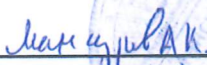


**Актуарное заключение,
составленное по результатам актуарного оценивания
деятельности негосударственного пенсионного фонда
«Корабел» по итогам 2016 года**


А.К. Мансуров
Регистрационный номер в реестре
ответственных актуариев - 22



Москва 2017

Оглавление

1. Введение.....	3
2. Выводы и рекомендации.....	5
2.1. Выводы.....	5
2.2. Рекомендации.....	7
2.2.1. О мерах Фонда по соблюдению рекомендаций.....	7
2.2.2 Рекомендации на дальнейшую перспективу.....	8
3. Используемые данные.....	10
4. Актуарное оценивание деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению.....	11
4.1. Применяемые пенсионные схемы.....	11
4.2. Участники и вкладчики Фонда.....	13
4.3. Актуарные предположения.....	14
4.3.1. Таблица смертности.....	14
4.3.2. Ставка дисконтирования.....	14
4.4. Актуарный баланс.....	17
5. Анализ влияния различных факторов.....	21
Приложение № 1.....	23
Приложение № 2.....	25

1. Введение

Актuarное оценивание деятельности Негосударственного пенсионного фонда «Корабел» (далее – Фонд) (лицензия № 368/2 от 04.08.2009) по итогам 2016 года проведено ответственным актуарием Мансуровым Андреем Касимовичем (регистрационный номер 22). Актуарий является членом саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ИНН 7703480716, ОГРН 1137799022085). Опыт актуарной деятельности с 2004 года.

Дата, на которую проводилось актуарное оценивание - 31.12.2016.

Актuarное оценивание проводилось в период с 26 января 2017 года по 27 марта 2017 года.

Цель проведения актуарного оценивания – ежегодное обязательное актуарное оценивание (статья 21 Федерального закона от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»). Настоящее актуарное заключение подготовлено для представления в Центральный банк РФ, осуществляющий надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов.

Заказчик актуарного оценивания – Фонд.

Актuarная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора. Можно получить дополнительную информацию и пояснения о сфере применения, методах и данных, касающихся выполненной работы, в соответствии с условиями этого гражданско-правового договора.

По состоянию на дату актуарного оценивания Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению (деятельность по обязательному пенсионному страхованию не осуществлял).

При проведении актуарного оценивания деятельности Фонда использовались Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утверждено Советом по актуарной деятельности 12.11.2014, протокол № САДП-2, Согласовано Центральным Банком РФ 12.12.2014 № 06-51-3/9938) и Стандарты и Правила «Оформление результатов актуарной деятельности» Ассоциации профессиональных актуариев (утверждено Общим собранием членов Ассоциации профессиональных актуариев, протокол № 3 от 16.12.2014).

Актuarное оценивание проведено в соответствии со следующими нормативными правовыми актами:

- Постановлением Правительства РФ от 04.02.2009 № 95 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению»;

- Федеральным законом от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»;

- Федеральным законом от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

Актuariй, подготовивший настоящее актуарное заключение, принимает на себя ответственность за выводы, отраженные в этом актуарном заключении.

2. Выводы и рекомендации

2.1. Выводы

1. Актуарный баланс Фонда практически выдержан. Актуарный дефицит (профицит) не установлен.

Сумма актуарных активов по пенсионным резервам и имуществу, предназначенному для обеспечения уставной деятельности, (347 721 тыс. руб.) больше суммы современной стоимости обязательств и кредиторской задолженности (299 814 тыс. руб.), но меньше суммы актуарных пассивов (432 647 тыс. руб.).

2. Современная стоимость обязательств и страхового резерва (313 783 тыс. руб.) не покрываются активами пенсионных резервов (238 648 тыс. руб.) на 75 135 тыс. руб.

3. Способность Фонда выполнять принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, за счет средств пенсионных резервов вызывает сомнения.

Фонд способен выполнить обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению в случае привлечения средств пенсионных резервов, а также средств имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда.

4. Структура активов пенсионных резервов свидетельствует о том, что ликвидные активы Фонда позволят ему финансировать выплаты негосударственных пенсий и выкупных сумм в году, следующем за отчетным годом, даже в условиях прекращения поступлений пенсионных взносов от вкладчиков.

Однако учитывая, что современная стоимость пенсионных обязательств (298 783 тыс. руб.) не покрываются активами пенсионных резервов (238 648 тыс. руб.) Фонд имеет долгосрочные риски ликвидности.

5. На дату актуарного оценивания величина страхового резерва равна 15 000 тыс. руб. Размер страхового резерва соответствует нормативным требованиям (по состоянию на 31.12.2016 размер страхового резерва составлял 6,5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств)¹.

В связи с тем, что современная стоимость обязательств не покрывается активами пенсионных резервов, фактический размер страхового резерва является недостаточным для исполнения принятых Фондом пенсионных обязательств.

В течение 2016 года было использовано средств страхового резерва в объеме 3 053 тыс. руб. для восстановления резерва покрытия пенсионных обязательств в связи с уменьшением средств пенсионных резервов в

¹ Размер страхового резерва должен составлять 5 или более процентов меньшей из величин:

1) размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на начало отчетного года;

2) размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на конец отчетного года.

результате их размещения в 2008 году, а также исполнения обязательств перед отдельными участниками.

Ответственный актуарий А.К. Мансуров



2.2. Рекомендации

2.2.1. О мерах Фонда по соблюдению рекомендаций

1. По состоянию на 31.12.2016 нераспределенный убыток от размещения средств пенсионных резервов по итогам прошлых лет составил 8 118 тыс. руб. (до распределения дохода от размещения средств пенсионных резервов по итогам 2016 года).

