


**Актuarное заключение,  
составленное по результатам обязательного актуарного  
оценивания деятельности  
Акционерного общества негосударственный  
пенсионный фонд «Ренессанс пенсии»  
по итогам 2019 года**

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

**Москва 2020**

## 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.....	7
3. Используемые данные .....	8
4. Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению.....	10
4.1. Применяемые пенсионные схемы.....	10
4.2. Расчет стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.....	16
4.3. Математическое обеспечение по определению стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и стоимости обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженной в актуарном заключении .....	20
4.4. Актуарные предположения, используемые при расчете обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению .....	25
4.4.1. Ставка дисконтирования.....	25
4.4.2. Ожидаемая ставка инвестиционной доходности .....	26
4.4.3. Ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах.....	27
4.4.4. Ожидаемый уровень индексации размеров негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода.....	29
4.4.5. Величина сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению.....	29
4.4.6. Темпы роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению.....	30
4.4.7. Темпы роста пенсионных взносов (в расчете на одного участника).....	31
4.4.8. Таблица смертности.....	32
4.4.9. Вероятность расторжения участником договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы.....	32
4.4.10. Средний возраст выхода на пенсию .....	34
4.4.11. Средний срок выплаты срочной пенсии .....	35

4.4.12. Волатильность ожидаемой ставки инвестиционной доходности.....	35
4.4.13. Вероятность назначения срочной негосударственной пенсии	36
4.4.14. Понижающий коэффициент, используемый при расчете размеров выкупных сумм .....	36
4.5. Результаты актуарного оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению .....	37
5. Обязательства по собственным средствам.....	44
6. Активы Фонда .....	44
6.1. Методы, допущения и предположения при определении актуарной стоимости активов .....	44
6.2. Результаты актуарного оценивания стоимости активов фонда....	46
6.3. Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов .....	48
7. Сводные показатели по Фонду.....	49
7.1. Актуарный баланс.....	49
7.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов .....	50
7.3. Анализ влияния различных факторов.....	52
8. Сценарий прекращения поступления в Фонд пенсионных взносов вкладчиков .....	56
8.1. Актуарный баланс .....	56
8.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов (в сценарии прекращения поступления в Фонд пенсионных взносов вкладчиков).....	57
9. Дополнительные сведения .....	60
Приложение № 1 .....	61
Приложение № 2 .....	64
Приложение № 3 .....	65
Приложение № 4 .....	67
Приложение № 5 .....	68

## **1. Введение**

### **1.1. Общие сведения**

Актuarное заключение, составленное по результатам обязательного актуарного оценивания деятельности Акционерного общества негосударственный пенсионный фонд «Ренессанс пенсии» (далее – Фонд) по итогам 2019 года, проведено ответственным актуарием Мансуровым Андреем Касимовичем.

Дата, на которую проводилось актуарное оценивание - 31.12.2019 (далее – дата актуарного оценивания).

Дата составления настоящего актуарного заключения - 25 марта 2020 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, а также для использования заказчиком и/или иными заинтересованными лицами.

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<sup>1</sup>.

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

---

<sup>1</sup> По истечении пятилетнего срока (с момента включения в единый реестр ответственных актуариев) актуарий также успешно прошел аттестацию на ответственного актуария по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов» в соответствии с решением аттестационной комиссии от 25.06.2019г., протокол №7 (свидетельство об аттестации № 0031).

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: Акционерное общество негосударственный пенсионный фонд «Ренессанс пенсии» (лицензия от 16.06.2009 № 383/2).

ОГРН: 1187700021948.

ИНН: 9725000621.

Место нахождения: 115114, г. Москва, Набережная Дербеневская, д. 7, стр. 22.

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» (утвержден Советом по актуарной деятельности 10.09.2018, протокол № САДП-18, согласован Центральным банком Российской Федерации 12.12.2018 года № 06-52-4/9950) (далее – ФСАД НПФ);

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» (утвержден Советом по актуарной деятельности 13.02.2018, протокол

№ САДП-16, согласован Центральным банком Российской Федерации 21.05.2018 № 06-52-4/3659) (далее – ФСАД Активы);

- 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».

- 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».

### **1.5. Прочие сведения**

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

С учетом чувствительности модели расчета пенсионных обязательств методом дисконтирования будущих потоков от входящих параметров, при проведении актуарного оценивания уровень существенности принят в размере 5% от величины валюты баланса Фонда, указанной в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

В процессе выполнения работы по подготовке настоящего актуарного заключения актуарий не выявил события (Фонд не предоставил сведения о событиях), наступившие после 31.12.2019, которые существенным образом влияют на результаты актуарного оценивания, а также на возможность выполнения Фондом своих финансовых обязательств.

