

**Актуарное заключение,  
составленное по результатам актуарного оценивания  
деятельности негосударственного пенсионного фонда  
«Корабел» по итогам 2017 года**

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

**Москва 2018**

## Оглавление

1. Введение.....	4
1.1. Общие сведения.....	4
1.2. Сведения об ответственном актуарии.....	4
1.3. Сведения об организации.....	5
1.4. Перечень нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.....	5
1.5. Прочие сведения .....	6
2. Выводы и рекомендации .....	7
2.1. Выводы .....	7
2.2. Рекомендации .....	9
2.2.1. О мерах Фонда по соблюдению рекомендаций .....	9
2.2.2. Рекомендации на дальнейшую перспективу .....	9
3. Используемые данные .....	10
4. Деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению.....	12
4.1. Применяемые пенсионные схемы.....	12
4.2. Расчет стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и чистой стоимости обязательств перед клиентами негосударственного пенсионного фонда по негосударственному пенсионному обеспечению .....	15
4.3. Математическое обеспечение по определению расчетной величины обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и расчетной чистой стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению .....	19
4.4. Актуарные предположения, используемые при расчете обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению .....	26
4.4.1. Ставка дисконтирования.....	26
4.4.2. Ожидаемая ставка инвестиционной доходности .....	27
4.4.3. Ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах.....	27
4.4.4. Волатильность ожидаемой ставки инвестиционной доходности.....	29
4.4.5. Ожидаемый уровень индексации размеров негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода .....	29
4.4.6. Прямые расходы по обслуживанию договоров негосударственного пенсионного обеспечения .....	30

4.4.7. Темпы роста прямых расходов по обслуживанию договоров негосударственного пенсионного обеспечения .....	30
4.4.8. Темпы роста пенсионных взносов (в расчете на одного участника).....	31
4.4.9. Размер понижающего коэффициента при расчете выкупных сумм.....	32
4.4.10. Таблица смертности.....	32
4.4.11. Вероятность расторжения участником договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы.....	32
4.4.12. Средний возраст выхода на пенсию .....	34
4.4.13. Вероятность назначения срочной негосударственной пенсии	34
4.4.14. Средний срок выплаты срочной пенсии .....	34
4.5. Обязательства и активы по негосударственному пенсионному обеспечению.....	34
4.6. Результаты проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению .....	36
4.7. Актуарный баланс по негосударственному пенсионному обеспечению.....	37
5. Имущество для обеспечения уставной деятельности Фонда.....	39
6. Актуарный баланс по Фонду .....	40
7. Анализ влияния различных факторов по негосударственному пенсионному обеспечению.....	41
8. Сценарий прекращения поступления пенсионных взносов в Фонд	45
Приложение № 1 .....	47
Приложение № 2.....	49
Приложение № 3.....	50
Приложение № 4.....	52
Приложение № 5.....	53

## 1. Введение

### 1.1. Общие сведения

Актuarное оценивание деятельности Негосударственного пенсионного фонда «Корабел» (далее – Фонд) по итогам 2017 года проведено ответственным актуарием Мансуровым Андреем Касимовичем.

Дата, на которую проводилось актуарное оценивание - 31.12.2017 (далее – дата актуарного оценивания).

Дата составления настоящего актуарного заключения - 29 марта 2018 года.

Цель составления актуарного заключения – 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 Российской Федерации, осуществляющий надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов.

Задача, поставленная перед актуарием – проведение обязательного ежегодного актуарного оценивания деятельности Фонда в соответствии с требованиями, установленными законодательством.

Заказчик актуарного оценивания – Фонд.

Объект актуарной деятельности – деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению.

### 1.2. Сведения об ответственном актуарии

Мансуров Андрей Касимович (далее – актуарий).

Включен Центральным Банком Российской Федерации в единый реестр ответственных актуариев 01.08.2014.

Включен в Список лиц, сведения о которых подлежат внесению в единый реестр ответственных актуариев без проведения аттестации, сформированный на основании Указания Банка России от 20.01.2014 № 3176-У.

Регистрационный номер актуария в едином реестре ответственных актуариев - 22.

Актуарий является членом саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (далее – АПА) (ИНН 7703480716, ОГРН 1137799022085). Опыт актуарной деятельности с 2004 года, окончил Московский физико-технический институт (государственный университет), имеет международные сертификаты в области актуарных расчетов и международной финансовой отчетности, к.э.н. Актуарная 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.

В течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, между Фондом и актуарием имелся гражданско-правовой договор (кроме договоров о проведении обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда).

### **1.3. Сведения об организации**

Наименование: негосударственный пенсионный фонд «Корабел» (лицензия от 04.08.2009 № 368/2).

ОГРН: 1027810259377.

ИНН: 7826078162.

Место нахождения: 191119, г. Санкт-Петербург, наб. Обводного канала, д. 93а.

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

### **1.4. Перечень нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание**

Нормативные акты, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание:

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утверждён Советом по актуарной деятельности 12.11.2014, протокол № САДП-2, согласован Центральным банком Российской Федерации 12.12.2014 № 06-51-3/9938);

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» (утверждён Советом по актуарной деятельности 28.06.2016, протокол № САДП-9, согласован Центральным банком Российской Федерации 28.12.2016 № 015-51/10508) (далее - САДП-9);

- Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»;

- Федеральный закон от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

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

- Указание Банка России от 31.10.2017 N 4595-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения актуарного оценивания деятельности негосударственного

пенсионного фонда» (в части, не противоречащей требованиям законодательства, на момент проведения обязательного ежегодного актуарного оценивания деятельности Фонда);

- Стандарты и Правила «Оформление результатов актуарной деятельности» Ассоциации профессиональных актуариев (утверждено Общим собранием членов Ассоциации профессиональных актуариев, протокол № 3 от 16.12.2014).

### **1.5. Прочие сведения**

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

При проведении актуарного оценивания уровень существенности принят в размере 5% от рассчитываемого показателя.

В процессе выполнения работы по подготовке настоящего актуарного заключения актуарий не выявил события (Фонд не предоставил сведения о событиях), наступившие после 31.12.2017, которые существенным образом влияют на результаты актуарного оценивания, а также на возможность выполнения Фондом своих финансовых обязательств.

## 2. Выводы и рекомендации

### 2.1. Выводы

1. Результаты актуарного оценивания активов и обязательств Фонда представлены в таблице 1.

*Таблица 1. Результаты актуарного оценивания активов и обязательств Фонда по состоянию на 31.12.2017 (тыс. руб.)*

Наименование показателя	Величина показателя, тыс. руб.
I. Активы (до применения ограничения по пункту 6.3.13 САДП-9)	
1.1. Стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	453 987
1.2. Стоимость активов, в которые размещены средства имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности	148 066
1.3. Общая сумма активов	602 053
II. Активы (после применения ограничения по пункту 6.3.13 САДП-9)	
2.1. Стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	432 084
2.2. Стоимость активов, в которые размещены средства имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности	148 066
2.3. Общая сумма активов	580 150
III. Обязательства	
3.1. Стоимость обязательств по НПО	427 787
3.2. Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства Фонда	5 139
3.3. Общая сумма обязательств	432 926

Стоимость активов не менее стоимости обязательств. Актуарный дефицит не установлен.

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

3. Фонд в состоянии исполнить обязательства перед участниками в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков по договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

4. Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по состоянию на дату актуарного оценивания адекватна обязательствам, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

5. В долгосрочной перспективе основным типом риска, который потенциально 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), финансовый (начисление дохода на гарантированном уровне) и операционный (высокая величина прямых расходов Фонда на обслуживание договоров негосударственного пенсионного обеспечения).

В кратко и среднесрочной перспективах основным типом риска, который потенциально может повлиять на способность Фонда выполнять свои платежные обязательства перед участниками и вкладчиками, является финансовый (начисление дохода на гарантированном уровне) и операционный (высокая величина прямых расходов Фонда на обслуживание договоров негосударственного пенсионного обеспечения).

Ответственный актуарий А.К. Мансуров





## 2.2. Рекомендации

### 2.2.1. О мерах Фонда по соблюдению рекомендаций

1. По состоянию на 31.12.2017 Фонд полностью покрыл нераспределенный убыток от размещения средств пенсионных резервов по итогам прошлых лет.

Фонд направил часть дохода от размещения средств пенсионных резервов в 2017 году на пополнение страхового резерва с последующим покрытием нераспределенного убытка от размещения средств пенсионных резервов по итогам прошлых лет за счет средств страхового резерва.

2. В 2017 году вкладчиками Фонда произведено дофинансирование ранее назначенных пожизненных негосударственных пенсий (на сумму 140 731 тыс. руб.) для снижения демографических рисков по пенсионерам (более высокая ожидаемая продолжительность жизни пенсионеров по сравнению с расчетной, учитываемой Фондом при расчете размеров назначаемых пожизненных негосударственных пенсий).

### 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.

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.

2. Учитывая, что средства имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, могут направляться на покрытие отрицательного финансового результата от размещения средств пенсионных

резервов, Фонду рекомендуется принимать меры по дальнейшему наращиванию размера имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности.

3. Учитывая волатильность финансовых рынков Фонду представляется целесообразным принимать дальнейшие меры по наращиванию размера страхового резерва, в том числе за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

### 3. Используемые данные

При проведении актуарного оценивания использовались следующие материалы, предоставленные Фондом:

- бухгалтерская отчетность Фонда за 2017 год;
- отчетность по негосударственному пенсионному обеспечению в Центральный Банк Российской Федерации на дату актуарного оценивания;
- Пенсионные правила Фонда;
- Положение о страховом резерве;
- Учетная политика Фонда;
- типовые формы договоров негосударственного пенсионного обеспечения;
- документы, содержащие сведения о составе и структуре активов, в которые размещены средства пенсионных резервов Фонда по состоянию на 31.12.2017 (справки специализированного депозитария о рыночной стоимости активов на дату актуарного оценивания);
- документы, содержащие сведения о составе и структуре активов, в которые размещены средства имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда по состоянию на 31.12.2017;
- документы о распределении дохода за 2017 год;
- документы, содержащие сведения о кредиторской задолженности Фонда;
- сведения по участникам и вкладчикам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по состоянию на 31.12.2017 (отдельно по участникам (вкладчикам) на этапе накопления, участникам (вкладчикам), получающим негосударственную пенсию, а также по солидарным пенсионным счетам).

