержащиеся в настоящем актуарном заключении.

Актуарное оценивание деятельности Фонда проведено в соответствии с требованиями Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», Федерального закона от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации», постановления Правительства Российской Федерации от 04.02.2009 № 95 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению», приказа Инспекции НПФ при Министерстве труда и социального развития Российской Федерации № 15 от 12.02.2001 «Об утверждении требований к порядку оформления результатов оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов», Федерального стандарта актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», стандартов и правил саморегулируемой организации Ассоциация профессиональных актуариев и других нормативных актов.

Актуарное оценивание проводилось на основании исходных данных, предоставленных Фондом, а также сведений, полученных из открытых источников. Состав, качество и объем предоставленной информации позволяют использовать ее в целях решения поставленной задачи.

Все финансовые показатели в настоящем Актуарном заключении, если не указано иное, представлены в тысячах рублей.

II. Выводы и рекомендации

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

Общая оценка финансового состояния

Актуарный баланс Фонда практически выдержан. Актуарный дефицит (профицит) не установлен. Фонд имеет возможность выполнить свои финансовые обязательства.

1. Сумма актуарных активов пенсионных резервов и собственных средств составляет 4 623 219 тыс. рублей, что меньше суммы актуарных пассивов в части негосударственного пенсионного обеспечения (современная стоимость пенсионных обязательств, кредиторская задолженность, прочие обязательства, страховой резерв), уставного и добавочного капитала, нераспределенной прибыли, составляющих 4 937 183 тыс. рублей, но больше суммы пенсионных и прочих обязательств, составляющих 2 821 423 тыс. рублей.

2. Пенсионные обязательства и страховой резерв, составляющие 3 355 807 тыс. рублей, не покрываются активами пенсионных резервов. При этом обязательства покрываются активами пенсионных резервов.

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

4. Актуарная стоимость обязательств и активов по обязательному пенсионному страхованию составляет 569 311 тыс. рублей. Обязательства покрываются активами.

5. Фонд в состоянии исполнить обязательства перед участниками и застрахованными лицами в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков и страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию.

Рекомендации

1. Рассмотреть целесообразность применения более консервативной таблицы смертности с учетом половозрастной структуры участников.

Ответственный актуарий



О.Л. Котляров

III. Оценивание деятельности по обязательному пенсионному страхованию

1. Существенные особенности деятельности

Деятельность Фонда по обязательному пенсионному страхованию, осуществляется в соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 № 424-ФЗ «О накопительной пенсии», Федеральным законом от 30.11.2011 № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений» и другими законами и нормативными актами, а также в соответствии со Страховыми правилами Фонда.

Пенсионные накопления застрахованного лица формируются за счет:

- страховых взносов на финансирование накопительной пенсии;
- страховых взносов работодателя;
- дополнительных страховых взносов на накопительную пенсию;
- взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений;
- средств (части средств) материнского (семейного) капитала, направленных на формирование накопительной пенсии;

Пенсионные накопления инвестируются Фондом, и не менее 85% от дохода от их инвестирования после вычета вознаграждения управляющей компании (управляющим компаниям) и специализированному депозитарию направляется на пополнение пенсионных накоплений.

За счет средств пенсионных накоплений застрахованному лицу может быть установлен один из следующих видов выплат: единовременная выплата; пожизненная накопительная пенсия.

Единовременная выплата осуществляется застрахованным лицам, не имеющим право на страховую пенсию по старости, а также в случае, если размер накопительной пенсии составил бы не более 5% от размера страховой пенсии. В остальных случаях устанавливается накопительная пенсия.

Кроме того, при наличии у застрахованного лица пенсионных накоплений, сформированных за счет дополнительных страховых взносов на накопительную пенсию, взносов работодателя, взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений, средств (части средств) материнского (семейного) капитала, направленных на формирование накопительной пенсии, по выбору застрахованного лица такие накопления могут быть либо учтены при установлении накопительной пенсии, либо, исходя из их величины, ему может быть установлена срочная пенсионная выплата на срок не менее десяти лет.

Периодичность выплаты срочной пенсионной выплаты и накопительной пенсии: ежемесячно.

Размер срочной пенсионной выплаты определяется как отношение суммы пенсионных накоплений, учитываемых для расчета срочной пенсионной выплаты, к периоду выплаты (в месяцах).