Для снижения объема указанного нераспределенного убытка Фонд обеспечил распределение дохода от размещения средств пенсионных резервов по итогам 2016 года на пенсионные счета участников (вкладчиков) исходя из минимально возможной ставки (исходя из ставки, несущественно превышающей минимально возможную ставку)². Минимально возможная ставка начисления дохода на пенсионные счета установлена Пенсионными правилами Фонда и составляет 4% годовых (гарантированная ставка начисления дохода на пенсионные счета). Оставшаяся часть дохода от размещения средств пенсионных резервов по итогам 2016 года была направлена на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда, а также на пополнение страхового резерва и покрытие нераспределенного убытка от размещения средств пенсионных резервов в прошлые годы.

Указанный подход к распределению дохода от размещения средств пенсионных резервов по итогам 2016 года позволил сократить нераспределенный убыток от размещения средств пенсионных резервов по итогам прошлых лет (по состоянию на 31.12.2016 нераспределенный убыток от размещения средств пенсионных резервов по итогам прошлых лет составил 5 147 тыс. руб.).

2. В течение 2016 года Фонд обеспечил повышение совокупного вклада учредителей с 72 000 тыс. руб. до 120 000 тыс. руб. Указанное повышение совокупного вклада учредителей с соответствующим увеличением имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда, является важным элементом по обеспечению финансовой устойчивости Фонда. Это связано с тем фактом, что согласно действующему законодательству средства имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, могут направляться на покрытие отрицательного финансового результата от размещения средств пенсионных резервов.

² На пенсионные счета участников, вкладчиков по договорам НПО с юридическими лицами - 4% годовых, на пенсионные счета участников, вкладчиков по индивидуальным договорам НПО – 6% годовых.

2.2.2 Рекомендации на дальнейшую перспективу

1. Пенсионными правилами предусмотрено, что минимальный размер дохода от размещения средств пенсионных резервов, подлежащего начислению на индивидуальный пенсионный счет, рассчитывается исходя из ставки доходности 4% годовых (на весь период действия пенсионного договора, как в период накопления, так и в период выплаты негосударственной пенсии). Учитывая крайне длительные сроки действия пенсионных договоров, (несколько десятков лет) это влечет для Фонда финансовые риски, обусловленные потенциальной возможностью получения дохода от размещения средств пенсионных резервов в размере, не позволяющем обеспечить начисление дохода на гарантированном уровне.

Кроме того, установление размера гарантированной ставки доходности в Пенсионных правилах снижает возможности Фонда по оперативному изменению ее размера в случае негативной конъюнктуры на финансовых рынках (операционный цикл, предусматривающий внесение изменений и дополнений в Пенсионные правила, их утверждение на Совете Фонда, а также последующая регистрация Пенсионных правил в Центральном банке с соответствующим заключением дополнительных соглашений к пенсионным договорам с вкладчиками, может потребовать существенного периода времени).

В связи с этим Фонду рекомендуется обеспечить внесение изменений и дополнений в Пенсионные правила, предусматривающие изменение порядка установления размера гарантированной ставки доходности.

Также Фонду рекомендуется предпринять меры (путем внесения изменений и дополнений в Пенсионные правила и заключения дополнительных соглашений к пенсионным договорам с вкладчиками) по снижению размера гарантированной ставки доходности с 4% годовых до более низких значений, по крайней мере на период до достижения финансовой устойчивости Фонда.

Фонду рекомендуется продолжить политику по распределению дохода от размещения средств пенсионных резервов, предусматривающую начисление дохода от размещения средств пенсионных резервов на пенсионные счета участников и вкладчиков исходя из минимально возможной ставки (исходя из ставки не существенно превышающей минимально возможную ставку), а оставшуюся часть дохода от размещения средств пенсионных резервов направлять на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда, а также на пополнение страхового резерва и (или) покрытие нераспределенного убытка от размещения средств пенсионных резервов в прошлые годы.

Снижение размера гарантированной ставки доходности с действующего размера 4% годовых до более низких значений в совокупности с указанной политикой распределения дохода от размещения средств пенсионных резервов, предусматривающая ускоренное наращивание объема страхового резерва и покрытие нераспределенного убытка от размещения

средств пенсионных резервов в прошлые годы, является важным элементом, необходимым для обеспечения финансовой устойчивости Фонда.

2. Как отражено в разделе 5 настоящего актуарного заключения, Фонд обеспечил переход в 2015 году при назначении новых негосударственных пенсий на применение общероссийской таблицы смертности за 2013 год. Однако ранее назначенные негосударственные пенсии (до перехода на применение общероссийской таблицы смертности за 2013 год) профинансированы вкладчиками в условиях применения прежней таблицы смертности (общероссийской таблицы смертности за 1994 год).

В связи с этим Фонду рекомендуется предпринять меры по обеспечению дофинансирования ранее назначенных (в период применения общероссийской таблицы смертности за 1994 год) негосударственных пенсий.

3. Учитывая, что средства имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, могут направляться на покрытие отрицательного финансового результата от размещения средств пенсионных резервов, а также учитывая имеющийся нераспределенный убыток от размещения средств пенсионных резервов за прошлые периоды, Фонду рекомендуется принимать меры по дальнейшему наращиванию размера имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности.

3. Используемые данные

При проведении актуарного оценивания использовались следующие материалы, предоставленные Фондом:

- бухгалтерская отчетность Фонда за 2016 год;
- специальная отчетность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению за 2016 год;
- Пенсионные правила Фонда;
- Положение о страховом резерве;
- отчет о формировании и использовании страхового резерва за 2016 год;
- типовые формы договоров негосударственного пенсионного обеспечения;
- документы, содержащие сведения о составе и структуре активов, в которые размещены средства пенсионных резервов Фонда по состоянию на 31.12.2016;
- документы, содержащие сведения о составе и структуре активов, в которые размещены средства имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда по состоянию на 31.12.2016;
- сведения по участникам и вкладчикам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по состоянию на 31.12.2016 (отдельно по участникам (вкладчикам) на этапе накопления, участникам (вкладчикам), получающим негосударственную пенсию, а также по остаткам по солидарным пенсионным счетам);
- документы о распределении дохода за 2016 год;
- документы, содержащие сведения о кредиторской задолженности Фонда.