Детализация сведений по участникам (вкладчикам) представлена в приложении № 1.

Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

Также при подготовке Отчета актуарием были получены в электронной форме от Фонда сведения по отдельным показателям деятельности Фонда (более подробно отражено по тексту актуарного заключения).

Актuariй использовал следующие данные, предоставленные третьими лицами:

- прогноз инфляции (Economist Intelligence Unit, прогноз от 01.12.2017);
- кривая бескупонной доходности государственных облигаций ([http://www.cbr.ru/hd\\_base/zcyc\\_params/](http://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/));
- таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике АПА для расчетов обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (<http://www.actuary.ru/upload/iblock/2d8/2d8a0d0852353e0243fc0cbdc3c6b41.pdf>).

Предоставленные Фондом и третьими лицами данные соответствуют поставленной перед актуарием задаче – проведению обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда – и достаточны для ее выполнения.

Ответственность за достоверность информации, предоставленной Фондом актуарию, несет Фонд.

При проведении актуарного оценивания актуарием были проанализированы документы Фонда, включающие Пенсионные правила Фонда, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, сводный расчет стоимости чистых активов Фонда по данным специализированного депозитария, формы отчетности по негосударственному пенсионному обеспечению, формы договоров и другая информация.

В рамках настоящего актуарного оценивания были предприняты меры по проверке непротиворечивости, согласованности, полноты и достоверности представленных Фондом данных:

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

Проверка данных проводилась как для отдельного участника, так и по интегральным показателям, включающим значения сумм, численности, среднего счета, среднего возраста и т.д. (в том числе, не ограничиваясь, проверка соответствия общей суммы средств, отраженных на пенсионных счетах участников (вкладчиков), сумме резерва покрытия пенсионных обязательств, отраженной в финансовой отчетности Фонда по состоянию на дату актуарного оценивания; соответствия сумм резерва покрытия пенсионных обязательств и страхового резерва по состоянию на начало отчетного периода данным, использованным при предыдущем актуарном оценивании; непротиворечивости сведений о среднем возрасте участников на этапе накопления и на этапе выплаты пенсии, а также размеров выплачиваемых негосударственных пенсий, рассчитанных по

предоставленным Фондом актуарию базам данных участников и вкладчиков по состоянию на дату актуарного оценивания, по сравнению с соответствующими данными, использованными при предыдущем актуарном оценивании). Отклонений от показателей финансовой отчетности, наличия изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок не выявлено.

Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и корректировок.

На основании проведенного анализа был сделан вывод о том, что предоставленная Фондом информация позволяет ее использовать для решения поставленной перед актуарием задачи.

#### **4. Деятельность 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.

На дату проведения актуарного оценивания Пенсионными правилами предусмотрено использование следующих пенсионных схем.

Пенсионная схема № 1. С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно.

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, сберегательно-страховая (наследование только в период накопления), 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 договора негосударственного пенсионного обеспечения (далее – договор НПО) допускается только в период накопления, в период выплаты негосударственной пенсии расторжение договора НПО не допускается. Расчет размера выкупной суммы осуществляется исходя из суммы пенсионных взносов, дохода по гарантированной ставке доходности и части дохода, рассчитанного по ставке доходности сверх гарантированной ставки доходности. Размер части дохода, рассчитанного по ставке доходности сверх гарантированной ставки доходности, который учитывается

при выплате выкупной суммы, зависит от понижающего коэффициента. Размер понижающего коэффициента устанавливается Советом Фонда.

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

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, сберегательная (наследование в период накопления и в период выплаты негосударственной пенсии), предусматривает учет пенсионных обязательств на именных пенсионных счетах.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии устанавливается договором НПО (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 договора НПО допускается в период накопления и в период выплаты негосударственной пенсии. Расчет размера выкупной суммы осуществляется исходя из суммы пенсионных взносов, дохода по гарантированной ставке доходности, части дохода, рассчитанного по ставке доходности сверх гарантированной ставки доходности, за вычетом произведенных выплат негосударственной пенсии. Размер части дохода, рассчитанного по ставке доходности сверх гарантированной ставки доходности, который учитывается при выплате выкупной суммы, зависит от понижающего коэффициента. Размер понижающего коэффициента устанавливается Советом Фонда.

Пенсионная схема № 3. С установленными размерами пенсионных взносов. С солидарной ответственностью.

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 договора НПО (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.

Расчет размера выкупной суммы вкладчику осуществляется исходя из суммы пенсионных взносов, дохода по гарантированной ставке доходности, части дохода, рассчитанного по ставке доходности сверх гарантированной ставке доходности, за вычетом произведенных выплат негосударственной пенсии. Размер части дохода, рассчитанного по ставке доходности сверх гарантированной ставке доходности, который учитывается при выплате выкупной суммы, зависит от понижающего коэффициента. Размер понижающего коэффициента устанавливается Советом Фонда.

Пенсионная схема № 4. С установленными размерами пенсионных выплат. Пенсионные выплаты производятся пожизненно.

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных выплат, фондируемая, сберегательно-страховая (наследование в период накопления), предусматривает учет пенсионных обязательств на именных пенсионных счетах.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии - пожизненно.

Размер негосударственной пенсии устанавливается договором НПО.

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной и ежеквартальной.

При недостаточности средств, отраженных на именном пенсионном счете, для назначения пожизненной негосударственной пенсии в установленном размере, Фонд устанавливает срочную негосударственную пенсию. В этом случае допускается наследование в период накопления и в период выплаты негосударственной пенсии.

Расчет размера выкупной суммы осуществляется исходя из суммы пенсионных взносов, дохода по гарантированной ставке доходности, части дохода, рассчитанного по ставке доходности сверх гарантированной ставке доходности, за вычетом произведенных выплат негосударственной пенсии. Размер части дохода, рассчитанного по ставке доходности сверх гарантированной ставке доходности, который учитывается при выплате выкупной суммы, зависит от понижающего коэффициента. Размер понижающего коэффициента устанавливается Советом Фонда.

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 (далее – гарантированная ставка доходности).

Преыдушие редакции Пенсионных правил не содержат условия (нормы), влияющие на результаты настоящего актуарного оценивания.

Согласно предоставленным Фондом данным по состоянию на дату актуарного оценивания Фонд имел заключенные договоры НПО по пенсионной схеме № 2 и по пенсионной схеме № 3.

Согласно предоставленным Фондом данным по состоянию на дату актуарного оценивания Фонд не имел заключенные договоры НПО по пенсионной схеме № 1 и по пенсионной схеме № 4.

#### **4.2. Расчет стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и чистой стоимости обязательств перед клиентами негосударственного пенсионного фонда по негосударственному пенсионному обеспечению**

Для определения стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (далее - стоимость обязательств по НПО) по каждому участнику (вкладчику) рассчитывались ожидаемые (прогнозируемые) денежные потоки.

При проведении расчетов учитывались следующие денежные потоки:

- пенсионные взносы;
- выплаты правопреемникам, производимые в связи со смертью участника;
- выплаты, производимые при расторжении договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы;
- прямые расходы по обслуживанию договоров НПО;
- выплаты негосударственных пенсий;
- денежные потоки, возникающие в связи с обеспечением гарантированной ставки доходности.

Объемы поступающих пенсионных взносов моделировались по каждому участнику, которому на отчетную дату не назначена негосударственная пенсия, исходя из среднего объема поступающих в Фонд пенсионных взносов (в расчете на год), а также ожидаемых темпов роста пенсионных взносов. Средний объем поступающих в Фонд пенсионных взносов (в расчете на год) рассчитывался по каждому участнику исходя из предоставленных Фондом сведений (пункт 1.1 приложения № 1) о поступивших пенсионных взносах за период с 1 января 2015 года по 31 декабря 2017 года.

Выплаты правопреемникам, производимые в связи со смертью участника (по договорам, предусматривающим такие выплаты), рассчитывались исходя из прогнозируемого остатка средств на пенсионном счете участника, а также вероятности смерти, определяемой по применяемой таблице смертности.

Выплаты, производимые при расторжении договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (по договорам, предусматривающим такие выплаты), рассчитывались исходя из прогнозируемого остатка средств на пенсионном счете участника, а также вероятности расторжения договора НПО.

Прямые расходы по обслуживанию договоров НПО моделировались исходя из величины прямых расходов по обслуживанию договоров НПО в отчетном году, а также ожидаемых темпов роста указанных расходов.

Объемы выплат негосударственных пенсий рассчитывались исходя из размеров назначенных негосударственных пенсий (размеров негосударственных пенсий на отчетную дату) с учетом ожидаемых темпов их индексации. По участникам, которым на отчетную дату не назначена негосударственная пенсия, расчет размера назначаемой негосударственной пенсии производился исходя из прогнозируемого остатка средств на пенсионном счете участника на дату достижения среднего возраста выхода на пенсию, а также с учетом среднего срока, на который назначается Фондом срочная негосударственная пенсия.

Прогнозирование остатка средств на пенсионных счетах осуществлялось отдельно по каждому участнику (вкладчику) исходя из остатка средств на пенсионных счетах на отчетную дату согласно предоставленным Фондом сведениям (пункты 1.1-1.2 приложения № 1) с учетом прогнозируемых поступлений пенсионных взносов, сумм дохода для отражения на пенсионных счетах, а также прогнозируемых выплат негосударственных пенсий. Расчет сумм дохода для отражения на пенсионных счетах производился исходя из ожидаемой ставки доходности, по которой рассчитывается доход для отражения на пенсионных счетах.

Также при проведении расчетов учитывалось, что Фонд гарантирует начисление дохода по ставке не менее гарантированной ставки доходности. В связи с этим при определении расчетной величины обязательств дополнительно учитывались денежные потоки, возникающие в связи с обеспечением гарантированной ставки доходности (денежный поток, размер которого соответствует доходу, недостающему для обеспечения указанной гарантированной ставки доходности) (денежный поток по обеспечению гарантированной ставки доходности).

Прогнозирование денежных потоков осуществлялось вплоть до ожидаемого момента смерти последнего участника, которому на отчетную дату назначена негосударственная пенсия, либо который будет получать негосударственную пенсию в будущем при достижении пенсионного возраста. При прогнозировании денежных потоков учитывались участники по всем заключенным на отчетную дату договорам НПО и не учитывался приток участников по новым договорам НПО (договорам НПО, заключенным после отчетной даты).