Размер накопительной пенсии определяется как отношение суммы пенсионных накоплений (за вычетом пенсионных накоплений, учитываемых для расчета срочной пенсионной выплаты) к ожидаемому периоду выплаты накопительной пенсии (в месяцах). С 01.01.2016 продолжительность ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии ежегодно определяется федеральным законом на основании официальных статистических данных о продолжительности жизни получателей накопительной пенсии в соответствии с методикой оценки ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии, утверждаемой Правительством Российской Федерации. До указанной даты ожидаемый период выплаты накопительной пенсии определяется в соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 № 424-ФЗ «О накопительной пенсии».

Размер срочной пенсионной выплаты и накопительной пенсии подлежит ежегодной индексации по результатам инвестирования в случае получения Фондом дохода от инвестирования соответствующих резервов, а также в случае отражения на пенсионном счете застрахованного лица средств пенсионных накоплений, не учтенных при назначении или предыдущей корректировке размера указанных выплат.

В случае смерти застрахованного лица до установления одного из вида выплат либо после установления срочной пенсионной выплаты пенсионные накопления (остаток средств – в случае установления срочной пенсионной выплаты) выплачиваются правопреемникам застрахованного лица.

Застрахованное лицо до обращения за установлением накопительной пенсии, срочной пенсионной выплаты, единовременной выплаты может не чаще одного раза в год воспользоваться правом на переход в другой негосударственный пенсионный фонд или Пенсионный фонд Российской Федерации. В этом случае все пенсионные накопления застрахованного лица переводятся в выбранный им фонд.

2. Застрахованные лица

По состоянию на дату оценивания по данным Фонда общее число застрахованных лиц 7 061 человек. Ни одному из застрахованных лиц накопительная пенсия или срочная пенсионная выплата не установлена.

3. Обработка исходных данных

Перечень исходных данных, предоставленных Заказчиком, содержится в Приложении 1. Основные показатели реализации договоров об обязательном пенсионном страховании содержатся в Приложении 2. Ответственность за полноту и достоверность сведений несет Заказчик. Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и коррекций.

Актуарием были приняты следующие меры для проверки согласованности, полноты и достоверности используемых данных:

- сверка с бухгалтерской и специальной отчетностью;
- проверка данных на адекватность, включавшая проверку сведений о возрасте и размере выплат в части их попадания в ожидаемый интервал значений;
- проверка данных на непротиворечивость.

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

4. Оценивание обязательств

Методика проведения актуарных расчетов

Методика проведения актуарных расчетов установлена актуарием.

Обязательства в отношении застрахованных лиц принимаются равными сумме обязательств в отношении: лиц, находящихся на этапе накопления; застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата; застрахованных лиц, которым установлена накопительная пенсия.

Резерв по обязательному пенсионному страхованию, создаваемый для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами, включается в состав пассивов по обязательному пенсионному страхованию в полном объеме в целях сопоставимости с подходом к определению состава пассивов, принятому в отношении негосударственного пенсионного обеспечения.

Обязательства в отношении застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления, в связи с имеющейся неопределенностью в отношении их последующих действий, а также в отношении ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии, применяемого для расчета размера накопительной пенсии, принимались равными суммарному остатку средств пенсионных накоплений, учтенных на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица на дату оценивания.

Актуарные предположения

В рамках выбранной методики проведения актуарных расчетов актуарные предположения не использовались.

Результаты расчетов

Таблица 1. Пассивы по обязательному пенсионному страхованию.

П/п	Показатель	Актуарная стоимость
1	Обязательства (сумма по п.п. 2-3)	551 990
2	Сумма пенсионных накоплений, отраженная на пенсионных счетах, на этапе накопления	551 990
3	Обязательства по выплате накопительной пенсии и срочной пенсионной выплаты	-
5	Кредиторская задолженность	13 249
6	Резерв по обязательному пенсионному страхованию	4 072
7	Итого, актуарная стоимость обязательств	569 311

5. Оценивание актуарных активов

В целях актуарного оценивания использовались сведения о рыночной стоимости активов, предоставленные Фондом. Актуарная стоимость принималась равной рыночной стоимости.

Таблица 2. Активы по обязательному пенсионному страхованию.

П/п	Активы	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Денежные средства	15 552	15 552
2	Депозиты	210 702	210 702
3	Акции и облигации	324 341	324 341
4	Дебиторская задолженность	18 716	18 716
5	Итого	569 311	569 311

6. Актуарный баланс

Актуарный баланс по обязательному пенсионному страхованию:

Активы

Стоимость активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений 569 311

Общая сумма активов 569 311

Пассивы

Актуарная стоимость обязательств 569 311

Общая сумма пассивов 569 311

Актуарная стоимость обязательств равна стоимости активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений.