Все исходные данные учитывались в расчетах без изменений и корректировок.

Ответственность за достоверность информации, предоставленной Фондом актуарию, несет Фонд. В рамках настоящего актуарного оценивания были предприняты меры по проверке обоснованности, согласованности, полноты и достоверности используемых данных по следующим направлениям:

- проверка предоставленных Фондом данных на внутреннюю непротиворечивость;
- отсутствие очевидных недостатков в предоставленной информации;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода;
- сверка с отчетностью.

Ошибки в предоставленной информации согласно указанным критериям не были выявлены. Предоставленная Фондом информация позволяет ее использовать для решения поставленной задачи.

4. Актуарное оценивание деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению

4.1. Применяемые пенсионные схемы

Пенсионные правила Фонда утверждены Советом Фонда 29.05.2009 (протокол № 7) и зарегистрированы Федеральной службой по финансовым рынкам 04.08.2009.

Используемая в Пенсионных правилах терминология соответствует общепринятой. На дату проведения актуарного оценивания Пенсионными правилами предусмотрено использование следующих пенсионных схем.

Пенсионная схема № 1. С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно (далее – схема № 1).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, сберегательно-страховая, предусматривает учет пенсионных обязательств на именных пенсионных счетах.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии - пожизненно.

Размер негосударственной пенсии определяется Фондом исходя из объема пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете.

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной и ежеквартальной.

Расторжение пенсионного договора допускается только в период накопления, в период выплаты негосударственной пенсии расторжение пенсионного договора не допускается. Расчет размера выкупной суммы осуществляется исходя из суммы пенсионных взносов и дохода (части дохода), отраженных на именном пенсионном счете.

Согласно предоставленным Фондом данным по состоянию на дату актуарного оценивания в Фонде отсутствовали договоры негосударственного пенсионного обеспечения по пенсионной схеме № 1.

Пенсионная схема № 2. С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся в течении определенного пенсионным договором ряда лет (от 3 до 10 лет) (далее – схема № 2).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, сберегательная, предусматривает учет пенсионных обязательств на именных пенсионных счетах.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии устанавливается пенсионным договором (от 3 до 10 лет).

Размер негосударственной пенсии определяется Фондом исходя из объема пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете.

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной, ежеквартальной, один раз в шесть месяцев, один раз в год.

Расторжение пенсионного договора допускается в период накопления и в период выплаты негосударственной пенсии. Расчет размера выкупной суммы осуществляется исходя из суммы пенсионных взносов и дохода (части дохода), отраженных на именном пенсионном счете, за вычетом произведенных выплат негосударственной пенсии.

Пенсионная схема № 3. С установленными размерами пенсионных взносов. С солидарной ответственностью (далее – схема № 3).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, страховая (схемой наследование не предусматривается), предусматривает учет пенсионных обязательств на солидарном пенсионном счете.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии устанавливается распорядительным письмом вкладчика согласно условиям пенсионного договора (пожизненно или в течение установленного периода).

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной и ежеквартальной.

Назначение негосударственной пенсии может осуществляться по солидарному пенсионному счету.

Также при назначении негосударственной пенсии вкладчик имеет право предоставить в Фонд распорядительное письмо о переводе пенсионных обязательств (части пенсионных обязательств), отраженных на солидарном пенсионном счете, на именной пенсионный счет, открытый в пользу участника по пенсионной схеме № 1 или № 2. В этом случае порядок наследования определяется выбранной участником пенсионной схемой № 1 или № 2.

Пенсионная схема № 4. С установленными размерами пенсионных выплат. Пенсионные выплаты производятся пожизненно (далее – схема № 4).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных выплат, фондируемая, сберегательно-страховая, предусматривает учет пенсионных обязательств на именных пенсионных счетах.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии - пожизненно.

Размер негосударственной пенсии устанавливается пенсионным договором.

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной и ежеквартальной.

Согласно предоставленным Фондом данным по состоянию на дату актуарного оценивания в Фонде отсутствовали договоры негосударственного пенсионного обеспечения по пенсионной схеме № 4.

Пенсионными правилами предусмотрено, что минимальный размер дохода от размещения средств пенсионных резервов, подлежащего

начислению на индивидуальный пенсионный счет, рассчитывается исходя из ставки доходности 4% годовых.

4.2. Участники и вкладчики Фонда

Согласно предоставленным Фондом данным общая численность участников на дату актуарного оценивания составляет 4 103 чел.

Общая численность участников, которым назначена негосударственная пенсия – 747 чел.

Распределение пенсионеров по возрасту отражено на рис. 1.