## 2. Выводы

1. Сведения о стоимости активов и обязательств Фонда, указанные в актуарном балансе:

стоимость активов Фонда - 21 100 905 тыс. руб.

стоимость обязательств Фонда - 19 611 960 тыс. руб.

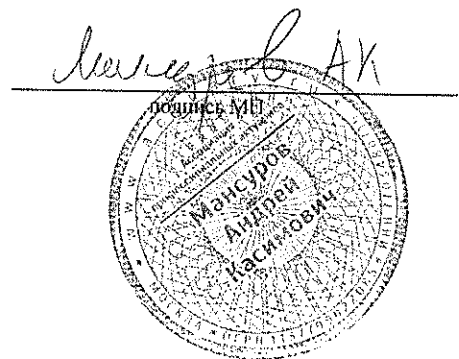
Актуарный дефицит не установлен (общая величина обязательств не превышает стоимость активов Фонда).

2. В результате сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов, можно сделать вывод о том, что Фонд способен выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий.

3. В результате сопоставления активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов, можно сделать вывод о том, что Фонд в состоянии исполнить обязательства перед участниками в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков по договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

4. Обязательства Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения адекватны обязательствам, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда по указанным договорам.

Ответственный актуарий А.К. Мансуров



### 3. Используемые данные

При проведении актуарного оценивания использовались следующие материалы, предоставленные Фондом:

- бухгалтерская отчетность за 2019 год;
- отчетность по негосударственному пенсионному обеспечению;
- Пенсионные правила Фонда;
- Положение о страховом резерве;
- Учетная политика Фонда;
- типовые формы договоров негосударственного пенсионного обеспечения;
- инвестиционные портфели на дату актуарного оценивания отдельно по пенсионным резервам и собственным средствам (с указанием сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов, наличия обременений в отношении активов, отнесения активов к категории разрешенных активов, результатов тестов на обесценение активов, балансовой и справедливой стоимости активов по состоянию на дату актуарного оценивания);
- справки специализированного депозитария о стоимости чистых активов на дату актуарного оценивания (по пенсионным резервам);
- документы о распределении дохода за 2019 год;
- документы, содержащие сведения о кредиторской задолженности Фонда;
- сведения по участникам и вкладчикам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по состоянию на 31.12.2019.

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

Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

Также при подготовке актуарного заключения актуарием были получены в электронной форме от Фонда сведения по отдельным показателям деятельности Фонда, а также разъяснения и комментарии по этим показателям (более подробно отражено по тексту актуарного заключения).

Актуарий использовал следующие данные, предоставленные третьими лицами:

- прогноз инфляции (Economist Intelligence Unit, прогноз от 06.12.2019);
- 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/2d8/2d8a0d0852353e0243fc0cbdcdb3c6b41.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 и по данным Фонда, 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 величины обязательств, отраженной на пенсионных счетах участников (вкладчиков), общей величине обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженной в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда по состоянию на дату актуарного оценивания (отдельно по страховым договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод); 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 пенсий, рассчитанных по предоставленным Фондом актуарию базам данных участников (вкладчиков) по состоянию на дату актуарного оценивания, по сравнению с соответствующими данными, использованными при предыдущем актуарном оценивании, наличия сведений о размере пенсии, периодичности выплаты пенсии, дате рождения, полу по пенсионерам на

дату актуарного оценивания). Отклонений от показателей финансовой отчетности, наличия изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок не выявлено. Также была проведена сверка сведений о стоимости активов согласно предоставленным данным Фонда, данным специализированного депозитария (в части активов по пенсионным резервам) и данным бухгалтерского учета. Существенных отклонений не установлено.

Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и коррекций.

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

#### **4. Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению**

##### **4.1. Применяемые пенсионные схемы**

Действующая редакция Пенсионных правил утверждена решением Совета Фонда от 17.02.2016 и зарегистрирована Центральным Банком РФ 01.03.2016.

Предыдущая редакция Пенсионных правил утверждена решением Совета Фонда от 16.08.2011 и зарегистрирована Федеральной службой по финансовым рынкам 16.09.2011.

Предшествующая редакция Пенсионных правил утверждена решением Совета Фонда от 20.01.2010 и зарегистрирована Федеральной службой по финансовым рынкам 18.02.2010.

Действующая редакция Пенсионных правил и редакция Пенсионных правил, утвержденная решением Совета Фонда от 16.08.2011, предусматривают следующие пенсионные схемы.

Пенсионная схема 1. С именными пенсионными счетами (далее – схема 1).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, предусматривает именную форму ведения пенсионных счетов.