IV. Оценивание деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению

1. Пенсионные схемы

В практической деятельности Фонд применяет две пенсионные схемы:

Пенсионная схема № 1 (далее – ПС36001) в соответствии с редакцией Пенсионных правил Фонда, утвержденной решением Совета Фонда 12.10.2009. **«Страховая. С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно».**

Пенсионная схема с установленными размерами взносов, фондируемая, смешанная (сберегательно-страховая).

Пенсионные взносы и выплаты учитываются на именных пенсионных счетах.

Периодичность выплат: один раз в месяц или один раз в квартал – устанавливается договором.

Продолжительность выплат: пожизненно.

Размер негосударственной пенсии определяется Фондом. Фонд вправе увеличить размер назначенной негосударственной пенсии. Пенсионными правилами Фонда предусмотрено начисление дохода по ставке не менее 4% годовых. При этом указанная ставка для дисконтирования будущих потоков выплат не применяется и при определении размера негосударственной пенсии не учитывается.

Выплата правопреемникам участника предусмотрена в случае его смерти до назначения пенсии.

Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов и минимального гарантированного дохода от размещения пенсионных резервов.

Пенсионная схема № 2 (далее – ПС36002) в соответствии с редакцией Пенсионных правил Фонда, утвержденной решением Совета Фонда 12.10.2009. **«Сберегательная. С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся в течение не менее 5-ти лет и до исчерпания средств, учтенных на именных пенсионных счетах».**

Пенсионная схема с установленными размерами взносов, фондируемая, сберегательная.

Пенсионные взносы и выплаты учитываются на именных пенсионных счетах.

Периодичность выплат: один раз в месяц или один раз в квартал – устанавливается договором.

Продолжительность выплат: не менее пяти лет и до исчерпания средств на счете.

Размер негосударственной пенсии определяется Фондом. Фонд вправе увеличить размер назначенной негосударственной пенсии. Пенсионными правилами Фонда предусмотрено начисление дохода по ставке не менее 4% годовых. При этом указанная ставка для дисконтирования будущих потоков выплат не применяется и при определении размера негосударственной пенсии не учитывается.

Выплата правопреемникам участника предусмотрена в случае его смерти до или после назначения пенсии.

Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов и минимального гарантированного дохода от размещения пенсионных резервов.

2. Участники и вкладчики

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица. Всего по данным Фонда действует 314 договоров негосударственного пенсионного обеспечения. Участниками Фонда являются 25 568 человек. Негосударственную пенсию получает 10 116 человек. Распределение по возрасту участников, которым назначена негосударственная пенсия, представлено на Рисунке 1:

Распределение участников, получающих негосударственную пенсию

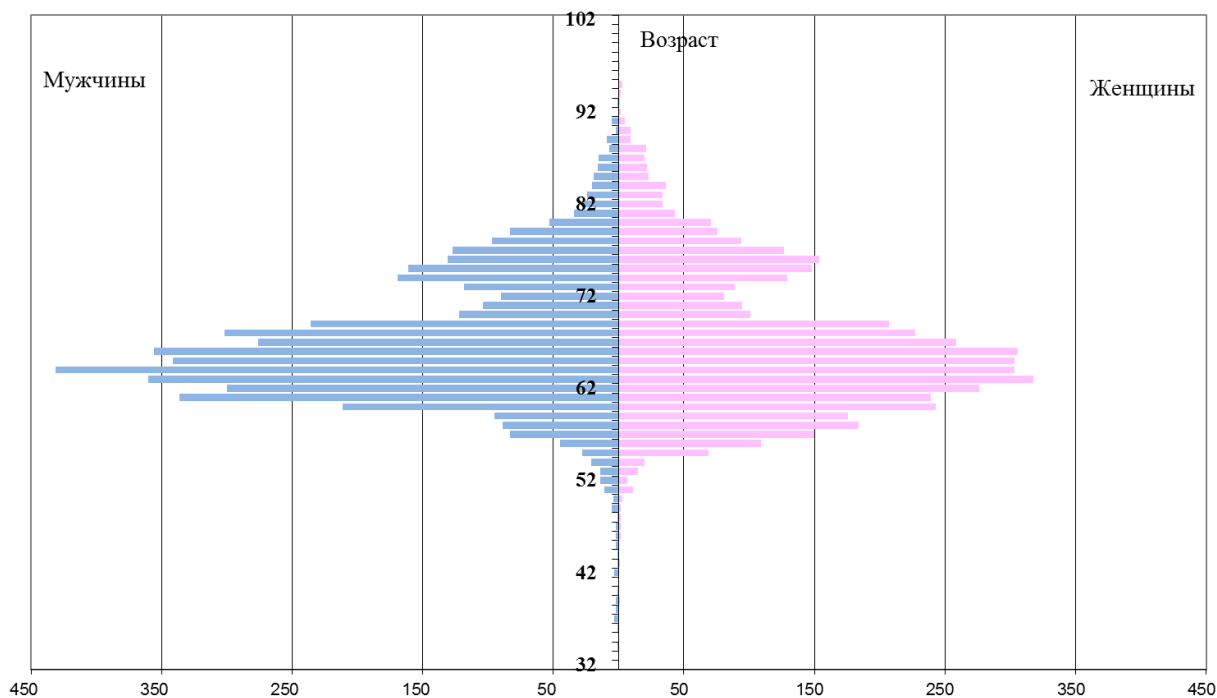


Рисунок. 1.

Таблица 3. Ожидаемое распределение выплат негосударственных пенсий, назначенных по состоянию на отчетную дату (тыс. рублей).

Год	Всего	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 и далее
Сумма выплат	1 889 000	138 000	123 000	115 000	108 000	101 000	97 000	93 000	89 000	85 000	940 000

Примечание: суммы выплат определены без учета возможных повышений размеров назначенных негосударственных пенсий.

3. Обработка исходных данных

Перечень исходных данных, предоставленных Заказчиком, содержится в Приложении 1. Основные показатели реализации договоров негосударственного пенсионного обеспечения, предоставленные Фондом, содержатся в Приложении 3. Ответственность за полноту и достоверность сведений несет Заказчик.

Актуарием были приняты следующие меры для проверки согласованности, полноты и достоверности используемых данных:

- сверка с бухгалтерской и специальной отчетностью;
- проверка данных на адекватность, включавшая проверку сведений о возрасте и размере выплат в части их попадания в ожидаемый интервал значений;
- проверка данных на непротиворечивость.

На основании проведенного анализа был сделан вывод о том, что состав, качество и объем предоставленной информации позволяют использовать ее в целях решения поставленной задачи. Ведение пенсионных счетов осуществляется в Фонде на высоком техническом и профессиональном уровне.

4. Оценивание обязательств

Методика проведения актуарных расчетов

Методика проведения актуарных расчетов установлена актуарием.

Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению принимаются равными сумме обязательств:

перед участниками, которым установлена пожизненная негосударственная пенсия;

перед участниками, которым установлена негосударственная пенсия на определенный срок;

перед участниками, которым установлена негосударственная пенсия на срок «до исчерпания»;

перед участниками, находящихся на этапе накопления, в отношении которых договорами негосударственного пенсионного обеспечения предусмотрено применение именных пенсионных счетов;

перед вкладчиками, договорами негосударственного пенсионного обеспечения с которыми предусмотрено применение солидарных пенсионных счетов.

Обязательства перед участниками, находящимися на этапе накопления, в отношении которых договорами негосударственного пенсионного обеспечения предусмотрено применение именных пенсионных счетов, оцениваются как сумма неотрицательных остатков средств (обязательств), учтенных на соответствующих пенсионных счетах. Такой же подход применяется в отношении участников, которым установлена негосударственная пенсия на срок «до исчерпания».

Обязательства перед вкладчиками, договорами негосударственного пенсионного обеспечения с которыми предусмотрено применение солидарных пенсионных счетов, оцениваются как сумма неотрицательных остатков средств (обязательств), учтенных на соответствующих пенсионных счетах, которые могут быть использованы вкладчиками для обеспечения новых назначений негосударственных пенсий.

Современная стоимость обязательств по каждому участнику, которому негосударственная пенсия назначена пожизненно или на определенный срок, определяется по формуле:

$$Obl = \sum_{k=0}^{w-x-1} S_k \frac{l_{x+k}}{l_x} v^{k/12} + P \quad (1)$$

где:

$v = \frac{(1+j)}{(1+i)}$ – коэффициент дисконтирования;

i – актуарная норма доходности;

j – ожидаемая ставка индексации размеров негосударственной пенсии;

S_k – размер пенсии, выплачиваемой участнику номер в месяце « k ». В случае, если в каком-то месяце выплат не предусмотрена, величина S_k принимается равной нулю;

l_x – числа доживающих до возраста « x » (месяцев) по таблице смертности (при отсутствии правопреемства на этапе выплаты или «1» в остальных случаях);

x – возраст пенсионера на момент расчета (в месяцах);

w – возраст окончания выплаты пенсии (или предельный возраст по таблице смертности) в месяцах;

P – задолженность перед участниками, неучтенная в составе кредиторской задолженности.