Далее определялась расчетная величина обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению. Расчетная величина обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению представляет собой приведенную стоимость указанных денежных потоков (с учетом вероятности осуществления денежных потоков, а также их дисконтирования). Ставка дисконтирования применяется к следующим денежным потокам: пенсионным взносам, выплатам правопреемникам, производимым в связи со смертью участника, выплатам, производимым при



расторжении договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы, прямым расходам по обслуживанию договоров НПО, выплатам негосударственных пенсий, денежным потокам, возникающим в связи с обеспечением гарантированной ставки доходности.

Расчетная величина обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению определяется отдельно по страховым договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод. Сведения о классификации договоров НПО (отнесение договоров НПО к группе страховых договоров либо инвестиционных договоров с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) предоставлены Фондом согласно учетной политике Фонда.

Если расчетная величина обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенная по страховым договорам (инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) не превышает величину гарантированных выплат по негосударственному пенсионному обеспечению по страховым договорам (инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод), то стоимость обязательств по НПО по страховым договорам (инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) признается в размере величины гарантированных выплат по негосударственному пенсионному обеспечению по страховым договорам (инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод).

Если расчетная величина обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенная по страховым договорам (инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) превышает величину гарантированных выплат по негосударственному пенсионному обеспечению по страховым договорам (инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод), то стоимость обязательств по НПО по страховым договорам (инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) признается в размере расчетной величины обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенной по страховым договорам (инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод).

Величина гарантированных выплат по негосударственному пенсионному обеспечению определялась исходя из предположения одномоментного (с вероятностью 100%) расторжения всех договоров НПО с требованием выплаты выкупной суммы в день, следующий за датой актуарного оценивания. Величина гарантированных выплат по негосударственному пенсионному обеспечению равняется совокупной величине выкупных сумм, подлежащих выплате участникам (вкладчикам) в рамках указанного сценария.

Группы договоров НПО, формирующих страховые договоры и инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, являются для целей настоящего актуарного заключения группами однородных договоров<sup>1</sup>. Это связано с тем, что сравнение расчетной величины обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению с величиной гарантированных выплат по негосударственному пенсионному обеспечению, а также последующее признание стоимости обязательств по НПО в размере расчетной величины обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению либо в размере величины гарантированных выплат по негосударственному пенсионному обеспечению производится отдельно по страховым договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод. Применение указанного подхода является обоснованным в том числе с точки зрения требований международных стандартов финансовой отчетности (МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»), согласно которым проведение проверки адекватности обязательств производится отдельно по страховым договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод.

Для определения чистой стоимости обязательств перед клиентами негосударственного пенсионного фонда по негосударственному пенсионному обеспечению (далее - чистая стоимость обязательств по НПО) по каждому участнику (вкладчику) рассчитывались ожидаемые (прогнозируемые) денежные потоки.

При проведении расчетов учитывались денежные потоки аналогичные денежным потокам при определении стоимости обязательств по НПО с тем исключением, что не учитывались прямые расходы по обслуживанию договоров НПО.

Далее определялась расчетная чистая стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению. Расчетная чистая стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению представляет собой приведенную стоимость указанных денежных потоков (с учетом вероятности осуществления денежных потоков, а также их дисконтирования). Ставка дисконтирования применяется к следующим денежным потокам: пенсионным взносам, выплатам правопреемникам, производимым в связи со смертью участника, выплатам, производимым при расторжении договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы, выплатам негосударственных пенсий, денежным потокам, возникающим в связи с обеспечением гарантированной ставки доходности.

Расчетная чистая стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению определяется отдельно по страховым договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод.

---

<sup>1</sup> Критерий отнесения договора к группе однородных договоров – факт соответствия договора страховому договору либо инвестиционному договору с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод согласно учетной политике Фонда.

Если расчетная чистая стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенная по страховым договорам (инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) не превышает величину гарантированных выплат по негосударственному пенсионному обеспечению по страховым договорам (инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод), то чистая стоимость обязательств по НПО по страховым договорам (инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) признается в размере величины гарантированных выплат по негосударственному пенсионному обеспечению по страховым договорам (инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод).

Если расчетная чистая стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенная по страховым договорам (инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) превышает величину гарантированных выплат по негосударственному пенсионному обеспечению по страховым договорам (инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод), то чистая стоимость обязательств по НПО по страховым договорам (инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) признается в размере расчетной чистой стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенной по страховым договорам (инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод).

#### **4.3. Математическое обеспечение по определению расчетной величины обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и расчетной чистой стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению**

Математические методы по определению расчетной величины обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению согласно настоящему разделу актуарного оценивания установлены актуарием исходя из требований САДП-9, устанавливающих расчет стоимости обязательств по НПО как приведенную стоимость всех денежных потоков по договорам НПО, и требований международных стандартов финансовой отчетности (МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования») по проведению проверки адекватности обязательств исходя из текущих расчетных оценок будущих денежных потоков по договорам.

Величина обязательств по участнику  $i$ , находящемуся на отчетную дату на этапе накопления, в период действия договора НПО до назначения ему негосударственной пенсии рассчитывается по формуле:

$$AL_i = \sum_{j=1}^{\omega_p^i} (-{}_jC_i + {}_jD_i + {}_jL_i + {}_jE_i) \cdot Dis_j \cdot {}_jW_i, \quad (4.3.1)$$

где

$\omega_p^i$  - число лет до выхода на пенсию по участнику  $i$ ;

${}_jC_i$  - величина пенсионных взносов по участнику  $i$  в году  $j$ ;

${}_jD_i$  - выплаты по смерти по участнику  $i$  в году  $j$  (по договорам НПО, предусматривающим такие выплаты);

${}_jL_i$  - выплаты по расторжению договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы по участнику  $i$  в году  $j$  (по договорам НПО, предусматривающим такие выплаты);

${}_jE_i$  - величина прямых расходов по обслуживанию договоров НПО по участнику  $i$  в году  $j$ ;

$Dis_j$  - дисконтирующий множитель в году  $j$ ;

${}_jW_i$  - вероятность не выбыть участнику  $i$  по причине смерти или расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы в течение периода, начиная с года, следующего за датой актуарного оценивания, до начала года  $j$ ;

$j$  - индекс суммирования.  $j \in [1, \omega_p^i]$  для каждого участника  $i$ . Значение 1 индекса  $j$  соответствует первому году после даты актуарного оценивания, значение 2 индекса  $j$  соответствует второму году после даты актуарного оценивания и т.д.

Дисконтирующий множитель в году  $j$ :

$$Dis_j = \frac{1}{(1+r^G)^{j-1/2}}, \quad (4.3.2)$$

где

$r^G$  - ставка дисконтирования денежных потоков;

Величина пенсионного взноса по участнику  $i$  в году  $j$ :

$${}_jC_i = C_i \cdot (1+r^C)^j, \quad (4.3.3)$$

где

$r^C$  - ставка роста пенсионных взносов;

$C_i$  - средний объем пенсионных взносов за год по участнику  $i$  (средний объем пенсионных взносов за год рассчитывался по каждому участнику исходя из предоставленных Фондом сведений о поступивших пенсионных взносах за трехлетний период, предшествующий дате актуарного оценивания);

Остаток по пенсионному счету на конец года  $j$  по участнику  $i$ :

$${}_jB_i = \begin{cases} B_i, & \text{если } j = 0 \\ {}_{j-1}B_i \cdot (1+r^N) + {}_jC_i \cdot (1+r^N)^{1/2}, & \text{если } 1 \leq j \leq \omega_p^i \end{cases}, \quad (4.3.4)$$

где

$r^N$  - ставка начисления дохода на пенсионный счет участника;

$B_i$  - остаток на пенсионном счете участника  $i$  по состоянию на дату актуарного оценивания.

Инвестиционный доход, начисленный по итогам года  $j$  на пенсионный счет участника  $i$ :

$${}_j I_i = {}_j B_i - {}_{j-1} B_i - {}_j C_i \quad (4.3.5)$$

Вероятность не выбыть участнику  $i$  по причине смерти или расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы в течение периода, начиная с года, следующего за датой актуарного оценивания, до начала года  $j$ :

$${}_j W_i = \begin{cases} 1, & \text{если } j = 1 \\ {}_{j-1} W_i \cdot (1 - qD_{x_i+j-2} - qL_{x_i+j-2}), & \text{если } j > 1 \end{cases} \quad (4.3.6)$$

где

$x_i$  - возраст участника  $i$  (на отчетную дату);

$qD_x$  - вероятность смерти (в течение года) участника на этапе накопления с возрастом  $x$ :

$$qD_x = q_x \cdot (1 - q / 2), \quad (4.3.7)$$

где

$q_x$  - вероятность смерти (в течение года) участника с возрастом  $x$ ;

$q$  - вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (в течение года) участником на этапе накопления;

$qL_x$  - вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (в течение года) участником на этапе накопления с возрастом  $x$ :

$$qL_x = q \cdot (1 - q_x / 2) \quad (4.3.8)$$

Размер выплаты по смерти участника  $i$  в году  $j$ :

$${}_j D_i = \begin{cases} \left( \frac{{}_1 C_i}{2} + B_i \right) \cdot qD_{x_i}, & \text{если } j = 1 \\ \left( \sum_{k=1}^{j-1} ({}_k C_i + {}_k I_i) + \frac{{}_j C_i}{2} + B_i \right) \cdot qD_{x_i+j-1}, & \text{если } j > 1 \end{cases} \quad (4.3.9)$$

Размер выплаты в связи с расторжением договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы участником  $i$  в году  $j$ :

$${}_j L_i = \begin{cases} \left( \frac{{}_1 C_i}{2} + B_i \right) \cdot qL_{x_i}, & \text{если } j = 1 \\ \left( \sum_{k=1}^{j-1} ({}_k C_i + {}_k I_i) + \frac{{}_j C_i}{2} + B_i \right) \cdot qL_{x_i+j-1}, & \text{если } j > 1 \end{cases} \quad (4.3.10)$$

Величина прямых расходов по обслуживанию договоров НПО по участнику  $i$  в году  $j$ :

$${}_j E_i = E \cdot (1 + r^E)^j \quad (4.3.11)$$

$r^E$  - ставка роста прямых расходов по обслуживанию договоров НПО в году  $j$ ;

$E$  - величина прямых расходов по обслуживанию договоров НПО (в расчете на один пенсионный счет в год).