Пенсионной схемой предусмотрены пожизненные схемы выплат и срочные схемы выплат.

При пожизненных схемах выплат возможен один из следующих вариантов:

- пожизненная негосударственная пенсия;
- пожизненная негосударственная пенсия с гарантированным периодом, не превышающим двадцати лет. В случае смерти участника в течение гарантированного периода Фонд производит исполнение обязательств перед правопреемником умершего участника;

- пожизненная негосударственная пенсия с условием выплаты пожизненной пенсии пережившему супругу.

При срочных схемах выплат возможен один из следующих вариантов:

- в течение выбранного участником срока, но не менее пяти и не более тридцати лет;

- до исчерпания средств на счете (при расчетном сроке выплаты пенсии не менее пяти лет).

На этапе накопления пенсионная схема является сберегательной. На этапе выплаты пенсионная схема является сберегательной при срочных схемах выплат и в течение гарантированного периода при пожизненных схемах выплат.

Согласно Пенсионным Правилам целевые взносы вкладчика и участника в страховой резерв, отчисления на формирование страхового резерва в виде части пенсионного взноса, а также часть дохода от размещения средств пенсионных резервов вкладчиков и участников, направляемая в страховой резерв по итогам деятельности Фонда за год, учитываются на именных счетах учета средств страхового резерва Фонда в соответствии с условиями договоров негосударственного пенсионного обеспечения (далее – договоры НПО), заключенных Фондом и вкладчиками (участниками). Размер негосударственной пенсии определяется Фондом исходя из объема пенсионных обязательств, отраженных на именном пенсионном счете и именном счете учета средств страхового резерва Фонда.

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной, ежеквартальной, раз в полгода, ежегодно.

Согласно Пенсионным Правилам размер выкупной суммы определяется Фондом как произведение размера понижающего коэффициента на сумму остатка средств на именном пенсионном счете и именном счете учета средств страхового резерва Фонда. Размер понижающего коэффициента рассчитывается как наименьшее из следующих значений: единица и отношение стоимости имущества Фонда, в которое размещены средства, отраженные на именном пенсионном счете и именном счете учета средств страхового резерва Фонда, к сумме остатка средств на именном пенсионном счете и именном счете учета средств страхового резерва Фонда.

Пенсионная схема 2. С солидарным пенсионным счетом (далее – схема 2).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, предусматривает именную и солидарную форму ведения пенсионных счетов.

Пенсионной схемой предусмотрены пожизненные схемы выплат и срочные схемы выплат.

При пожизненных схемах выплат возможен один из следующих вариантов:

- пожизненная негосударственная пенсия;
- пожизненная негосударственная пенсия с гарантированным периодом, не превышающим двадцати лет. В случае смерти участника в течение гарантированного периода Фонд производит исполнение обязательств перед правопреемником умершего участника;
- пожизненная негосударственная пенсия с условием выплаты пожизненной пенсии пережившему супругу.

При срочных схемах выплат возможен один из следующих вариантов:

- в течение выбранного участником срока, но не менее пяти лет;
- до исчерпания средств на счете (при расчетном сроке выплаты пенсии не менее пяти лет).

На этапе накопления пенсионная схема является сберегательной. На этапе выплаты пенсионная схема является сберегательной при срочных схемах выплат и в течение гарантированного периода при пожизненных схемах выплат.

По аналогии со схемой 1 схема 2 предусматривает ведение солидарных счетов учета средств страхового резерва Фонда, на которых отражаются целевые взносы в страховой резерв, отчисления на формирование страхового резерва в виде части пенсионного взноса, а также часть дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемая в страховой резерв по итогам деятельности Фонда за год. Размер негосударственной пенсии рассчитывается с учетом средств, отраженных на солидарном счете учета средств страхового резерва Фонда.

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной, ежеквартальной, раз в полгода, ежегодно.

Согласно Пенсионным Правилам размер выкупной суммы определяется Фондом как произведение размера понижающего коэффициента на сумму остатка средств на именном пенсионном счете и именном счете учета средств страхового резерва Фонда. Размер понижающего коэффициента рассчитывается как наименьшее из следующих значений: единица и отношение стоимости имущества Фонда, в которое размещены средства, отраженные на именном пенсионном счете и именном счете учета средств страхового резерва Фонда, к сумме остатка средств на именном пенсионном счете и именном счете учета средств страхового резерва Фонда.

Редакция Пенсионных правил, утвержденная решением Совета Фонда от 16.08.2011, не содержит нормы, отличные от редакции действующей редакции Пенсионных правил, влияющие на результаты актуарного оценивания.

Редакция Пенсионных правил, утвержденная решением Совета Фонда от 20.01.2010, предусматривает следующие пенсионные схемы.