В отношении выплат в течение установленного срока современная стоимость обязательств принималась в размере, рассчитанном по формуле (1), но не менее положительного остатка средств, учтенных на именованном пенсионном счете.

Будущие взносы при определении современной стоимости обязательств не учитываются. В связи с этим прекращение поступления взносов вкладчиков не влияет на вывод о возможности исполнения Фондом обязательств перед участниками.

Актuarные предположения

Актuarные предположения выбраны актuarием для целей актuarного оценивания деятельности Фонда по состоянию на отчетную дату. Учитывая существенные колебания показателей, используемых для построения актuarных предположений, выбранные значения актuarных предположений не могут рассматриваться в качестве рекомендуемых для использования в деятельности Фонда.

Ожидаемая продолжительность выплат

Для определения ожидаемой продолжительности выплат в случаях, когда Пенсионными правилами Фонда не предусмотрены выплаты правопреемникам участников, находящихся на этапе выплат, предусматривалось применение таблицы смертности. Фактические данные по смертности были сопоставлены с прогнозом на основе таблицы смертности РФ 2014.

Таблица 4. Сопоставление показателей смертности получателей пожизненной негосударственной пенсии.

Категория	2013		2014		2015		2013-2015	
	Прогноз	Факт	Прогноз	Факт	Прогноз	Факт	Прогноз	Факт
Мужчины	191	95	200	139	205	279	597	513
Женщины	111	62	117	65	123	173	350	300
Всего	302	157	317	204	328	452	947	813

Разнонаправленность отклонений прогноза и факта в 2013-2014 и 2015 годах может быть связана с особенностью учета. В связи с этим анализировались агрегированные показатели по 2013-2015 годам. В связи с тем, что фактическая смертность ниже ожидаемой в целях расчета была проведена коррекция: показатели смертности снижены до уровня 86% от исходных значений.

Ожидаемый рост продолжительности жизни учтен в соответствии с прогнозом Росстата роста ожидаемой продолжительности жизни на ближайшие шесть лет до 2021 года (в связи с ожидаемым относительным снижением темпа роста уровня жизни выбран низкий вариант прогноза): показатели смертности снижены дополнительно до уровня 87% от исходных значений.

Таблица смертности, используемая в расчетах – таблицы смертности РФ 2014 с общим уровнем коррекции показателей смертности 75% от исходных значений, представлена в Приложении 5.

Актuarная норма доходности, ожидаемая ставка индексации размеров негосударственной пенсии

В соответствии практикой Фонда предусматривается возможность увеличения размеров негосударственной пенсии. Активы пенсионных резервов оцениваются по рыночной стоимости, соответственно, доходность от их

размещения (или альтернативных вариантов размещения) также предполагается рыночной. Актуарная норма доходности определяется на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций. Исходя из указанных условий, актуарная норма доходности, ожидаемая ставка увеличения размеров негосударственной пенсии предполагаются равными.

Расчетные формулы с учетом особенностей актуарных предположений

С учетом сделанных актуарных предположений в отношении актуарной нормы доходности, ожидаемых ставок увеличения размеров негосударственной пенсии расчетные формулы для определения современной стоимости обязательств могут быть представлены в виде:

– обязательства в отношении участника, которому установлена срочная негосударственная пенсия:

$$Obl = S \times N + P \tag{1a}$$

где

S – размер негосударственной пенсии на дату оценивания;

N – оставшееся количество выплат;

P – задолженность перед участникам, неучтенная в составе кредиторской задолженности.

– обязательства в отношении участника, которому пожизненная негосударственная пенсия:

$$Obl = S \sum_{k=0}^{w-x-1} \frac{l_{x+k}}{l_x} + P \tag{16}$$

где:

S – размер негосударственной пенсии на дату оценивания;

l_x – числа доживающих до возраста «*x*» (месяцев) по таблице смертности;

x – возраст участника на дату оценивания в месяцах;

w – предельный возраст по таблице смертности в месяцах;

P – задолженность перед участниками, неучтенная в составе кредиторской задолженности.

Результаты расчетов

Ожидаемая современная стоимость пенсионных обязательств

Таблица 5. Современная стоимость пенсионных обязательств.