Величина обязательств по участнику  $i$ , находящемуся на отчетную дату на этапе накопления, в период действия договора НПО после назначения ему негосударственной пенсии рассчитывается по формуле:

$$AL_i^P = {}_{\omega_p+1} W_i \cdot \sum_{j=1}^{T_i} ({}_j P_i + {}_j D_i^P + {}_j L_i^P + {}_j E_i^P) \cdot {}_j W_i^P \cdot Dis_{\omega_p+j} \quad (4.3.12)$$

где

${}_j W_i^P$  - вероятность не выбыть участнику  $i$  по причине смерти или расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы в течение периода, начиная с года, следующего за годом выхода на пенсию, до начала года  $j$ ;

$T_i$  - показатель, соответствующий предполагаемому сроку выплаты негосударственной пенсии (по пенсионным схемам, предусматривающим назначение срочной негосударственной пенсии) либо показатель, рассчитываемый по формуле  $\omega - \omega_p^i - x_i$  (по пенсионным схемам, предусматривающим назначение пожизненной негосударственной пенсии) ( $\omega$  - предельный (максимально возможный) возраст, до достижения которого моделируются денежные потоки, и равный 100 годам);

${}_j P_i$  - объем выплат негосударственной пенсии по участнику  $i$  в году  $j$ ;

${}_j D_i^P$  - выплаты по смерти по участнику  $i$  в году  $j$  на этапе выплаты пенсии (по договорам НПО, предусматривающим такие выплаты);

${}_j L_i^P$  - выплаты по расторжению договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы по участнику  $i$  в году  $j$  на этапе выплаты пенсии (по договорам НПО, предусматривающим такие выплаты);

${}_j E_i^P$  - величина прямых расходов по обслуживанию договоров НПО по участнику  $i$  в году  $j$  на этапе выплаты пенсии;

$j$  - индекс суммирования.  $j \in [1, T_i]$  для каждого участника  $i$ . Значение 1 индекса  $j$  соответствует первому году после выхода участника на пенсию, значение 2 индекса  $j$  соответствует второму году после выхода участника на пенсию и т.д.

Вероятность не выбыть участнику  $i$  по причине смерти или расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы в

течение периода, начиная с года, следующего за годом выхода на пенсию, до начала года  $j$ :

$${}_j W_i^p = \begin{cases} 1, & \text{если } j = 1 \\ {}_{j-1} W_i^p \cdot (1 - qD_{x_i+\omega_p^i+j-2}^p - qL_{x_i+\omega_p^i+j-2}^p), & \text{если } j > 1 \end{cases} \quad (4.3.13)$$

Размер выплаты по смерти по участнику  $i$  в году  $j$  на этапе выплаты пенсии:

$${}_j D_i^p = \left( {}_{j-1} B_i^p - \frac{j P_i}{2} \right) \cdot qD_{x_i+\omega_p^i+j-1}^p, \quad (4.3.14)$$

где

${}_j B_i^p$  - остаток по пенсионному счету на конец года  $j$  по участнику  $i$  на этапе выплаты пенсии.

$${}_j B_i^p = \begin{cases} \omega_p^i B_i, & \text{если } j = 0 \\ {}_{j-1} B_i^p - j P_i + j I_i^p, & \text{если } j \geq 1 \end{cases} \quad (4.3.15)$$

${}_j I_i^p$  - инвестиционный доход, начисленный по итогам года  $j$  по участнику  $i$  на этапе выплаты пенсии.

Размер выплаты по расторжению договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы по участнику  $i$  в году  $j$  на этапе выплаты пенсии:

$${}_j L_i^p = \left( {}_{j-1} B_i^p - \frac{j P_i}{2} \right) \cdot qL_{x_i+\omega_p^i+j-1}^p \quad (4.3.16)$$

Величина прямых расходов по обслуживанию договоров НПО по участнику  $i$  в году  $j$  на этапе выплаты пенсии:

$${}_j E_i^p = E \cdot (1 + r^E)^{\omega_p^i+j} \quad (4.3.17)$$

$qD_x^p$  - вероятность смерти (в течение года) участника с возрастом  $x$  на этапе выплаты пенсии:

$$qD_x^p = q_x \cdot (1 - {}_{pens} q / 2), \quad (4.3.18)$$

где

${}_{pens} q$  - вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (в течение года) участником на этапе выплаты пенсии;

$qL_x^p$  - вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (в течение года) участником с возрастом  $x$  на этапе выплаты пенсии:

$$qL_x^p = {}_{pens} q \cdot (1 - q_x / 2) \quad (4.3.19)$$

Размер назначаемой негосударственной пенсии участнику  $i$ :

$$P_i = \frac{\omega_p^i B_i}{l_{exh}} \quad (4.3.20)$$

$l_{exh}$  - средний срок выплаты срочной пенсии (полных лет);

Объем выплат пенсии в году  $j$  по участнику  $i$ :

$${}_jP_i = \begin{cases} P_i, & \text{если } j = 1 \\ {}_{j-1}P_i \cdot {}_{j-1}k_i^{ind}, & \text{если } j > 1 \end{cases}, \quad (4.3.21)$$

где

${}_j k_i^{ind}$  - коэффициент индексации размера пенсии по итогам года  $j$  по участнику  $i$ .

Величина обязательств по участнику  $i$ , находящемуся на дату актуарного оценивания на этапе выплаты пенсии, рассчитывается по формуле:

$$AL_i^{pens} = \sum_{j=1}^{\omega_i^*} ({}_jP_i + {}_jD_i^p + {}_jL_i^p + {}_jE_i^p) \cdot Dis_j \cdot {}_jW_i^p, \quad (4.3.22)$$

где

$\omega_i^*$  - число лет до окончания выплаты срочной негосударственной пенсии, если участнику  $i$  выплачивается срочная негосударственная пенсия; число лет до достижения возраста  $\omega$  (100 лет), если участнику  $i$  выплачивается пожизненная негосударственная пенсия;

${}_jW_i^p$  - вероятность не выбыть участнику  $i$  по причине смерти или расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы в течение периода, начиная с года, следующего за датой актуарного оценивания, до начала года  $j$ ;

$j$  - индекс суммирования.  $j \in [1, \omega_i^*]$  для каждого участника  $i$ . Значение 1 индекса  $j$  соответствует первому году после даты актуарного оценивания, значение 2 индекса  $j$  соответствует второму году после даты актуарного оценивания и т.д.

Порядок определения показателей  ${}_jW_i^p$ ,  ${}_jD_i^p$ ,  ${}_jL_i^p$ ,  ${}_jE_i^p$ ,  ${}_jP_i$  аналогичен порядку в рамках соответствующих формул, представленных выше в настоящем разделе актуарного заключения, при условии, что  $\omega_p^i = 0$ , а в качестве первоначального размера пенсии, исходя из которого моделируются выплаты негосударственных пенсий, используется размер негосударственной пенсии на дату актуарного оценивания согласно предоставленным Фондом данным.

Фонд гарантирует начисление дохода по ставке не менее гарантированной ставки доходности.

Для расчета обязательств по обеспечению гарантированной ставки доходности осуществляется моделирование ставки доходности размещения средств пенсионных резервов. Моделирование ставки доходности размещения средств пенсионных резервов осуществляется на основе



стохастического процесса (модель броуновского движения), которое описывается следующим соотношением:

$$dS_t = \mu S_t dt + \sigma S_t dW_t, \quad (4.3.23)$$

где

$S_t$  - цена финансового инструмента в момент  $t$  (год);

$\mu$  - ожидаемая доходность финансового инструмента;

$\sigma$  - волатильность цены финансового инструмента;

$W_t$  - винеровский случайный процесс.

Смоделированная ставка доходности размещения средств пенсионных резервов за год  $j$  по сценарию  $s$ :  $r_{j,s}^{Br} = \frac{dS_{j,s}}{S_{j,s}}$ .

Величина обязательств по обеспечению гарантированной ставки доходности по участнику  $i$  в рамках сценария  $s$  рассчитывается по формуле:

$$GL_i^s = \sum_{j=1}^{\omega_p^i} G_{j,s} \cdot Dis_{j,s} \cdot W_i, \quad (4.3.24)$$

где

$Dis_{j,s}$  - дисконтирующий множитель в году  $j$  в рамках сценария  $s$ ;

$G_{j,s}$  - величина компенсации недостающего дохода для обеспечения по участнику  $i$  в рамках сценария  $s$  в году  $j$  доходности на уровне гарантированной ставки доходности;

$j$  - индекс суммирования. Для целей применения указанной выше формулы  $j \in [1, \omega_p^i]$  для каждого участника  $i$ .

Дисконтирующий множитель в году  $j$  в рамках сценария  $s$ :

$$Dis_{j,s} = \frac{1}{\prod_{k=1}^j (1 + r_{k,s}^{Br})} \quad (4.3.25)$$

Величина обязательств по обеспечению гарантированной ставки доходности по участнику  $i$  рассчитывается по формуле (метод Монте-Карло):

$$GL_i = \frac{\sum^s GL_i^s}{N}, \quad (4.3.26)$$

где

$N$  - число сценариев смоделированной ставки доходности размещения средств пенсионных резервов. Указанное число сценариев устанавливалось исходя из обеспечения относительной ошибки 1% с уровнем надежности не менее 90%.

Расчетная величина обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению представляет собой сумму рассчитанных согласно настоящему разделу актуарного заключения обязательств, имеющих положительный

знак, по всем участникам (вкладчикам), а также сумму остатков средств по солидарным пенсионным счетам, которые не обременены обязательствами.

Расчетная чистая стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению определяется в порядке аналогичном порядку определения расчетной величины обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению с тем исключением, что не учитываются денежные потоки, связанные с величиной прямых расходов по обслуживанию договоров НПО, а расчет дисконтирующего множителя производится исходя из показателей вида  $\frac{1}{(1+r^G \cdot (1-\gamma))}$  ( $\gamma$  - доля дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемая на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда) (т.е. не исходя из показателей вида  $\frac{1}{(1+r^G)}$  как при определении расчетной величины обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению).

#### **4.4. Актуарные предположения, используемые при расчете обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению**

##### **4.4.1. Ставка дисконтирования**

Согласно требованиям МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» ставка дисконтирования должна отражать текущие представления рынка о временной стоимости денег и риски, характерные для данного конкретного обязательства.