Схема А1. Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Пожизненная пенсия (далее – схема А1).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, предусматривает именную и солидарную форму ведения пенсионных счетов.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии - пожизненно.

На этапе накопления пенсионная схема является сберегательной, на этапе выплаты пенсионная схема является сберегательной только в течение периода времени, установленного договором НПО.

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

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной, ежеквартальной, раз в полгода, ежегодно.

Согласно Пенсионным Правилам размер выкупной суммы определяется как произведение размера понижающего коэффициента на сумму остатка средств на именном пенсионном счете. Размер понижающего коэффициента рассчитывается как наименьшее из следующих значений: единица и отношение стоимости имущества Фонда, в которое размещены средства, отраженные на именном пенсионном счете, к остатку средств на именном пенсионном счете.

Схема А2. Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Срочная пенсия (сроком от 5 до 30 лет) (далее – схема А2).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, предусматривает именную и солидарную форму ведения пенсионных счетов.

Продолжительность выплаты негосударственной пенсии устанавливается пенсионным договором (от 5 до 30 лет).

Пенсионная схема является сберегательной (если иное не предусмотрено договором НПО).

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

Периодичность выплат негосударственных пенсий может быть ежемесячной, ежеквартальной, раз в полгода, ежегодно.

Согласно Пенсионным Правилам размер выкупной суммы определяется как произведение размера понижающего коэффициента на сумму остатка средств на именном пенсионном счете. Размер понижающего коэффициента рассчитывается как наименьшее из следующих значений: единица и отношение стоимости имущества Фонда, в которое размещены средства, отраженные на именном пенсионном счете, к остатку средств на именном пенсионном счете.

Схема А3. С установленным размером пенсионных взносов и именными пенсионными счетами (далее – схема А3).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, предусматривает именную форму ведения пенсионных счетов.

Пенсионной схемой предусмотрены пожизненные схемы выплат и срочные схемы выплат.

При пожизненных схемах выплат возможен один из следующих вариантов:

- пожизненная негосударственная пенсия;
- пожизненная негосударственная пенсия с гарантированным периодом, не превышающим двадцати лет. В случае смерти участника в течение гарантированного периода выплаты пенсии производятся до окончания гарантированного периода правопреемнику;
- пожизненная негосударственная пенсия с условием выплаты пожизненной пенсии пережившему супругу;
- пожизненная пенсия с условием выплаты правопреемникам участника пенсионной суммы, отраженной на именном пенсионном счете участника, в случае его смерти в течение первых десяти лет с момента начала пенсионных выплат.

При срочных схемах выплат возможен один из следующих вариантов:

- в течение выбранного участником срока (не менее пяти лет);
- до исчерпания средств на счете (при расчетном сроке выплаты пенсии не менее пяти лет).

На этапе накопления пенсионная схема является сберегательной. На этапе выплаты пенсионная схема является сберегательной при срочных схемах выплат и в течение гарантированного периода при пожизненных схемах выплат.

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

Периодичность выплат негосударственных пенсий - ежемесячно.

Согласно Пенсионным Правилам размер выкупной суммы определяется как произведение размера понижающего коэффициента на сумму остатка средств на именном пенсионном счете. На этапе накопления размер понижающего коэффициента варьируется в пределах от 0,8 до 1,0 и устанавливается в договоре НПО в зависимости от времени пребывания вкладчика в Фонде, от сумм пенсионных взносов, от обстоятельств, по которым вкладчиком расторгается пенсионный договор, т.п. На этапе выплаты срочной негосударственной пенсии размер понижающего коэффициента варьируется в пределах от 0,8 до 1,0 и зависит от длительности временного интервала, прошедшего с даты назначения негосударственной пенсии. На этапе выплаты пожизненной негосударственной пенсии размер понижающего коэффициента равняется нулю (выплата выкупной суммы не предусмотрена).

Схема А4. С установленным размером пенсионных взносов и солидарными пенсионными счетами (далее – схема А4).

Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, фондируемая, предусматривает солидарную и именную форму ведения пенсионных счетов.

Пенсионной схемой предусмотрены пожизненные схемы выплат и срочные схемы выплат.

При пожизненных схемах выплат возможен один из следующих вариантов:

- пожизненная негосударственная пенсия;
- пожизненная негосударственная пенсия с гарантированным периодом, не превышающим двадцати лет. В случае смерти участника в течение гарантированного периода выплаты пенсии производятся до окончания гарантированного периода правопреемнику;
- пожизненная негосударственная пенсия с условием выплаты пожизненной пенсии пережившему супругу;
- пожизненная пенсия с условием выплаты правопреемникам участника пенсионной суммы, отраженной на именном пенсионном счете участника, в случае его смерти в течение первых десяти лет с момента начала пенсионных выплат.