Пенсионная схема	Обязательства на этапе накопления		Обязательства на этапе выплаты	Современная стоимость пенсионных обязательств
	По солидарным пенсионным счетам	По именованным пенсионным счетам		
36001	7 407	734 894	1 811 563	2 553 864
36002	–	144 984	77 149	222 133
Всего:	7 407	879 878	1 888 712	2 775 997

Кредиторская задолженность и прочие обязательства

Кредиторская задолженность и прочие обязательства по данным Фонда составляют: 47 699 тыс. рублей.

Страховой резерв

Нормативный размер страхового резерва, определенный как 5% от большего из показателей: современной стоимости пенсионных обязательств 2 775 997 тыс. рублей и резервов покрытия пенсионных обязательств 2 469 137 тыс. рублей, составляет 138 800 тыс. рублей. Размер страхового резерва Фонда составляет 579 810 тыс. рублей. В целях расчета в качестве размера страхового резерва принимается размер страхового резерва Фонда 579 810 тыс. рублей.

Собственные средства

Величина уставного и добавочного капитала, нераспределенной прибыли составляет 1 535 950 тыс. рублей.

5. Оценивание актуарных активов

В целях актуарного оценивания использовались сведения о рыночной стоимости активов, предоставленные Фондом. Актуарная стоимость принималась равной рыночной стоимости.

Актуарные активы пенсионных резервов

Таблица 6. Активы пенсионных резервов

П/п	Активы	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Денежные средства	10 148	10 148
2	Депозиты	1 361 200	1 361 200
3	Акции и облигации	1 308 238	1 308 238
4	Инвестиционные паи (ЗПИФ)	161 129	161 129
5	Недвижимость и ипотечные ценные бумаги	251 385	251 385
6	Итого	3 092 100	3 092 100

Структура активов пенсионных резервов имеет следующие особенности: не менее 66% активов являются вложениями в сфере энергетики (компании электро- и тепло-генерации и распределения, обслуживающие их банки) и приходятся на пять объектов (эмитентов); из них 25% на счетах в банке, 38% – вложения в акции и облигации обороты на организованных торгах по которым незначительны. При этом облигации Фонд планирует удерживать до погашения.

Актуарные активы для обеспечения деятельности фонда

Таблица 7. Активы, в которые размещены собственные средства

П/п	Активы	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Денежные средства	6 317	6 317
2	Депозиты	88 000	88 000
3	Акции и облигации	659 429	659 429
4	Инвестиционные паи (ЗПИФ)	457 914	457 914
5	Прочие вложения	279 448	272 344
6	Дебиторская задолженность	47 115	47 115
7	Итого	1 538 223	1 531 119

Для структуры активов, в которые вложены собственные средства, характерны во многом те же особенности, что и для структуры активов пенсионных резервов.

6. Актуарный баланс

Активы

1	Стоимость активов пенсионных резервов	3 092 100
2	Стоимость активов собственных средств	1 531 119
3	Общая сумма активов	4 623 219

Пассивы

1	Современная стоимость пенсионных обязательств	2 775 997
2	Кредиторская задолженность и прочие обязательства	45 426
3	Страховой резерв	579 810
4	Уставной капитал и нераспределенная прибыль	1 535 950
5	Общая сумма пассивов	4 937 183

Выводы:

1. Сумма актуарных активов равна 4 623 219 тыс. рублей. Сумма актуарных пассивов, указанных в пунктах 1, 2, 3 и 4 равна 4 937 183 тыс. рублей. Сумма актуарных пассивов, указанных в пунктах 1 и 2, равна 2 821 423 тыс. рублей. В связи с тем, что сумма актуарных активов меньше суммы актуарных пассивов, указанных в пунктах 1, 2, 3 и 4, но больше указанных в пунктах 1 и 2, актуарный баланс Фонда практически выдержан.

2. Активы пенсионных резервов равны 3 092 100 тыс. рублей. Пенсионные обязательства и страховой резерв составляют суммарно 3 355 807 тыс. рублей и не покрываются активами пенсионных резервов. При этом обязательства покрываются активами пенсионных резервов.

7. Анализ влияния изменения актуарных предположений и других факторов

Анализ чувствительности и изменению актуарных предположений

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

Таблица 8.

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств
Вероятность смерти участника в течение года	-10%	95 699
	+10%	(85 013)

Исполнение обязательств по выплате назначенных негосударственных пенсий в краткосрочной перспективе

Стоимость депозитов и ликвидных активов Фонда составляет не менее 1 400 млн. рублей. Этого достаточно для выплаты назначенных негосударственных пенсий в течение не менее десяти лет. Таким образом, в краткосрочной перспективе Фонд может исполнить свои обязательства по выплате назначенных негосударственных пенсий.