Уровень кредитного риска по облигациям федерального займа ОФЗ минимальный, так как выплаты по ним гарантируются государством. Доходность облигаций федерального займа моделирует доходность финансовых инструментов, по которым имеется минимальный уровень неопределенности и рисков неисполнения обязательств.

В связи с этим для определения ставки дисконтирования используется следующая последовательность этапов:

- рассчитывается среднегеометрическая доходность размещения средств пенсионных резервов (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) за период 2010-2017 гг.;
- рассчитывается среднегеометрическая доходность облигаций федерального займа за период 2010-2017 гг.. Указанные доходности определялись по кривой бескупонной доходности по государственным ценным бумагам по состоянию на конец каждого календарного года в течение 2010-2017 гг. Значения бескупонной доходности по государственным ценным бумагам учитывались со сроком погашения, равным сроку исполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению;

- определяется отношение среднегеометрической доходности размещения средств пенсионных резервов к среднегеометрической доходности облигаций федерального займа, рассчитанных на предыдущих этапах (далее – коэффициент отклонения за 2010-2017 гг.).

В аналогичном порядке определяется коэффициент отклонения за 2011-2017 гг., 2012-2017 гг., 2013-2017 гг., 2014-2017 гг. и 2015-2017 гг.

Далее рассчитывается среднее арифметическое значение указанных коэффициентов отклонения (0,9985). Усреднение коэффициента обусловлено тем, что модели расчета обязательств являются крайне чувствительными к выбору ставки дисконтирования. В связи с этим расчет среднего коэффициента отклонения позволяет снизить эффект влияния периода, за который рассчитывается коэффициент отклонения, на результаты расчетов ставки дисконтирования.

Ставка дисконтирования рассчитывается исходя из размера усредненного коэффициента отклонения и доходности, определенной по кривой бескупонной доходности по государственным ценным бумагам по состоянию на дату актуарного оценивания со сроком погашения, соответствующим сроку исполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (порядка 7 лет).

На дату актуарного оценивания ставка дисконтирования составила 7,2% годовых  $((1+7,36\%) \times 0,9985 - 1)$  (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

#### **4.4.2. Ожидаемая ставка инвестиционной доходности**

На дату актуарного оценивания ожидаемая ставка инвестиционной доходности (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) принимается равной ставке дисконтирования и составила 7,2% годовых (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

#### **4.4.3. Ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах**

Ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах, определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на отчисления на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда, и отчисления на формирование страхового резерва, производимые за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

Для установления предположения о величине отчислений на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда, и отчислений на формирование страхового резерва,

производимые за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов, актуарием были запрошены данные у Фонда о величине дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемого на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, страхового резерва и резерва покрытия пенсионных обязательств в течение периода 2015-2017 гг.

Как показал анализ предоставленных Фондом данных, в течение указанного периода Фонд направлял в среднем ежегодно на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, около 15% дохода от размещения средств пенсионных резервов.

Также Фонд предоставил актуарию письмо с планируемой политикой по распределению дохода от размещения средств пенсионных резервов в прогнозном периоде. Согласно предоставленным сведениям Фонд планирует в ближайшей перспективе придерживаться политике, при которой на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, будет направляться около 15% дохода от размещения средств пенсионных резервов.

В связи с этим отчисления на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, производимые за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов, принимались равными 15% от дохода от размещения средств пенсионных резервов (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Также анализ предоставленных Фондом данных показал, что в течение 2015-2017 гг. Фонд обеспечивал начисление дохода на пенсионные счета участников (вкладчиков) по минимально возможной ставке доходности, равной гарантированной ставке доходности (либо по ставке, не существенно превышающей указанный гарантированный уровень), а оставшуюся часть дохода от размещения средств пенсионных резервов направлял на формирование страхового резерва для обеспечения покрытия убытка от размещения средств пенсионных резервов в прошлые годы. По итогам распределения дохода от размещения средств пенсионных резервов в 2017 году Фонд обеспечил полное покрытие убытка от размещения средств пенсионных резервов в прошлые годы.

Согласно предоставленным сведениям (политика Фонда по распределению дохода от размещения средств пенсионных резервов в прогнозном периоде) Фонд планирует в ближайшей перспективе придерживаться политике, при которой в резерв покрытия пенсионных обязательств для обеспечения начисления дохода на пенсионные счета участников (вкладчиков) будет направляться весь оставшийся (после отчислений на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности) доход от размещения средств пенсионных резервов.

В течение прогнозного периода в Фонде наблюдается чистый отток денежных средств (т.е. прогнозные объемы выплат негосударственных пенсий, выкупных сумм и выплат правопреемникам превышают прогнозные объемы поступающих пенсионных взносов), что будет приводить к

постепенному снижению резерва покрытия пенсионных обязательств. Учитывая законодательные требования к нормативному размеру страхового резерва<sup>2</sup>, прогнозируемое снижение размера резерва покрытия пенсионных обязательств будет приводить к возможности для Фонда соблюдать нормативный размер страхового резерва без дополнительных поступлений в страховой резерв за счет отчислений от дохода от размещения средств пенсионных резервов (при условии неиспользования страхового резерва).

Отчисления на формирование страхового резерва, производимые за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов, принимались равными 0% от дохода от размещения средств пенсионных резервов (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

На дату актуарного оценивания предположение об ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, составило 6,12% (7,2 % - 7,2 % × 0,15) (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

#### **4.4.4. Волатильность ожидаемой ставки инвестиционной доходности**

На дату актуарного оценивания размер волатильности ожидаемой ставки инвестиционной доходности рассчитывался как среднеквадратичное отклонение доходности размещения средств пенсионных резервов (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) за период с 1 января 2010 года до даты актуарного оценивания.

На дату актуарного оценивания размер волатильности ожидаемой ставки инвестиционной доходности составил 4,3% (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

#### **4.4.5. Ожидаемый уровень индексации размеров негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода**

Согласно предоставленным Фондом историческим данным (2012-2017 гг.), Фонд не производит индексацию размеров негосударственных пенсий за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

Пенсионные правила, а также договоры негосударственного пенсионного обеспечения не содержат обязанность для Фонда проводить индексацию размеров негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода.

В связи с этим по состоянию на дату актуарного оценивания ожидаемый уровень индексации размеров негосударственных пенсий за счет

---

<sup>2</sup> Размер страхового резерва должен составлять 5 или более процентов меньшей из величин: размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на начало отчетного года; размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на конец отчетного года.

инвестиционного дохода составляет 0% годовых (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

#### **4.4.6. Прямые расходы по обслуживанию договоров негосударственного пенсионного обеспечения**

Расчет прямых расходов Фонда по обслуживанию договоров негосударственного пенсионного обеспечения (в расчете на один пенсионный счет в отчетном году) предоставлен Фондом актуарию. Согласно расчету Фонда величина прямых расходов Фонда по обслуживанию договоров негосударственного пенсионного обеспечения (в расчете на один пенсионный счет в год) составляет 3 800 руб. и находится выше средних уровней, наблюдаемых в деятельности негосударственных пенсионных фондов по данным актуария. Актуарием был проведен анализ расчета Фонда прямых расходов по обслуживанию договоров негосударственного пенсионного обеспечения. Расчет Фонда охватывает статьи расходов, производимых за счет средств имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, которые связаны с обслуживанием договоров негосударственного пенсионного обеспечения. Предоставленный расчет Фонда является внутреннее непротиворечивым.

В связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, на дату актуарного оценивания предположение о величине прямых расходов Фонда по обслуживанию договоров негосударственного пенсионного обеспечения (в расчете на один пенсионный счет в отчетному году) установлено на уровне 3 800 руб.

#### **4.4.7. Темпы роста прямых расходов по обслуживанию договоров негосударственного пенсионного обеспечения**

Для установления предположения о темпах роста прямых расходов Фонда по обслуживанию договоров негосударственного пенсионного обеспечения (в расчете на один пенсионный счет в год) была проанализирована динамика роста средней заработной платы работников Фонда за период с 2012 года по 2017 год включительно, а также динамика индекса потребительских цен за аналогичный период времени<sup>3</sup>. Сведения о величине средней заработной платы работников Фонда за период с 2012 года по 2017 год предоставлены Фондом. Как показал анализ, средние темпы роста заработной платы работников Фонда меньше средних значений индекса потребительских цен.

Однако денежные потоки Фонда при расчете пенсионных обязательств моделируются на долгосрочную перспективу. В связи с этим, а также

---

<sup>3</sup> Анализ динамики заработной платы в Фонде связан с тем, что расходы на оплату труда являются одной из основных статей расходов Фонда.

принимая во внимание, что снижение в реальном выражении (с учетом инфляции) уровня заработной платы работников Фонда, а также расходов на оплату труда сопряжено с риском потери кадрового потенциала, а также рыночных позиций Фонда, темпы роста прямых расходов Фонда по обслуживанию договоров негосударственного пенсионного обеспечения установлены на уровне прогнозной ставки инфляции. Прогнозная ставка инфляции рассчитана как среднее геометрическое прогнозных темпов инфляции за период, соответствующий среднему сроку исполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению. Источник данных прогнозных темпов инфляции - Economist Intelligence Unit (прогноз от 01.12.2017). На дату актуарного оценивания прогнозная ставка инфляции составила 4,4%.

Темп роста прямых расходов Фонда по обслуживанию договоров негосударственного пенсионного обеспечения по состоянию на дату актуарного оценивания составил 4,4% годовых (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

#### **4.4.8. Темпы роста пенсионных взносов (в расчете на одного участника)**

Объемы поступающих пенсионных взносов моделировались по каждому участнику, которому на отчетную дату не назначена негосударственная пенсия, исходя из среднего объема поступающих в Фонд пенсионных взносов (в расчете на год), а также ожидаемых темпов роста пенсионных взносов. Средний объем поступающих в Фонд пенсионных взносов (в расчете на год) рассчитывался по каждому участнику как средняя величина пенсионных взносов поступивших в Фонд по этому участнику за трехлетний период, предшествующий дате актуарного оценивания. Предполагалось, что уплата пенсионных взносов производится с периодичностью один раз в год до достижения участником среднего возраста выхода на пенсию.

На дату актуарного оценивания предположение о темпах роста пенсионных взносов (в расчете на одного участника) установлено в размере 0% годовых (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Предположение о темпах роста пенсионных взносов (в расчете на одного участника) в размере 0% годовых приводит к наибольшей расчетной величине обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (при сохранении значений прочих актуарных предположений на неизменном уровне). В случае, если расчетная величина обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению не превосходит размер резерва покрытия пенсионных обязательств при условии применения указанного предположения, то при установлении предположения о том, что темпы роста пенсионных взносов (в расчете на одного участника) больше 0% годовых, расчетная величина обязательств по негосударственному

пенсионному обеспечению также не превысит размер резерва покрытия пенсионных обязательств.