ПОЛОВОЗРАСТНАЯ СТРУКТУРА ПОЛУЧАТЕЛЕЙ ПЕНСИИ, УЧАСТНИКОВ

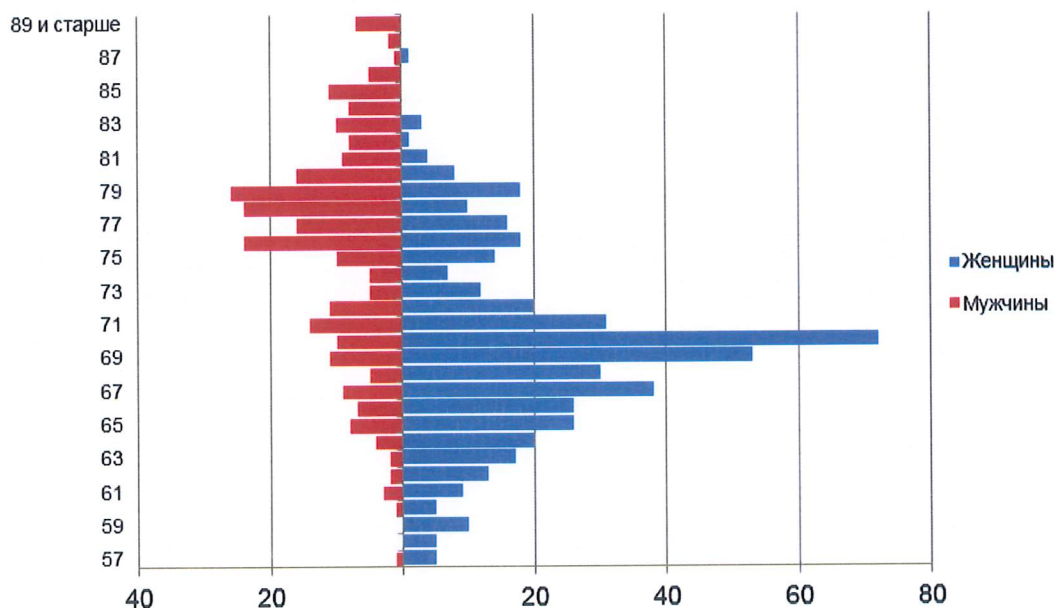


Рис. 1. Распределение численности пенсионеров по возрасту.

Распределение численности пенсионеров в зависимости от размера негосударственной пенсии по состоянию на 31.12.2016 представлено в таблице 1.

Таблица 1. Распределение численности пенсионеров в зависимости от размера негосударственной пенсии по состоянию на 31.12.2016

Размер негосударственной пенсии, руб.	Доля пенсионеров, размер пенсии которых находится в указанных пределах, в общем числе пенсионеров, %
Менее 2000 руб.	17%
От 2000 руб. до 3000 руб.	18%
От 3000 руб. до 4000 руб.	56%
От 4000 руб. до 5000 руб.	8%
Более 5000 руб.	1%

4.3. Актуарные предположения

4.3.1. Таблица смертности

Построение таблицы смертности производилось следующим образом.

Согласно данным Федеральной службы государственной статистики последняя имеющаяся на дату актуарного оценивания таблица смертности РФ – это таблица смертности РФ за 2015 год (годовая, отдельно по мужчинам и женщинам) (далее – таблица РФ-2015).

Таблица РФ-2015 приводилась к месячной таблице смертности и экстраполировалась до возраста 101 год (в предположении о равномерной смертности).

Далее полученная указанным выше образом таблица смертности корректировалась для учета увеличения продолжительности жизни пенсионеров в будущем. Корректировка производилась путем умножения вероятностей смертности (для всех возрастов и для каждого пола) на коэффициент, отражающий увеличение продолжительности жизни в будущем (далее – коэффициент увеличения продолжительности жизни). Расчет коэффициента увеличения продолжительности жизни производился исходя из данных Федеральной службы государственной статистики по увеличению продолжительности жизни (средний вариант прогноза)³. Более подробная методика расчета указанного коэффициента представлена в приложении № 1. Размер коэффициента увеличения продолжительности жизни составил 0,9.

Годовая таблица смертности представлена в приложении № 2.

4.3.2. Ставка дисконтирования

Для определения ставки дисконтирования применялся следующий подход.

Формировался коридор возможных значений ставки дисконтирования.

Одна из границ указанного коридора определялась следующим образом.

В соответствии с международной практикой ставка дисконтирования может рассчитываться с применением данных по доходностям по государственным облигациям. Рассматривались облигации федерального займа, выпускаемые Министерством финансов Российской Федерации. Кредитные риски по этим ценным бумагам минимальны, поскольку выплаты по ним гарантируются государством.

³ http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/demography/#

Рассчитывался средневзвешенный период выплат негосударственных пенсий (11 лет). На дату актуарного оценивания доходность к погашению облигаций федерального займа с датой погашения, соответствующей указанному сроку, составляет 8,8 %⁴.

Далее учитывались расходы, связанные с размещением средств пенсионных резервов. Учитывая длительный период выплаты негосударственных пенсий в качестве возможного уровня расходов, связанных с размещением средств пенсионных резервов в будущие периоды времени, учитывался максимально возможный (согласно требованиям законодательства⁵) размер необходимых расходов управляющей компании, возмещаемых за счет средств пенсионных накоплений (не более 1% средней стоимости чистых активов), а также оплата услуг, оказываемых специализированным депозитарием, которые оплачиваются из средств пенсионных накоплений (не более 0,1% средней стоимости чистых активов). Также учтено, что часть инвестиционного дохода может направляться на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда (не более 15% от дохода после вычета вознаграждения управляющей компании (управляющим компаниям) и специализированному депозитарию⁶).

С учетом этого граница коридора возможных значений ставки дисконтирования рассчитывалась по следующей формуле =

$$(8,8\% - 0,1\% - 1\%) \times (1 - 15\%) = 6,5\% \quad (1)$$

В связи с тем, что доходность государственных облигаций подвержена волатильности, для определения ставки дисконтирования применялся дополнительный представленный ниже подход.

Согласно предоставленным Фондом отчетным данным рассчитывалась средняя ставка размещения средств пенсионных резервов за период 2010-2016 гг. (после вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария, до отчислений на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности), среднее значение индекса потребительских цен за указанный период времени, а также соотношение указанных параметров.

Среднегеометрическая ставка доходности размещения средств пенсионных резервов за указанный период (после вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария, до отчислений на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности) – 8,0 % годовых. Средняя геометрическая ставка инфляции за указанный период – 8,2 %.

Исходя из соотношения между указанными параметрами, а также учитывая прогнозные значения индекса потребительских цен рассчитывалась ожидаемая доходность размещения средств пенсионных

⁴ <http://www.micex.ru/marketdata/indices/state/yieldcurve/chart>

⁵ Статья 36.23 Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах» 07.05.1998 № 75-ФЗ.

⁶ Статья 27 Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах» 07.05.1998 № 75-ФЗ.