При срочных схемах выплат возможен один из следующих вариантов:

- в течение выбранного участником срока (не менее пяти лет);
- до исчерпания средств на счете (при расчетном сроке выплаты пенсии не менее пяти лет).

На этапе накопления пенсионная схема является сберегательной. На этапе выплаты пенсионная схема является сберегательной при срочных схемах выплат и в течение гарантированного периода при пожизненных схемах выплат.

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

Периодичность выплат негосударственных пенсий - ежемесячно.

Согласно Пенсионным Правилам размер выкупной суммы определяется как произведение размера понижающего коэффициента на сумму остатка средств на именном пенсионном счете. На этапе накопления размер понижающего коэффициента варьируется в пределах от 0,8 до 1,0 и устанавливается в договоре НПО в зависимости от времени пребывания вкладчика в Фонде, от сумм пенсионных взносов, от обстоятельств, по которым вкладчиком расторгается пенсионный договор, т.п. На этапе выплаты срочной негосударственной пенсии размер понижающего коэффициента варьируется в пределах от 0,8 до 1,0 и зависит от длительности временного интервала, прошедшего с даты назначения негосударственной пенсии. На этапе выплаты пожизненной негосударственной пенсии размер понижающего коэффициента равняется нулю (выплата выкупной суммы не предусмотрена).

Указанными редакциями Пенсионных правил не предусмотрено применение гарантированной ставки доходности. Однако согласно требованиям законодательства Фонд должен обеспечить сохранность средств, отраженных на пенсионных счетах участников (вкладчиков). В связи с этим для целей настоящего Отчета гарантированная ставка доходности принимается равной 0% годовых.

Пенсионными правилами установлено, что Фонд обязан индексировать размеры срочных негосударственных пенсий, а также пожизненных негосударственных пенсий, гарантированный период которых не истек, исходя из начисленного на пенсионный счет дохода.

Также Пенсионными правилами установлено, что Фонд обязан индексировать размеры пожизненных негосударственных пенсий, для которых не предусмотрен гарантированный период, а также размеры пожизненных негосударственных пенсий, для которых предусмотрен гарантированный период, по истечении такого гарантированного периода. При этом коэффициент, на который увеличиваются размеры негосударственных пенсий в указанном случае, рассчитывается исходя из превышения суммы средств, отраженных на пенсионном счете соответствующего пенсионера, над величиной обязательств Фонда по выплате указанному пенсионеру пожизненной негосударственной пенсии.

#### **4.2. Расчет стоимости обязательств 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 для учета на именном пенсионном счете и именном счете учета средств страхового резерва Фонда (далее – пенсионные взносы);
- целевые взносы на формирование собственных средств;
- выплаты правопреемникам, производимые в связи со смертью участника (по договорам, предусматривающим такие выплаты);
- выплаты, производимые при расторжении договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (по договорам, предусматривающим такие выплаты);
- сопутствующие расходы;
- выплаты негосударственных пенсий;
- денежные потоки, возникающие в связи с обеспечением гарантированной ставки доходности.

Объемы поступающих пенсионных взносов моделировались по каждому участнику, которому на дату актуарного оценивания 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 о поступивших пенсионных взносах за период с 1 января 2017 года по 31 декабря 2019 года. Предполагалось, что уплата пенсионных взносов производится с периодичностью один раз в год до достижения участником среднего возраста выхода на пенсии.



Целевые взносы на формирование собственных средств рассчитывались исходя из прогнозируемых объемов поступлений пенсионных взносов, а также ставки, исходя из которых определяются целевые взносы на формирование собственных средств. Размеры ставок, исходя из которых определяются целевые взносы на формирование собственных средств, предоставлены Фондом отдельно по каждому договору НПО. Предполагалось, что уплата целевых взносов на формирование собственных средств осуществляется одновременно с уплатой соответствующих пенсионных взносов, исходя из которых исчисляются целевые взносы на формирование собственных средств.

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. Остаток средств на пенсионном счете участника определялся с учетом пенсионных взносов для учета на именном пенсионном счете и именном счете учета средств страхового резерва Фонда.

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. Остаток средств на пенсионном счете участника определялся с учетом пенсионных взносов для учета на именном пенсионном счете и именном счете учета средств страхового резерва Фонда.

Сопутствующие расходы моделировались исходя из величины расходов, которые должен нести Фонд для выполнения своих обязательств перед участниками, вкладчиками (в расчете на один пенсионный счет), а также ожидаемых темпов роста указанных расходов. Предполагалось, что сопутствующие расходы увеличиваются один раз в год (в начале года) и далее в течение этого года сохраняют свое новое (увеличенное) значение.