#### **4.4.9. Размер понижающего коэффициента при расчете выкупных сумм**

Согласно Пенсионным правилам размер выкупной суммы зависит от величины понижающего коэффициента, который устанавливается Советом Фонда для каждого вкладчика и зависит от пребывания вкладчика в Фонде, обстоятельств расторжения договора НПО и т.д. Для целей настоящего актуарного заключения предполагалось, что размер понижающего коэффициента равняется единица (соответствует сценарию, при котором размер выкупной суммы включает полную величину дохода, отраженного на пенсионном счете) (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков). Предположение о понижающем коэффициенте в размере единица приводит к наибольшей расчетной величине обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (при сохранении значений прочих актуарных предположений на неизменном уровне). В случае, если расчетная величина обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению не превосходит размер резерва покрытия пенсионных обязательств при условии применения указанного предположения, то при установлении предположения о том, что размер понижающего коэффициента меньше единица, расчетная величина обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению также не превысит размер резерва покрытия пенсионных обязательств.

#### **4.4.10. Таблица смертности**

В Фонде отсутствуют достаточные для построения таблицы смертности статистические данные. В связи с этим на дату актуарного оценивания в качестве таблицы смертности использовалась таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике АПА для расчетов обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков). Указанная таблица смертности учитывает эффект увеличения продолжительности жизни в будущем<sup>4</sup>.

Указанная таблица смертности представлена в приложении № 2.

#### **4.4.11. Вероятность расторжения участником договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы**

В связи с недостаточностью статистических данных вероятность расторжения участником договора НПО с требованием выплаты выкупной

<sup>4</sup> <http://www.actuary.ru/upload/iblock/2d8/2d8a0d0852353e0243fc0cbdc3c6b41.pdf>



суммы до назначения негосударственной пенсии рассчитывалась вне зависимости от страхового стажа и возраста физического лица.

Согласно предоставленным Фондом данным, на этапе накопления у Фонда имеются участники только по пенсионной схеме № 2. В связи с этим предположение о вероятности расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии устанавливалось только по пенсионной схеме № 2.

Вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии по пенсионной схеме № 2 рассчитывалась как среднее арифметическое следующих показателей:

- темпы расторжения договоров НПО в 2017 году (по пенсионной схеме № 2);
- темпы расторжения договоров НПО в 2016 году (по пенсионной схеме № 2);
- темпы расторжения договоров НПО в 2015 году (по пенсионной схеме № 2);
- темпы расторжения договоров НПО в 2014 году (по пенсионной схеме № 2);
- темпы расторжения договоров НПО в 2013 году (по пенсионной схеме № 2);
- темпы расторжения договоров НПО в 2012 году (по пенсионной схеме № 2).

Темп расторжения договоров НПО за один календарный год рассчитывался как отношение числа расторжений договоров НПО с требованием выплаты выкупной суммы за этот календарный год по пенсионной схеме № 2 на этапе накопления к числу участников на этапе накопления по пенсионной схеме № 2 на конец года, предшествующего календарному году.

На дату актуарного оценивания вероятность расторжения участником договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии по пенсионной схеме № 2 составила 0,036. В связи с этим предположение о вероятности расторжения участником договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии по пенсионной схеме № 2 принималось равным 0,036 (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Вероятность расторжения участником договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы после назначения негосударственной пенсии принималась равной нулю (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков). Указанное предположение сформировано на основании статистических данных Фонда (2012-2017 гг.), свидетельствующих о том, что участники не расторгают договор НПО с требованием выплаты выкупной суммы после назначения негосударственной пенсии.

#### **4.4.12. Средний возраст выхода на пенсию**

Средний возраст выхода на пенсию рассчитывался как средний возраст выхода на пенсию за период с начала 2012 года до даты актуарного оценивания, отдельно для мужчин и женщин. В связи с недостаточностью статистических данных, имеющихся в Фонде, средний возраст выхода на пенсию рассчитывался вне зависимости от пенсионного основания выхода на пенсию.

Средний возраст выхода на пенсию составил 70 лет для мужчин и 65 лет для женщин (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

#### **4.4.13. Вероятность назначения срочной негосударственной пенсии**

Вероятность назначения срочной негосударственной пенсии принималась равной 100% (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков) по следующим причинам. Согласно предоставленным Фондом данным на дату актуарного оценивания на этапе накопления у Фонда имеются участники только по пенсионной схеме № 2 по договорам с физическими лицами. По указанной пенсионной схеме предусмотрена выплата срочной негосударственной пенсии. Также анализ предоставленных Фондом данных (за период с начала 2012 года до даты актуарного оценивания) показал, что участникам в течение указанного периода времени по договорам с физическими лицами назначалась только срочная негосударственная пенсия (т.е. указанные участники по договорам с физическими лицами при назначении негосударственной пенсии не переходили на пенсионную схему, предусматривающую назначение пожизненной негосударственной пенсии).

#### **4.4.14. Средний срок выплаты срочной пенсии**

Средний срок выплаты срочной пенсии рассчитывается как средний срок выплаты срочной пенсии по пенсионерам, которым назначена указанная пенсия в течение периода с начала 2012 года до даты актуарного оценивания.

На дату актуарного оценивания средний срок выплаты срочной пенсии составил около 4 лет (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

#### **4.5. Обязательства и активы по негосударственному пенсионному обеспечению**

Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению представлены в таблице 2.

Таблица 2. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по состоянию на 31.12.2017 (тыс. руб.)

П/п	Группа	Чистая стоимость обязательств по НПО	Стоимость обязательств по НПО
1	Страховые договоры, всего	398 809	398 809
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	384 625	384 625
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	28 978	28 978
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	12 908	12 908

Справочно по страховым договорам: расчетная чистая стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению – 315 932 тыс. руб., расчетная величина обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению – 327 384 тыс. руб.

Справочно по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод: расчетная чистая стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению – 27 266 тыс. руб., расчетная величина обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению – 28 265 тыс. руб.

Актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год составлялось в соответствии с существенно иными нормативными требованиями, в связи с чем анализ изменения результатов оценивания обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, не представляется возможным.

Уровень собственного обеспечения выплат по всем пенсионным схемам, по которым имеются на дату актуарного оценивания обязательства по участникам, которым назначена негосударственная пенсия, составляет 100% (пенсионная схема № 2 и пенсионная схема № 3).

Сведения о рыночной стоимости активов предоставлены Фондом. Сведения включают справку специализированного депозитария с указанием структуры, состава и рыночной стоимости активов.

В связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, актуарная стоимость активов и справедливая стоимость активов приняты равной рыночной стоимости указанных активов согласно полученным сведениям.

Структура инвестиционного портфеля пенсионных резервов на 31.12.2017 приведена в таблице 3. Дебиторская задолженность по ряду активов представлена задолженностью организаций, находящихся в

состоянии банкротства (балансовая стоимость). По указанным активам актуарная (справедливая) стоимость равна нулю.

*Таблица 3. Структура инвестиционного портфеля пенсионных резервов по состоянию на 31.12.2017 (тыс. руб.)*

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Актуарная (справедливая) стоимость
1	Акции	522	522
2	Государственные ценные бумаги	48 740	48 740
3	Облигации предприятий и организаций	74 778	74 778
4	Депозиты	323 702	323 702
5	Денежные средства	3 872	3 872
6	Дебиторская задолженность	21 379	2 373
7	Резерв по сомнительным долгам	-19 006	0
	Итого	453 987	453 987

#### **4.6. Результаты проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению**

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по НПО, определенной в ходе настоящего актуарного оценивания, и размера обязательств в отношении договоров НПО, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по НПО, определенной в ходе настоящего актуарного оценивания, над размером обязательств в отношении договоров НПО, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

*Таблица 4. Результаты проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по состоянию на 31.12.2017*

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
I. Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	
1.1. Стоимость обязательств по НПО	28 978
1.2. Размер обязательств в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	28 978
1.3. Превышение стоимости обязательств по НПО над размером обязательств в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	0

II. Страхование договоров	
2.1. Стоимость обязательств по НПО	398 809
2.2. Размер обязательств в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	398 809
2.3. Превышение стоимости обязательств по НПО над размером обязательств в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	0

Обязательства Фонда (как по страховым договорам, так и по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) адекватны обязательствам, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

Актуарное заключение на предыдущую отчетную дату не содержало результатов проверки адекватности обязательств. В связи с этим анализ изменения результатов проверки адекватности не проводился.

#### 4.7. Актуарный баланс по негосударственному пенсионному обеспечению

Актуарный баланс по негосударственному пенсионному обеспечению представлен в таблице 5.

Таблица 5. Актуарный баланс по негосударственному пенсионному обеспечению по состоянию на 31.12.2017

Наименование показателя	Величина показателя, тыс. руб.
I. Активы	
1.1. Стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	453 987
1.2. Общая сумма активов	453 987
II. Обязательства	
2.1. Чистая стоимость обязательств по НПО	427 787
2.2. Кредиторская задолженность в отношении пенсионных резервов*	4 297
2.3. Общая сумма обязательств	432 084

\* С учетом кредиторской задолженности, сформированной за счет направления части дохода от размещения средств пенсионных резервов на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда.

Стоимость активов не менее стоимости обязательств. Недостаток активов не установлен.

Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов представлено в таблице 6.

*Таблица 6. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по состоянию на 31.12.2017*

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Стоимость активов	329 493	29 293	29 172	66 029	453 987
Чистая стоимость обязательств по НПО и кредиторская задолженность	46 816	71 337	55 895	258 036	432 084
Превышение стоимости активов над чистой стоимостью обязательств по НПО и кредиторской задолженностью	282 677	-42 044	-26 723	-192 007	21 903

Размер чистой стоимости обязательств по НПО на сроки до пяти лет определялся исходя из моделирования денежных потоков на соответствующий период времени (пенсионных взносов, выплат правопреемникам, производимым в связи со смертью участника, выплат, производимым при расторжении договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы, выплат негосударственных пенсий, денежных потоков, возникающих в связи с обеспечением гарантированной ставки доходности).