резервов (после вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария, до отчислений на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности), которая уменьшалась на отчисления на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности в размере 15% от доходности. В качестве прогнозных значений индекса потребительских цен принимались данные Economist Intelligence Unit (прогноз от 05.12.2016). Прогнозная ставка инфляции рассчитана как среднее геометрическое темпов инфляции за период, соответствующий среднему сроку пенсионных выплат в Фонде, и составила 4,7%.

С учетом этого граница коридора возможных значений ставки дисконтирования рассчитывалась по следующей формуле =

$$((1+8,0\%)/(1+8,2\%) \times (1+4,7\%)-1) \times (1-15\%) = 3,8\% \quad (2)$$

Указанный подход к определению размера ставки дисконтирования основывается на том факте, что основная цель инвестиционной политики Фонда заключается в обеспечении сохранности средств пенсионных резервов, в том числе по отношению к инфляции.

Для обеспечения нейтральности актуарных предположений для дальнейших расчетов в качестве ставки дисконтирования использовалось среднее значение между верхней и нижней границами, что составляет 5,2%.

Степень влияния размера ставки дисконтирования на величину современной стоимости пенсионных обязательств указана в разделе 5 настоящего актуарного заключения.

Набор актуарных предположений, использованных при подготовке настоящего актуарного заключения, является в совокупности разумным и непротиворечивым между собой во всех существенных аспектах.

4.4. Актуарный баланс

При оценивании суммы актуарных пассивов учитываются современная стоимость обязательства по пенсионным схемам, кредиторская задолженность, нераспределенная прибыль, сумма страхового резерва и размер оплаченного фонда для обеспечения уставной деятельности.

Современная стоимость обязательств на этапе накопления рассчитывалась как сумма средств, учтенных на соответствующих пенсионных счетах (именных и солидарных).

Современная стоимость обязательств перед участником, которому установлена выплата негосударственной пенсии в течение определенного периода времени, рассчитывалась как наибольшее из следующих величин:

- сумма средств, учтенных на соответствующем пенсионном счете;
- величина, рассчитываемая по формуле:

$$L = s \times \frac{1}{(1+i)^{\frac{n_{d_c-d_{sc}}}{12}}} \times \sum_{j=0}^{k \cdot m - 1} \frac{1}{(1+i)^{\frac{j}{m}}}, \quad (3)$$

где

s – размер негосударственной пенсии;

d_c – дата расчета;

d_{sc} - первое число периода, за который должна впервые с даты d_c производиться выплата негосударственной пенсии;

i – ставка дисконтирования денежных потоков;

m - показатель, равный 12 для периодичности один раз в месяц, 4 – для периодичности один раз в три месяца, 2 – для периодичности один раз в шесть месяцев, 1 – для периодичности один раз в двенадцать месяцев;

$n_{d_1-d_2}$ - количество полных календарных месяцев от даты d_1 до даты d_2 (если d_2 - первое число месяца) либо количество полных календарных месяцев от даты d_1 до 1 числа месяца, следующего после даты d_2 (если d_2 - не первое число месяца);

k - количество полных календарных месяцев от первого числа периода, за который должна впервые с даты d_c производиться выплата негосударственной пенсии, до дня, следующего за днем окончания срока выплаты негосударственной пенсии.

Современная стоимость обязательств перед участником, которому установлена пожизненная выплата негосударственной пенсии, рассчитывалась по формуле:

$$L = \frac{s}{(1+i)^{\frac{n_{d_c-d_{sc}}}{12}} \times l_x} \times \sum_{j=0}^{12} \frac{1}{(1+i)^{\frac{j}{m}}} \frac{1}{(1+i)^{\frac{x+n_{d_c-d_{sc}}+12 \cdot j}{m}}}, \quad (4)$$

где

l_x – число доживших до возраста x (определяется по таблице смертности, в зависимости от пола участника, x измеряется в месяцах).

Результаты расчетов современной стоимости обязательств по пенсионным схемам на 31.12.2016 представлены в таблице 2.

Таблица 2. Современная стоимость обязательств по пенсионным схемам (тыс. руб.)

Пенсионная схема	Обязательства на этапе накопления		Обязательства на этапе выплаты пенсии	Современная стоимость обязательств
	солидарные счета	именные счета		
Схема 2	0	14 953	17 808	32 761
Схема 3	27 898	0	238 124	266 022
Всего	27 898	14 953	255 932	298 783

Согласно данным, отраженным в финансовой отчетности Фонда, величина современной стоимости обязательств, рассчитанная по методологии, установленной Пенсионными правилами, составляет 230 779 тыс. руб. Указанная величина соответствует резерву покрытия пенсионных обязательств (соответствует сумме остатков на именных и солидарных пенсионных счетах).

Структура инвестиционного портфеля пенсионных резервов на 31.12.2016 приведена в таблице 3. Дебиторская задолженность по ряду активов представлена задолженностью организаций, находящихся в состоянии банкротства. По указанным активам актуарная стоимость принята равной нулю. В связи с этим актуарная стоимость активов меньше балансовой стоимости активов.

Таблица 3. Структура инвестиционного портфеля пенсионных резервов (тыс. руб.)

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актуарная стоимость
1	Акции	1 660	1 660	1 660
2	Государственные ценные бумаги	46 224	46 224	46 224
3	Облигации предприятий и организаций	67 346	67 346	67 346
4	Депозиты	117 795	117 795	117 795
5	Денежные средства	2 453	2 453	2 453
6	Дебиторская задолженность	22 194	22 194	3 170
7	Резерв под обесценение ЦБ и резерв по сомнительным долгам	-14 254	0	0
	Итого	243 418	257 672	238 648

Структура инвестиционного портфеля имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, на 31.12.2016 приведена в таблице 4. Дебиторская задолженность по ряду активов представлена задолженностью организаций, находящихся в состоянии банкротства. По указанным активам актуарная стоимость принята равной нулю. В связи с этим актуарная стоимость активов меньше балансовой стоимости активов.

Таблица 4. Структура инвестиционного портфеля имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности (тыс. руб.)