Исполнение обязательств по выплате назначенных негосударственных пенсий в долгосрочной перспективе

В целях расчета обязательств в связи с возможностью увеличения размеров негосударственных пенсий актуарная норма доходности принималась равной нулю. В тоже время, по информации Фонда, увеличение размеров негосударственных пенсий является правом, но не обязанностью Фонда. В связи с этим в целях анализа возможностей исполнения Фондом обязательств по выплате назначенных негосударственных пенсий был выполнен расчет с применением актуарной нормы доходности. Определение актуарной нормы доходности представлено в Приложении 4.

Современная стоимость пенсионных и прочих обязательств Фонда составляет 2 823 696 тыс. рублей. В случае неувеличения размеров назначенных пенсий современная стоимость пенсионных и прочих обязательств Фонда составит 2 145 889 тыс. рублей. Стоимость активов пенсионных резервов и собственных средств составляет 4 623 129 тыс. рублей. Таким образом, Фонд имеет возможность исполнить свои обязательства по выплате негосударственных пенсий в долгосрочной перспективе. При этом основные риски могут быть связаны со структурой активов Фонда: дефолты эмитентов или неблагоприятная ситуация в энергетической отрасли могут создать сложности для исполнения Фондом своих обязательств.

Исполнение обязательств по выплате выкупных сумм

В соответствии с Пенсионными правилами при расторжении пенсионного договора вкладчиком-юридическим лицом размер выкупной суммы определятся без учета средств, отраженных на именных пенсионных счетах участников. В связи с небольшим объемом обязательств по солидарным пенсионным счетам, наличие в составе вложений Фонда значительной доли активов с невысокой ликвидностью не должно привести к существенным трудностям в исполнении обязательств по выплате выкупных сумм.

Анализ влияния различных факторов на выполнимость принятых Фондом обязательств

Оценка влияния различных факторов на выполнимость принятых Фондом обязательств:

1. Событиями, которые могут оказать существенное влияние на отклонение от полученных результатов оценивания, являются события, которые могут привести к существенному обесценению активов Фонда: дефолты эмитентов, неблагоприятная ситуация в отрасли генерации и распределения электрической и тепловой энергии, возникновение сложностей у банка, в котором размещена существенная доля пенсионных резервов Фонда.
2. Определенное влияние могут оказывать также риски, связанные с половозрастной структурой участников.

Приложение 1.

Перечень сведений, предоставленных заказчиком актуарного оценивания

- Пенсионные правила
- Страховые правила
- Типовые формы договоров негосударственного пенсионного обеспечения
- Типовые формы договоров об обязательном пенсионном страховании
- Бухгалтерская отчетность
- Специальная отчетность
- Структура портфеля пенсионных резервов
- Структура портфеля пенсионных накоплений
- Структура имущества, составляющего собственные средства
- Сведения об изменении резерва покрытия пенсионных обязательств за год
- Сведения об изменении суммы пенсионных накоплений за год
- Сведения в отношении застрахованных лиц
- Сведения в отношении участников
- Сведения о размере обязательств по солидарным пенсионным счетам
- Комментарии и разъяснения

Приложение 2.

Основные показатели реализации договоров об обязательном пенсионном страховании (по данным Фонда)

I. Застрахованные лица на этапе накопления

Показатель	Сумма пенсионных накоплений (руб.)
Всего	508 098 923

II. Статистика по установленным выплатам

Показатель	Число застрахованных лиц	Средний размер выплаты (руб.)
Срочная пенсионная выплата	–	–
Накопительная пенсия	–	–
Срочная пенсионная выплата и накопительная пенсия	–	–
Всего	–	–

Приложение 3.

Основные показатели реализации договоров негосударственного пенсионного обеспечения (по данным Фонда)

I. Юридические лица, солидарные пенсионные счета

Пенсионная схема	Количество счетов	Сумма обязательств на счетах (руб.)	Сумма профицитов по счетам (руб.)
36001	1	7 407 404	7 407 404
Всего	1	7 407 404	7 407 404

II. Физические лица на этапе накопления, именные пенсионные счета

Пенсионная схема	Количество счетов	Сумма обязательств на счетах (руб.)	Сумма профицитов по счетам (руб.)
36001	13 319	1 099 228 664	1 099 228 724
36002	8 249	158 276 184	158 276 184
Всего	21 568	1 257 504 849	1 257 504 909

III. Статистика по назначенным пенсиям, кроме пенсий «до исчерпания»

Пенсионная схема	Число участников	Сумма обязательств на счетах (руб.)	Средний размер негосударственной пенсии в расчете на месяц (руб.)
36001	7 868	1 027 818 519	1 160
36002	1 970	72 233 197	1 167
Всего	9 838	1 100 051 716	1 162

Приложение 4

Определение актуарной нормы доходности (ставки дисконтирования)

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.