Размер чистой стоимости обязательств по НПО на срок от пяти лет определялся как разность между чистой стоимостью обязательств по НПО и чистой стоимостью обязательств по НПО, рассчитанной исходя из моделирования денежных потоков на период до 5 лет.

Риски текущей и долгосрочной ликвидности Фонда минимальны. Профицит ликвидности накопленным итогом на выделенных сроках всего временного горизонта демонстрирует положительное значение.

## 5. Имущество для обеспечения уставной деятельности Фонда

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

Согласно требованиям пункта 2.14 САДП-9 активы, которые в соответствии с законодательными актами, нормативными актами и нормативными правовыми актами уполномоченных органов при определении стоимости имущества для обеспечения уставной деятельности учитываются по нулевой стоимости, не относятся к разрешенным активам.

Также принимался консервативный подход, согласно которому принималась равной нулю актуарная (справедливая) стоимость нефинансовых активов (запасов, нематериальных активов и т.п.).

Структура инвестиционного портфеля имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, на 31.12.2017 приведена в таблице 7.

Таблица 7. Структура инвестиционного портфеля имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности по состоянию на 31.12.2017 (тыс. руб.)

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Актуарная (справедливая) стоимость
1	Депозиты	144 302	144 302
2	Денежные средства	64	64
3	Дебиторская задолженность*	3 700	3 700
4	Прочее (нематериальные активы, запасы и т.д.)	5 348	0
	Итого	153 414	148 066

\* С учетом дебиторской задолженности, сформированной за счет направления части дохода от размещения средств пенсионных резервов на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда.

Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства Фонда по средствам имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда, - 842 тыс. руб.

Стоимость активов инвестиционного портфеля имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, не менее размера кредиторской задолженности, полученных займов и кредитов, прочих обязательств Фонда по средствам имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда

## 6. Актуарный баланс по Фонду

Актуарный баланс по Фонду представлен в таблице 8.

Таблица 8. Актуарный баланс по Фонду по состоянию на 31.12.2017 (тыс. руб.)

Наименование показателя	Величина показателя, тыс. руб.
I. Активы (до применения ограничения по пункту 6.3.13 САДП-9)	
1.1. Стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	453 987
1.2. Стоимость активов, в которые размещены средства имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности	148 066
1.3. Общая сумма активов	602 053
II. Активы (после применения ограничения по пункту 6.3.13 САДП-9)	
2.1. Стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	432 084
2.2. Стоимость активов, в которые размещены средства имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности	148 066
2.3. Общая сумма активов	580 150
III. Обязательства	
3.1. Стоимость обязательств по НПО	427 787
3.2. Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства Фонда	5 139
3.3. Общая сумма обязательств	432 926

Стоимость активов не менее стоимости обязательств. Актуарный дефицит не установлен.

Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов представлено в таблице 9.



Таблица 9. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по состоянию на 31.12.2017 (тыс. руб.)

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Стоимость активов по НПО	329 493	29 293	29 172	66 029	453 987
Стоимость активов по средствам имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда	142 163	0	0	5 903	148 066
Стоимость обязательств*	50 997	75 818	58 465	247 646	432 926
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	420 659	-46 525	-29 293	-175 714	169 127

\* Включает: стоимость обязательств по НПО, кредиторскую задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства Фонда.

Размер стоимости обязательств по НПО на сроки до пяти лет определялся исходя из моделирования денежных потоков на соответствующий период времени (пенсионных взносов, выплат правопреемникам, производимым в связи со смертью участника, выплат, производимым при расторжении договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы, выплат негосударственных пенсий, денежных потоков, возникающих в связи с обеспечением гарантированной ставки доходности, прямых расходов по обслуживанию договоров НПО).

Размер стоимости обязательств по НПО на срок от пяти лет определялся как разность между стоимостью обязательств по НПО и стоимостью обязательств по НПО, рассчитанной исходя из моделирования денежных потоков на период до 5 лет.

Риски текущей и долгосрочной ликвидности Фонда минимальны. Профицит ликвидности накопленным итогом на выделенных сроках всего временного горизонта демонстрирует положительное значение.

## 7. Анализ влияния различных факторов по негосударственному пенсионному обеспечению

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 влекло 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. Кроме того, в 2017 году вкладчиками Фонда произведено дофинансирование ранее назначенных пожизненных негосударственных пенсий. Указанные мероприятия позволили Фонду снизить уровень демографических рисков по назначенным пожизненным негосударственным пенсиям.

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.

Согласно предоставленным Фондом данным в Фонде имеется высокая (существенно выше средних уровней, наблюдаемых в деятельности негосударственных пенсионных фондов по данным актуария) величина прямых расходов Фонда по обслуживанию договоров негосударственного пенсионного обеспечения (в расчете на один пенсионный счет в год). При этом в договорах НПО не предусмотрена обязанность вкладчиков уплачивать целевые взносы на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности. В связи с этим Фонд потенциально подвержен рискам невозможности финансирования в полном объеме расходов, производимых за счет средств имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда, при наступлении стрессовых событий (например, в случаях, при которых будет наблюдаться невысокая (отрицательная) доходность размещения средств пенсионных резервов в течение определенного периода времени, либо в случаях высоких темпов инфляции, являющихся одним из потенциальных механизмов роста расходов на обслуживание договоров негосударственного пенсионного обеспечения).

В долгосрочной перспективе основным типом риска, который потенциально 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), финансовый (начисление дохода

на гарантированном уровне) и операционный (высокая величина прямых расходов Фонда на обслуживание договоров негосударственного пенсионного обеспечения).

В кратко и среднесрочной перспективах основным типом риска, который потенциально может повлиять на способность Фонда выполнять свои платежные обязательства перед участниками и вкладчиками, является финансовый (начисление дохода на гарантированном уровне) и операционный (высокая величина прямых расходов Фонда на обслуживание договоров негосударственного пенсионного обеспечения).

К финансовым рискам, способным в долгосрочной перспективе повлиять на способность Фонда выполнять свои платёжные обязательства, относится также риск несбалансированности ликвидности активов и обязательств. Так, в более ранние периоды денежные потоки по активам превышают потоки по обязательствам. В более поздние периоды имеет место обратная тенденция. Такое соотношение денежных потоков может привести к рискам реинвестирования активов, связанным со снижением доходности размещения активов Фонда в более поздние периоды и получением дохода от инвестирования ниже, чем необходимо для обеспечения платёжеспособности Фонда.

Анализ чувствительности стоимости обязательств по НПО отражен в таблице 10.

*Таблица 10. Чувствительность стоимости обязательств НПО к изменению актуарных предположений по состоянию на 31.12.2017 (тыс. руб.)*

Показатель	Стоимость обязательств по НПО, в тыс. руб.	Изменение, в тыс. руб.	Изменение, в %	Справочно: расчетная величина обязательств по НПО, в тыс. руб.
Всего	427 787			355 649
Смертность +10%	427 787	0	0%	344 846
Смертность -10%	427 787	0	0%	367 357
Ставка дисконтирования +1п.п.	427 787	0	0%	335 643
Ставка дисконтирования - 1 п.п.	427 787	0	0%	378 068
Прямые расходы по обслуживанию договоров НПО, +10%	427 787	0	0%	358 993
Прямые расходы по обслуживанию договоров НПО, - 10%	427 787	0	0%	352 303

Изменение актуарных предположений в представленных выше диапазонах не приводит к изменению стоимости обязательств по НПО и чистой стоимости обязательств по НПО и, соответственно, не приводит к изменению вывода о том, что обязательства Фонда адекватны обязательствам, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

Предоставленные Фондом договоры негосударственного пенсионного обеспечения и Пенсионные правила не содержат нормы, предусматривающие изменение условий указанных документов, которые способны повлиять на результаты настоящего актуарного оценивания.

Для целей настоящего актуарного заключения использовался консервативный подход к оценке стоимости активов. Использование для целей настоящего актуарного заключения балансовой стоимости активов (не актуарной стоимости активов) приводит к росту стоимости активов, находящихся под управлением Фонда, и улучшает финансовое положение Фонда.

Учитывая, что средства имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, могут направляться на покрытие отрицательного финансового результата от размещения средств пенсионных резервов, Фонду рекомендуется принимать меры по дальнейшему наращиванию размера имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности.

Учитывая волатильность финансовых рынков Фонду представляется целесообразным принимать дальнейшие меры по наращиванию размера страхового резерва, в том числе за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

На дату актуарного оценивания фактический размер страхового резерва составил 22 187 тыс. руб., нормативный размер страхового резерва составил 11 539 тыс. руб.<sup>5</sup>. Фактический размер страхового резерва удовлетворяет законодательным требованиям по обеспечению нормативного размера страхового резерва.

Фонду рекомендуется в дальнейшем также поддерживать размер страхового резерва на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств.

Актуарное заключение по итогам деятельности за предшествующий календарный год составлялось в соответствии с существенно иными нормативными требованиями, в связи с чем провести сопоставление результатов для определения эффекта влияния от изменения методов, допущений и предположений, а также эффекта влияния изменения фактического хода событий на использованные ответственным актуарием допущения и предположения не представляется возможным.

---

<sup>5</sup> Размер страхового резерва должен составлять 5 или более процентов меньшей из величин: размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на начало отчетного года; размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на конец отчетного года.

## 8. Сценарий прекращения поступления пенсионных взносов в Фонд

Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению в сценарии, при котором в Фонд прекращают поступать пенсионные взносы, представлены в таблице 11.

*Таблица 11. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по состоянию на 31.12.2017 (в сценарии, при котором в Фонд прекращают поступать пенсионные взносы) (тыс. руб.)*

П/п	Группа	Чистая стоимость обязательств по НПО	Стоимость обязательств по НПО
1	Страховые договоры, всего	398 809	398 809
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	384 625	384 625
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	28 978	28 978
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	12 908	12 908

Справочно по страховым договорам: расчетная чистая стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению – 315 932 тыс. руб., расчетная величина обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению – 327 384 тыс. руб.

Справочно по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод: расчетная чистая стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению – 27 333 тыс. руб., расчетная величина обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению – 28 426 тыс. руб.

В таблицах 12-13 указан актуарный баланс по негосударственному пенсионному обеспечению, а также в целом по Фонду в сценарии, при котором в Фонд прекращают поступать пенсионные взносы.