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость (данные Фонда по Приказу ФСФР от 31.05.2012 № 12-34/пз-н)	Актуарная стоимость
1	Запасы	2 047	2 037	0
2	Депозиты	108 740	108 740	108 740
3	Денежные средства	333	333	333
4	Дебиторская задолженность	17 823	446	0
	Итого	128 943	111 556	109 073

Актуарные пассивы и активы на 31.12.2016 приведены в таблице 5.

Таблица 5. Актуарные пассивы и активы по НПО (тыс. руб.)

Актуарные пассивы	Сумма актуарных пассивов	Обозначение актуарного пассива
1. Современная стоимость обязательств	298 783	П1
2.1. Кредиторская задолженность (по пенсионным резервам и ИОУД)	1 031	
2.2. Нераспределенная прибыль	0	
2. Итого, кредиторская задолженность и нераспределенная прибыль	1 031	П2
3. Страховой резерв	15 000	П3
4. Средства ИОУД	117 833	П4
5. Итого актуарные пассивы	432 647	П1+П2+П3+П4
Актуарные активы	Сумма актуарных активов	Обозначение актуарного актива
6. Актуарная стоимость пенсионных резервов	238 648	А1

7. Средства ИОУД	109 073	A2
8. Итого актуарные активы	347 721	A1+A2

Актуарный баланс Фонда практически выдержан⁷. Актуарный дефицит (профицит) не установлен.

Современная стоимость обязательств и страхового резерва (313 783 тыс. руб.) не покрываются активами пенсионных резервов (238 648 тыс. руб.) на 75 135 тыс. руб.

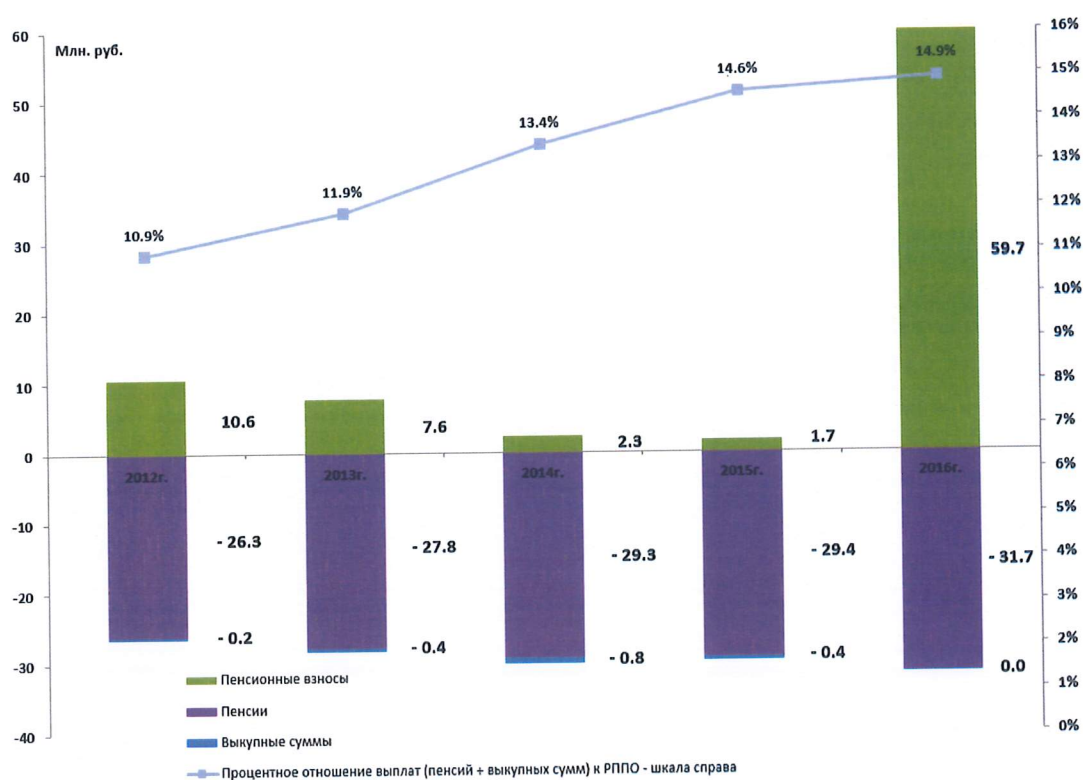


Рис. 2. Динамика пенсионных взносов и пенсионных выплат.

До 2016 года у Фонда наблюдается превышение пенсионных выплат (выкупные суммы и негосударственные пенсии) над пенсионными взносами (рис. 2). В 2016 году в Фонд имеет место обратная ситуация, при которой объем поступивших пенсионных взносов превысил объем выплаченных негосударственных пенсий и выкупных сумм. Согласно данным Фонда пенсионные взносы, поступившие в Фонд в 2016 году в размере 39,2 млн. руб., направлены на финансирование увеличения размеров ранее назначенных негосударственных пенсий по распоряжению вкладчика.

Структура активов пенсионных резервов свидетельствует о том, что ликвидные активы Фонда позволяют ему финансировать выплаты негосударственных пенсий и выкупных сумм в году, следующем за отчетным

⁷ Актуарный баланс Фонда практически выдержан, если размер актуарных активов (A1+A2) больше суммы (П1+П2), но меньше суммы (П1+П2+П3+П4).

годом, даже в условиях прекращения поступлений пенсионных взносов от вкладчиков.

Однако учитывая, что современная стоимость пенсионных обязательств (298 783 тыс. руб.) не покрываются активами пенсионных резервов (238 648 тыс. руб.) Фонд имеет долгосрочные риски ликвидности.

5. Анализ влияния различных факторов

Потенциально на величину пенсионных обязательств может повлиять ряд различных факторов (актуарных предположений): применяемая таблица смертности, ставка дисконтирования денежных потоков и др.