Объемы выплат негосударственных пенсий рассчитывались исходя из размеров назначенных негосударственных пенсий с учетом ожидаемых темпов их индексации (для целей расчетов предполагалось, что индексация размеров негосударственных пенсий осуществляется в начале соответствующего года). По участникам, которым на дату актуарного оценивания 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. Остаток средств на пенсионном счете участника определялся с учетом пенсионных взносов для учета на именном пенсионном счете и именном счете учета средств страхового резерва Фонда.

Прогнозирование остатка средств на пенсионных счетах осуществлялось отдельно по каждому участнику (вкладчику) исходя из

остатка средств на пенсионных счетах на дату актуарного оценивания согласно предоставленным Фондом сведениям, сформированного за счет пенсионных взносов для учета на именном пенсионном счете и именном счете учета средств страхового резерва Фонда, 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 (расчет сумм дохода производился по именному пенсионному счету и именному счету учета средств страхового резерва Фонда).

Также при проведении расчетов учитывалось, что Фонд гарантирует начисление дохода по ставке не менее гарантированной ставки доходности. В связи с этим при определении стоимости обязательств по НПО 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) (далее – денежный поток по обеспечению гарантированной ставки доходности).

Прогнозирование денежных потоков осуществлялось вплоть до ожидаемого момента смерти последнего участника, которому на дату актуарного оценивания назначена негосударственная пенсия, либо который будет получать негосударственную пенсию в будущем при достижении пенсионного возраста<sup>2</sup>. При прогнозировании денежных потоков учитывались участники по всем заключенным на дату актуарного оценивания договорам НПО и не учитывался приток участников по новым договорам НПО (договорам НПО, заключенным после даты актуарного оценивания).

При расчете стоимости обязательств по НПО учитывались негарантированные выгоды. Предоставление негарантированных выгод при прогнозировании денежных потоков отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, и ожидаемого уровня индексации размеров негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода.

Стоимость обязательств по НПО 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, целевым взносам на формирование собственных средств, выплатам правопреемникам, производимым в связи со смертью участника, выплатам, производимым при расторжении договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы, сопутствующим расходам, выплатам негосударственных пенсий, денежным потокам, возникающим в

---

<sup>2</sup> Т.е. прогнозирование денежных потоков осуществлялось до достижения участником максимального возраста с учетом применяемой таблицы смертности - 100 лет.

связи с обеспечением гарантированной ставки доходности. Расчет вероятности указанных денежных потоков производился с учетом вероятности смерти участника и вероятности расторжения участником договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (по договорам, предусматривающим такую возможность).

Стоимость обязательств по НПО определялась 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.

Согласно предоставленным Фондом данным к страховым договорам относятся соответствующие участники, которым по состоянию на дату актуарного оценивания назначена пожизненная негосударственная пенсия.

Согласно предоставленным Фондом данным к инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод относятся:

- участники, которым по состоянию на дату актуарного оценивания назначена срочная негосударственная пенсия;
- участники, которым по состоянию на дату актуарного оценивания не назначена негосударственная пенсия;
- вкладчики, по которым остатки средств по солидарным пенсионным счетам не обременены обязательствами перед участниками (вкладчиками).

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>3</sup>. Соответствующая классификация по указанным типам договоров НПО применяется в Фонде. 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.

---

<sup>3</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.

#### 4.3. Математическое обеспечение по определению стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и стоимости обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженной в актуарном заключении

Математические методы по определению стоимости обязательств по НПО согласно настоящему разделу актуарного заключения установлены актуарием исходя из требований ФСАД НПФ, устанавливающих расчет стоимости обязательств по НПО как приведенную стоимость всех денежных потоков по договорам НПО.

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

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

где

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

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

${}_jZ_i$  - величина целевых взносов на формирование собственных средств 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 сопутствующих расходов 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;

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  $j$ :

$${}_jW_i = \begin{cases} 1, & \text{если } j = 1 \\ {}_{j-1}W_i \cdot (1 - qD_{x_i+j-2, s_i+j-2} - qL_{x_i+j-2, s_i+j-2}) & \text{если } j > 1 \end{cases} \quad (4.3.3)$$

где

$x_i$  - возраст участника  $i$  (на дату актуарного оценивания);

$s_i$  - число полных лет страхового стажа участника  $i$  (на дату актуарного оценивания);

Под выражением участник с параметрами  $(x, s)$  понимается участник, имеющий (на дату актуарного оценивания) возраст  $x$  и страховой стаж  $s$ ;