*Таблица 12. Актуарный баланс по негосударственному пенсионному обеспечению по состоянию на 31.12.2017 (в сценарии, при котором в Фонд прекращают поступать пенсионные взносы)*

Наименование показателя	Величина показателя, тыс. руб.
I. Активы	
1.1. Стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	453 987
1.2. Общая сумма активов	453 987

II. Обязательства	
2.1. Чистая стоимость обязательств по НПО	427 787
2.2. Кредиторская задолженность в отношении пенсионных резервов	4 297
2.3. Общая сумма обязательств	432 084

Стоимость активов не менее стоимости обязательств. Недостаток активов не установлен.

*Таблица 13. Актуарный баланс по Фонду по состоянию на 31.12.2017 (в сценарии, при котором в Фонд прекращают поступать пенсионные взносы)*

Наименование показателя	Величина показателя, тыс. руб.
I. Активы (до применения ограничения по пункту 6.3.13 САДП-9)	
1.1. Стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	453 987
1.2. Стоимость активов, в которые размещены средства имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности	148 066
1.3. Общая сумма активов	602 053
II. Активы (после применения ограничения по пункту 6.3.13 САДП-9)	
2.1. Стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	432 084
2.2. Стоимость активов, в которые размещены средства имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности	148 066
2.3. Общая сумма активов	580 150
III. Обязательства	
3.1. Стоимость обязательств по НПО	427 787
3.2. Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства Фонда	5 139
3.3. Общая сумма обязательств	432 926

Стоимость активов не менее стоимости обязательств. Актуарный дефицит не установлен.

Детализация сведений по участникам (вкладчикам), предоставленных Фондом

Для выполнения поставленных задач актуарием был разработан и направлен в Фонд информационный запрос на предоставление данных по участникам (вкладчикам). В настоящем приложении представлена детализация сведений по участникам (вкладчикам), подготовленных Фондом по запросу актуария.

1. Индивидуальные данные

В соответствии запросом актуария Фонд предоставил подробные базы данных, содержащие сведения по участникам (вкладчикам) (по состоянию на 31.12.2017).

1.1. сведения об участниках Фонда, которым не назначена негосударственная пенсия (по состоянию на 31.12.2017).

Список сведений, предоставленных Фондом по состоянию на 31.12.2017 по каждому участнику, которому не назначена негосударственная пенсия на указанную дату, следующий: «идентификатор участника», «пол», «дата рождения», «дата открытия пенсионного счета», «дата договора», «номер договора», «тип договора (с физическим либо с юридическим лицом)», «номер пенсионной схемы на отчетную дату», «остаток средств на счете на отчетную дату», «сумма пенсионных взносов за 2014 год», «сумма пенсионных взносов за 2015 год», «сумма пенсионных взносов за 2016 год», «сумма пенсионных взносов за 2017 год».

1.2. сведения об участниках Фонда, которым назначена негосударственная пенсия (по состоянию на 31.12.2017).

Список сведений, предоставленных Фондом по каждому участнику, которому назначена негосударственная пенсия, (по состоянию на 31.12.2017) следующий: «идентификатор участника», «пол», «дата рождения», «дата договора», «номер договора», «периодичность выплаты негосударственной пенсии», «размер негосударственной пенсии по состоянию на отчетную дату», «номер пенсионной схемы на отчетную дату», «дата окончания выплаты негосударственной пенсии (если пожизненно, то не заполняется)», «остаток средств на счете на отчетную дату», «сумма поступлений пенсионных взносов за период с 01.01.2017 по 31.12.2017», «сумма списаний с пенсионного счета за период с 01.01.2017 по 31.12.2017».

1.3. сведения о солидарных пенсионных счетах (по состоянию на 31.12.2017).

Список сведений, предоставленных Фондом по каждому солидарному пенсионному счету, (по состоянию на 31.12.2017) следующий: «дата договора», «номер договора», «номер пенсионной схемы на отчетную дату»,

«остаток средств на счете на отчетную дату (не обременённый обязательствами)».

## 2. Сводные (агрегированные) данные

Дополнительно к предоставленным сведениям Фонд сформировал для актуария следующие сводные (агрегированные) данные:

2.1. сведения о резерве покрытия пенсионных обязательств (отдельно по страховым договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, а также отдельно по каждой пенсионной схеме).

Сведения о резерве покрытия пенсионных обязательств (отдельно по страховым договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, а также отдельно по каждой пенсионной схеме) включали следующие показатели: «резерв покрытия пенсионных обязательств на начало 2017 года», «объем пенсионных взносов (за 12 месяцев 2017 года)», «объем выплат негосударственных пенсий (за 12 месяцев 2017 года)», «объем выплат выкупных сумм и выплат наследникам (за 12 месяцев 2017 года)», «переводы средств в страховой резерв (за 12 месяцев 2017 года)», «переводы средств из страхового резерва (за 12 месяцев 2017 года)», «начисленный инвестиционный доход (за 12 месяцев 2017 года)», «прочие операции (за 12 месяцев 2017 года)», «резерв покрытия пенсионных обязательств на 31.12.2017».



## Приложение № 2

### Таблица смертности (годовая, отдельно по мужчинам и женщинам)

Возраст	Вероятность смерти	
	Мужчины	Женщины
0	0.0002	0.0002
1	0.0002	0.0002
2	0.0002	0.0001
3	0.0001	0.0001
4	0.0001	0.0001
5	0.0001	0.0001
6	0.0001	0.0001
7	0.0001	0.0000
8	0.0001	0.0000
9	0.0001	0.0000
10	0.0001	0.0000
11	0.0001	0.0000
12	0.0001	0.0001
13	0.0001	0.0001
14	0.0001	0.0001
15	0.0002	0.0001
16	0.0002	0.0001
17	0.0003	0.0001
18	0.0003	0.0001
19	0.0003	0.0001
20	0.0004	0.0001
21	0.0004	0.0002
22	0.0005	0.0002
23	0.0005	0.0002
24	0.0006	0.0002
25	0.0007	0.0002
26	0.0007	0.0002
27	0.0008	0.0002
28	0.0009	0.0002
29	0.0009	0.0003
30	0.0010	0.0003
31	0.0011	0.0003
32	0.0012	0.0003
33	0.0013	0.0003
34	0.0014	0.0004
35	0.0015	0.0004
36	0.0016	0.0004
37	0.0017	0.0005
38	0.0018	0.0005
39	0.0020	0.0005
40	0.0021	0.0006
41	0.0022	0.0006
42	0.0024	0.0007
43	0.0025	0.0007
44	0.0027	0.0008
45	0.0031	0.0009
46	0.0035	0.0010
47	0.0040	0.0010
48	0.0045	0.0011
49	0.0050	0.0012
50	0.0056	0.0015

Возраст	Вероятность смерти	
	Мужчины	Женщины
51	0.0063	0.0017
52	0.0070	0.0021
53	0.0077	0.0024
54	0.0086	0.0028
55	0.0094	0.0033
56	0.0104	0.0038
57	0.0115	0.0044
58	0.0126	0.0050
59	0.0138	0.0057
60	0.0151	0.0066
61	0.0165	0.0075
62	0.0180	0.0085
63	0.0197	0.0096
64	0.0214	0.0109
65	0.0233	0.0123
66	0.0254	0.0139
67	0.0276	0.0157
68	0.0299	0.0177
69	0.0324	0.0199
70	0.0351	0.0216
71	0.0380	0.0234
72	0.0412	0.0255
73	0.0445	0.0276
74	0.0481	0.0300
75	0.0507	0.0326
76	0.0535	0.0354
77	0.0565	0.0384
78	0.0596	0.0417
79	0.0629	0.0453
80	0.0663	0.0492
81	0.0700	0.0535
82	0.0738	0.0581
83	0.0779	0.0631
84	0.0822	0.0685
85	0.0867	0.0744
86	0.0913	0.0808
87	0.0964	0.0877
88	0.1016	0.0953
89	0.1071	0.1035
90	0.1130	0.1124
91	0.1191	0.1221
92	0.1256	0.1326
93	0.1324	0.1441
94	0.1396	0.1565
95	0.1471	0.1699
96	0.1550	0.1846
97	0.1635	0.2005
98	0.1723	0.2177
99	0.1817	0.2366
100	1.0000	1.0000

Сведения о распределении участников Фонда по полу и возрасту

Участники Фонда, находящиеся на этапе выплаты пенсии по состоянию на дату актуарного оценивания

№	Половозрастная категория	Пожизненные пенсии		Срочные пенсии		Ожидаемые выплаты в течение следующего года, тыс. руб. <sup>6</sup>
		Половозрастная структура, чел.	Средний оставшийся срок выплат, лет	Половозрастная структура, чел.	Средний оставшийся срок выплат, лет	
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	-	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-	-	-
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1	25,2	-	-	45
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	44	19,3	10	2,8	2 452
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	101	12,5	36	1,9	6 212
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	98	7,8	11	1,5	5 282
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	-	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-	-
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-	-	-
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	56	18,6	21	1,4	3 325
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	278	13,9	67	2,0	14 332
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	271	8,7	11	1,1	13 277

<sup>6</sup> В составе выплат учтены выплаты пенсий участникам Фонда, по состоянию на дату актуарного оценивания находящимся на этапе выплаты пенсии.

Участники Фонда, находящиеся на этапе накопления  
по состоянию на дату актуарного оценивания

№	Половозрастная категория	Половозрастная структура, чел.	Ожидаемые взносы в течение следующего года, тыс. руб. <sup>7</sup>
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1	20
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1	-
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	6	381
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	2	136
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	3	34
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1	60
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	2	215
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	2	123
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-

<sup>7</sup> В составе взносов учтены пенсионные взносы участников Фонда, по состоянию на дату актуарного оценивания находящихся на этапе накопления.

Приложение № 4

Распределение пенсионных обязательств Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по участникам фонда по полу и возрасту

№	Половозрастная категория	Стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.	Чистая стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	115	115
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 265	1 265
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	29 283	29 283
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	44 537	44 537
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	25 301	25 301
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	203	203
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	861	861
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	50 780	50 780
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	172 188	172 188
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	87 167	87 167

Распределение пенсионных обязательств Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по участникам фонда по полу и возрасту в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков фонда

№	Половозрастная категория	Стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.	Чистая стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	115	115
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1 265	1 265
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	29 283	29 283
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	44 537	44 537
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	25 301	25 301
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	203	203
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	861	861
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	50 780	50 780
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	172 188	172 188
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	87 167	87 167

Всего прошито и скреплено  
печатью 103 листа (об)



А.К. Мансұров