До 2015 года Фонд в своей деятельности применял (при исчислении размеров негосударственных пенсий, а также объема пенсионных взносов, подлежащих уплате в Фонд для назначения негосударственных пенсий) общероссийскую таблицу смертности за 1994 год. Особенностью указанной таблицы смертности является наименьшая продолжительность жизни граждан по сравнению с другими общероссийскими таблицами смертности (по крайней мере, за последние 25 лет). Это позволяло снизить объемы финансирования вкладчиками, необходимые для назначения негосударственных пенсий, но влечет для Фонда существенные демографические риски, связанные с тем фактом, что ожидаемая продолжительность жизни участников (вкладчиков) Фонда может существенно превышать продолжительность жизни согласно общероссийской таблице смертности за 1994 год.

В связи с этим в 2015 году Фонд перешел на применение при назначении новых негосударственных пенсий на общероссийскую таблицу смертности за 2013 год. Однако ранее назначенные негосударственные пенсии (до перехода на применение общероссийской таблицы смертности за 2013 год) профинансированы вкладчиками в условиях применения прежней таблицы смертности (общероссийской таблицы смертности за 1994 год). В связи с этим Фонд имеет демографические риски по ранее назначенным (до перехода на общероссийскую таблицу смертности 2013 года) негосударственным пенсиям.

В рамках настоящего актуарного заключения при расчете величины современной стоимости пенсионных обязательств использовалась общероссийская таблица смертности за 2015 год с учетом применения коэффициентов, отражающих увеличение продолжительности жизни в будущем. Применение указанной таблицы смертности, отражающей демографические риски Фонда, является одним из факторов, в связи с действием которого величина современной стоимости пенсионных обязательств, рассчитанная в рамках настоящего актуарного заключения, в размере 298 783 тыс. руб. существенно превышает величину пенсионных обязательств, отраженную в финансовой отчетности Фонда в размере 230 779 тыс. руб.

Следующий фактор, который определяет риски Фонда, это гарантированная ставка доходности. Пенсионными правилами предусмотрено, что минимальный размер дохода от размещения средств пенсионных резервов, подлежащего начислению на индивидуальный пенсионный счет, рассчитывается исходя из ставки доходности 4% годовых. Указанные условия повышают привлекательность пенсионных программ, реализуемых Фондом, но приводят для Фонда к финансовым рискам, обусловленным потенциальной возможностью получения дохода от размещения средств пенсионных резервов в размере, не позволяющем обеспечить начисление дохода на гарантированном уровне. Указанные риски особенно актуальны для Фонда, имеющего значимую долю дебиторской задолженности в составе активов пенсионных резервов и имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда (дебиторская задолженность в основном представлена задолженностью организаций, находящихся в состоянии банкротства). Это приводит к снижению инвестиционных возможностей Фонда по обеспечению требуемого (гарантированного) уровня дохода.

В долгосрочной перспективе основным типом риска, который может повлиять на способность Фонда выполнять свои платежные обязательства перед участниками и вкладчиками, является демографический (средняя продолжительность жизни пенсионеров будет превышать среднюю продолжительность жизни пенсионеров согласно применяемой Фондом таблице смертности) и финансовый (начисление дохода на гарантированном уровне).

В кратко и среднесрочной перспективах основным типом риска, который может повлиять на способность Фонда выполнять свои платежные обязательства перед участниками и вкладчиками, является финансовый (начисление дохода на гарантированном уровне).

Анализ чувствительности величины пенсионных обязательств отражен в таблице 6.

Таблица 6. Чувствительность пенсионных обязательств к изменению актуарных предположений (тыс. руб.)

Показатель	Современная стоимость обязательств, в тыс. руб.	Изменение, в тыс. руб.	Изменение, в %
Всего	298 783		
Смертность +10%	290 086	-8 697	-2.9%
Смертность -10%	308 405	9 622	3.2%
Ставка дисконтирования +1%	283 602	-15 181	-5.1%
Ставка дисконтирования -1%	315 917	17 134	5.7%

Приложение № 1

Расчет коэффициента увеличения продолжительности жизни

Исходя из данных Федеральной службы государственной статистики рассчитывались следующие показатели за период 2002-2015 гг.

Таблица 9. Статистические данные за период 2002-2015 гг.

Год	Ожидаемая продолжительность жизни (лет)				Отношение ожидаемой продолжительности жизни в возрасте выхода на пенсию к продолжительности жизни при рождении (Коэффициент отношения)		Рост Коэффициента отношения *	
	При рождении		В возрасте выхода на пенсию (60 лет для мужчин и 55 лет для женщин)					
	Муж <i>гр. 1</i>	Жен <i>гр. 2</i>	Муж <i>гр. 3</i>	Жен <i>гр. 4</i>	Муж <i>гр. 5</i>	Жен <i>гр. 6</i>		
2002	58.6	71.9	12.8	22.3	0.2178	0.3095		
2003	58.5	71.9	12.8	22.3	0.2188	0.3102	0.0010	0.0007
2004	58.9	72.3	13.2	22.7	0.2233	0.3136	0.0045	0.0034
2005	58.9	72.5	13.2	22.8	0.2248	0.3148	0.0015	0.0012
2006	60.4	73.3	13.9	23.3	0.2295	0.3176	0.0047	0.0028
2007	61.4	74.0	14.2	23.7	0.2307	0.3208	0.0012	0.0032
2008	61.9	74.3	14.3	23.9	0.2303	0.3213	-0.0004	0.0005
2009	62.8	74.8	14.5	24.2	0.2306	0.3239	0.0003	0.0026
2010	63.1	74.9	14.6	24.2	0.2307	0.3236	0.0001	-0.0003
2011	64.1	75.6	15.1	24.8	0.2363	0.3285	0.0056	0.0049
2012	64.6	75.8	15.4	25.0	0.2383	0.3301	0.0020	0.0016
2013	65.1	76.3	15.7	25.4	0.2415	0.3323	0.0032	0.0022
2014	65.3	76.5	15.9	25.5	0.2430	0.3337	0.0015	0.0014
2015	65.9	76.7	15.9	25.6	0.2420	0.3338	-0.0010	0.0001

* *Гр.7 (текущего года) = Гр. 5 (текущего года) – гр.5 (предыдущего года); Гр. 8 (текущего года) = гр. 6 (текущего года) – гр. 6 (предыдущего года).*

По данным, представленным в графах 7 и 8 таблицы 9, рассчитано среднее за рассматриваемый период времени значение роста коэффициента отношения (для мужчин – 0.0019, для женщин - 0.0019).