$qD_{x,s}$  - вероятность смерти (в течение года) участника на этапе накопления с параметрами  $(x, s)$ :

$$qD_{x,s} = q_x \cdot (1 - q_s / 2), \quad (4.3.4)$$

где

$q_x$  - вероятность смерти (в течение года) участника с возрастом  $x$  (вероятность смерти зависит также от пола участника);

$q_s$  - вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (в течение года) участником на этапе накопления со страховым стажем  $s$ ;

$qL_{x,s}$  - вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (в течение года) участником на этапе накопления с параметрами  $(x, s)$ :

$$qL_{x,s} = q_s \cdot (1 - q_x / 2) \quad (4.3.5)$$

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

$$AL_i^p = {}_{\omega_p+1}W_i \cdot \sum_{j=1}^{T_i} ({}_jP_i + {}_jD_i^p + {}_jL_i^p + {}_jE_i^p) \cdot {}_jW_i^p \cdot Dis_{\omega_p+j} \quad (4.3.6)$$

где

${}_jW_i^p$  - 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 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);

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

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

${}_jL_i^p$  - 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);

${}_jE_i^p$  - величина сопутствующих расходов 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  $j$ :

$${}_jW_i^p = \begin{cases} 1, & \text{если } j = 1 \\ {}_{j-1}W_i^p \cdot (1 - qD_{x_i+a_p^i+j-2}^p - qL_{x_i+a_p^i+j-2}^p), & \text{если } j > 1 \end{cases} \quad (4.3.7)$$

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

$$qD_x^p = q_x \cdot (1 - {}_{pens}q / 2), \quad (4.3.8)$$

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:

$$qL_x^p = {}_{pens}q \cdot (1 - q_x / 2) \quad (4.3.9)$$

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

$$AL_i^{pens} = \sum_{j=1}^{\omega_i^*} ({}_jP_i + {}_jD_i^p + {}_jL_i^p + {}_jE_i^p) \cdot Dis_{j,j} \cdot W_i^p, \quad (4.3.10)$$

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;

$W_i^p$  - 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 датой актуарного оценивания, до начала года  $j$  (расчет аналогичен порядку в рамках соответствующей формулы, представленной выше в настоящем разделе актуарного заключения, при условии, что  $\omega_p^i = 0$ );

$j$  - 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.

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:

$$dS_t = \mu S_t dt + \sigma S_t dW_t, \quad (4.3.11)$$

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.

Для каждого года, для которого смоделированная ставка доходности размещения средств пенсионных резервов меньше гарантированной ставки

доходности (0% годовых)<sup>4</sup>, рассчитывается денежный поток, размер которого соответствует доходу, недостающему для обеспечения указанной гарантированной ставки доходности.

Величина обязательств по обеспечению гарантированной ставки доходности в рамках одного сценария смоделированной ставки доходности размещения средств пенсионных резервов представляет собой приведенную стоимость указанного выше денежного потока (с учетом вероятности осуществления денежного потока, а также эффекта дисконтирования). Расчет вероятности денежного потока производился с учетом вероятности смерти участника, а также с учетом вероятности расторжения участником договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы (по договорам, предусматривающим такую возможность).

Величина обязательств по обеспечению гарантированной ставки доходности представляет собой среднее арифметическое величин обязательств по обеспечению гарантированной ставки доходности, полученных в рамках большого числа сценариев смоделированной ставки доходности размещения средств пенсионных резервов (метод Монте-Карло). Число сценариев устанавливалось исходя из обеспечения относительной ошибки 1% с уровнем надежности не менее 90%.

Стоимость обязательств по НПО 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.

Во исполнение пункта 2.11, а также пунктов 6.1.2-6.1.3 ФСАД НПФ стоимость обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженная в актуарном заключении, (далее – стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении) определялась как  $\max(X, Y, Z)$ ,

где

- показатель X: стоимость обязательств по НПО, рассчитанная в представленном выше порядке;

- показатель Y: величина, рассчитываемая в порядке аналогичном порядку определения стоимости обязательств по НПО с тем исключением, что не учитываются денежные потоки, связанные с сопутствующими расходами и целевыми взносами на формирование собственных средств, 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 собственных средств Фонда) (т.е.

---

<sup>4</sup> Гарантированная ставка доходности 0% годовых соответствует законодательным требованиям обеспечения сохранности средств пенсионных резервов негосударственными пенсионными фондами.



не исходя из показателей вида  $\frac{1}{(1+r^G)}$  как при определении стоимости обязательств по НПО)<sup>5</sup>.

- показатель Z: суммарная величина выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на дату актуарного оценивания всех договоров НПО в отношении вкладчиков и участников (соответствующие сведения предоставлены Фондом)<sup>6</sup>.