Средневзвешенный период выплат по участникам составил 10,8 лет. Данные по итогам торгов 25.12.2015-29.12.2015 [Источник: <http://ru.cbonds.info>] о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

Таблица 1.

Краткое наименование	Дата погашения	Доходность к погашению, эффективная		
		25.12.2015	28.12.2015	29.12.2015
ОФЗ 26215	16.08.2023	9,83%	9,79%	9,77%
ОФЗ 26207	03.02.2027	9,67%	9,60%	9,60%

В связи с сопоставимой доходностью по выпускам облигаций для дальнейшего анализа были выбраны облигации ОФЗ26215. Для исключения случайных колебаний определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 9,8% годовых.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством размещение средств пенсионных резервов должно производиться в целях сохранения и прироста средств пенсионных резервов, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата размещения средств пенсионных резервов по итогам каждого календарного года. Учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении соответствующих государственных облигаций.

Предполагаемые обязательные расходы и отчисления:

Таблица 2.

Содержание	Величина	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	3,3% от суммы активов	Расчет
Отчисления от дохода от размещения пенсионных резервов	15% от дохода	Закон 75-ФЗ
Вознаграждение управляющей компании	10% от дохода	Комментарий ИПП «Гарант» http://base.garant.ru/5588542/6/
Вознаграждение спецдепозитарию	0,1% от суммы активов	Комментарий ИПП «Гарант» http://base.garant.ru/5588542/6/

С учетом предполагаемых обязательных расходов и отчислений актуарная норма доходности принята равной 4,9% годовых:

$$\text{Актуарная норма доходности} = (9,8\% - 3,3\% - 0,1\%) \times (1 - 0,15) \times (1 - 0,10) = 4,9\%$$

Приложение 5.

Актуарные предположения: таблица смертности

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
0	100000	100000
1	99390	99507
2	99336	99460
3	99303	99434
4	99273	99411
5	99246	99391
6	99225	99375
7	99202	99358
8	99182	99343
9	99162	99329
10	99143	99318
11	99121	99304
12	99098	99290
13	99072	99275
14	99043	99258
15	99006	99236
16	98956	99207
17	98888	99175
18	98809	99142
19	98716	99104
20	98612	99060
21	98481	99016
22	98329	98973
23	98171	98929
24	97998	98883
25	97808	98832
26	97596	98768
27	97356	98698
28	97090	98620
29	96814	98539
30	96522	98443
31	96167	98339
32	95777	98215
33	95359	98084
34	94919	97941
35	94461	97794
36	93950	97625
37	93405	97457
38	92855	97286
39	92295	97108
40	91746	96924
41	91164	96735
42	90591	96532
43	90000	96322
44	89404	96111
45	88807	95881
46	88144	95634
47	87456	95380
48	86708	95101
49	85967	94833
50	85177	94543
51	84303	94227
52	83399	93886
53	82460	93524
54	81491	93148
55	80449	92752

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
56	79297	92300
57	78088	91801
58	76827	91284
59	75483	90730
60	74051	90134
61	72486	89503
62	70859	88818
63	69128	88062
64	67431	87291
65	65673	86422
66	63732	85464
67	61999	84534
68	59907	83361
69	58064	82296
70	56158	81085
71	54106	79759
72	52171	78475
73	49722	76782
74	47492	75148
75	45164	73305
76	42637	71186
77	40272	69023
78	37822	66577
79	35345	63918
80	32890	61054
81	30499	58154
82	28031	54862
83	25540	51344
84	23230	47825
85	20940	44058
86	18653	40197
87	16455	36221
88	14472	32366
89	12681	28548
90	11082	24999
91	9594	21499
92	8302	18365
93	7154	15389
94	6199	12816
95	5248	10424
96	4330	8191
97	3584	6459
98	3028	5092
99	2538	3930
100	2102	3065
101	1742	2391
102	1443	1865
103	1195	1456
104	989	1138
105	820	889
106	681	695
107	565	541
108	470	420
109	390	329
110	98	82
111	0	0