Далее для каждого года прогнозного периода рассчитывался коэффициент отношения как сумма коэффициента отношения предыдущего года, увеличенное на 0.0019, а также ожидаемая продолжительность жизни в возрасте выхода на пенсию. Результаты расчетов представлены в таблице 10.

Таблица 10. Прогнозные данные на период 2016-2030 гг.

Год	Ожидаемая продолжительность жизни (лет)				Отношение ожидаемой продолжительности жизни в возрасте выхода на пенсию к продолжительности жизни при рождении (Коэффициент отношения)	
	При рождении ⁸		В возрасте выхода на пенсию (60 лет для мужчин и 55 лет для женщин)*			
	Муж <i>гр. 1</i>	Жен <i>гр. 2</i>	Муж <i>гр. 3</i>	Жен <i>гр. 4</i>	Муж <i>гр. 5</i>	Жен <i>гр. 6</i>
2016	66.2	76.9	16.1	25.8	0.2438	0.3357
2017	66.6	77.1	16.4	26.0	0.2457	0.3375
2018	66.9	77.3	16.6	26.2	0.2476	0.3394
2019	67.3	77.5	16.8	26.4	0.2494	0.3412
2020	67.6	77.7	17.0	26.6	0.2513	0.3431
2021	68.0	77.9	17.2	26.9	0.2531	0.3450
2022	68.3	78.0	17.4	27.1	0.2550	0.3468
2023	68.6	78.2	17.6	27.3	0.2569	0.3487
2024	68.9	78.4	17.8	27.5	0.2587	0.3506
2025	69.2	78.6	18.0	27.7	0.2606	0.3524
2026	69.4	78.8	18.2	27.9	0.2625	0.3543
2027	69.7	79.0	18.4	28.1	0.2643	0.3562
2028	69.9	79.2	18.6	28.3	0.2662	0.3580
2029	70.2	79.4	18.8	28.6	0.2680	0.3599
2030	70.5	79.6	19.0	28.8	0.2699	0.3618

* $Гр.3 = Гр.1 \times гр.5$; $Гр.4 = гр.2 \times гр.6$

Коэффициент увеличения продолжительности жизни рассчитывался таким образом, чтобы вероятности смерти, определенные по общероссийской таблице смертности за 2015 год, умноженные на указанный коэффициент, обеспечивали ожидаемую продолжительность жизни в возрасте выхода на пенсию на уровне, которая прогнозируется в году, соответствующем средневзвешенному периоду выплат негосударственных пенсий.

⁸ Данные Федеральной службы государственной статистики (средний вариант прогноза)
http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/demography/#

Таблица смертности (годовая, отдельно по мужчинам и женщинам)

Возраст	Число доживших	
	Мужчины	Женщины
0	100 000	100 000
1	99 347	99 483
2	99 290	99 435
3	99 251	99 407
4	99 224	99 383
5	99 198	99 361
6	99 171	99 344
7	99 146	99 328
8	99 124	99 309
9	99 102	99 294
10	99 084	99 281
11	99 059	99 265
12	99 038	99 247
13	99 009	99 229
14	98 978	99 205
15	98 940	99 179
16	98 887	99 143
17	98 823	99 108
18	98 744	99 071
19	98 631	99 029
20	98 512	98 985
21	98 370	98 937
22	98 224	98 889
23	98 051	98 836
24	97 867	98 783
25	97 679	98 722
26	97 476	98 660
27	97 238	98 586
28	96 961	98 501
29	96 659	98 406
30	96 335	98 302
31	95 992	98 188
32	95 592	98 053
33	95 145	97 894
34	94 661	97 732
35	94 147	97 555
36	93 602	97 365
37	93 002	97 159
38	92 372	96 954
39	91 740	96 735
40	91 087	96 513
41	90 405	96 281
42	89 731	96 033
43	89 052	95 782
44	88 340	95 513
45	87 635	95 244
46	86 886	94 961
47	86 098	94 658
48	85 267	94 348
49	84 378	94 019
50	83 456	93 667

Возраст	Число доживших	
	Мужчины	Женщины
51	82 495	93 304
52	81 459	92 917
53	80 367	92 499
54	79 216	92 051
55	78 044	91 591
56	76 778	91 075
57	75 392	90 515
58	73 968	89 905
59	72 456	89 271
60	70 850	88 587
61	69 051	87 845
62	67 216	87 047
63	65 333	86 201
64	63 354	85 256
65	61 412	84 291
66	59 412	83 246
67	57 203	82 023
68	55 233	80 885
69	52 880	79 430
70	50 839	78 112
71	48 672	76 606
72	46 406	74 973
73	44 322	73 354
74	41 694	71 263
75	39 314	69 265
76	36 852	67 001
77	34 234	64 438
78	31 813	61 872
79	29 332	58 935
80	26 898	55 800
81	24 489	52 483
82	22 225	49 065
83	19 977	45 398
84	17 741	41 526
85	15 705	37 688
86	13 706	33 749
87	11 830	29 860
88	10 087	25 931
89	8 563	22 269
90	7 247	18 848
91	6 109	15 739
92	5 083	12 877
93	4 270	10 429
94	3 543	8 226
95	2 950	6 496
96	2 443	4 969
97	1 917	3 629
98	1 557	2 675
99	1 289	2 013
100	1 072	1 482

Всего прошито и скреплено
печатью 251 листа (ов)

Мансуров А.К. Мансуров