Расчет стоимости обязательств по НПО, отраженной в актуарном заключении, производится отдельно по страховым договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод.

#### **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 2010-2019 гг.;
- рассчитывается среднегеометрическая доходность облигаций федерального займа за период 2010-2019 гг.. Указанные доходности определялись по кривой бескупонной доходности по государственным ценным бумагам по состоянию на конец каждого календарного года в течение 2010-2019 гг.<sup>7</sup>. Значения бескупонной доходности по государственным ценным бумагам учитывались со сроком погашения,

<sup>5</sup> Указанная компонента установлена для исполнения пункта 6.1.2 ФСАД НПФ о том, что приведенная стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств должна учитываться в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

<sup>6</sup> Указанная компонента установлена для исполнения пункта 6.1.3 ФСАД НПФ.

<sup>7</sup> [http://www.cbr.ru/hd\\_base/Default.aspx?Prtid=zcyc\\_params](http://www.cbr.ru/hd_base/Default.aspx?Prtid=zcyc_params)

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 2010-2019 гг.).

В аналогичном порядке определяется коэффициент отклонения за 2011-2019 гг., 2012-2019 гг., 2013-2019 гг., 2014-2019 гг., 2015-2019 гг., 2016-2019 гг. и 2017-2019 гг.

Далее рассчитывается среднее арифметическое значение указанных коэффициентов отклонения. 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 указанного 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.

На дату актуарного оценивания ставка дисконтирования составила 7,31% годовых (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

В связи с изменением структуры процентных ставок по государственным ценным бумагам (по сравнению с предыдущей отчетной датой<sup>8</sup>) ставка дисконтирования также изменилась по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. На предыдущую отчетную дату ставка дисконтирования составила 9,14% годовых.

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

В целях обеспечения согласованности актуарных предположений, а также принимая во внимание порядок расчета ставки дисконтирования с учетом значений ставок инвестиционной доходности, ожидаемая ставка инвестиционной доходности (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) принимается равной ставке дисконтирования и составила на дату актуарного оценивания 7,31% годовых (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

В связи с этим, а также принимая во внимание факт изменения ставки дисконтирования по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату,

<sup>8</sup> Здесь и далее по тексту настоящего актуарного заключения под термином предыдущая отчетная дата понимается предыдущая отчетная дата, на которую проводилось обязательное актуарное оценивание деятельности Фонда (31.12.2018).

ожидаемая ставка инвестиционной доходности (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) также изменилась по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. На предыдущую отчетную дату ожидаемая ставка инвестиционной доходности (после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) составила 9,14% годовых.

#### **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 собственных средств и на отчисления на формирование обособленного (общего) страхового резерва, производимые за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

Для установления предположения о величине отчислений на формирование собственных средств и отчислений на формирование обособленного (общего) 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, (собственных средств) обособленного (общего) страхового резерва и резерва покрытия пенсионных обязательств в течение периода 2013-2019 гг., а также о политике по распределению дохода от размещения средств пенсионных резервов для целей применения на ближайшую перспективу.

Фонд сообщил актуарию об отсутствии в Фонде политики по распределению дохода от размещения средств пенсионных резервов для целей применения на ближайшую перспективу.

Отчисления на формирование собственных средств рассчитываются как средняя в течение 2013-2019 гг. величина дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемого на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда, (собственных средств) (в процентном отношении к величине дохода от размещения средств пенсионных резервов). Средняя в течение 2013-2019 гг. величина дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемого на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда, (собственных средств) (в процентном отношении к величине дохода от размещения средств пенсионных резервов) составляет 12%. В связи с этим отчисления на формирование собственных средств принимаются равными 12% от дохода от

размещения средств пенсионных резервов (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

В связи с увеличением длительности анализируемого периода предположение о размере отчислений на формирование собственных средств изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. На предыдущую отчетную дату размер отчислений на формирование собственных средств составил 11% (в процентном отношении к величине дохода от размещения средств пенсионных резервов).

Отчисления на формирование обособленного (общего) страхового резерва рассчитываются как средняя в течение 2013-2019 гг. величина дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемого на формирование обособленного (общего) страхового резерва (в процентном отношении к величине дохода от размещения средств пенсионных резервов). Средняя в течение 2013-2019 гг. величина дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемого на формирование обособленного (общего) страхового резерва, (в процентном отношении к величине дохода от размещения средств пенсионных резервов) составляет 8%. В связи с этим отчисления на формирование обособленного (общего) страхового резерва принимаются равными 8% от дохода от размещения средств пенсионных резервов (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

В связи с увеличением длительности анализируемого периода предположение о размере отчислений на формирование обособленного (общего) страхового резерва изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. На предыдущую отчетную дату размер отчислений на формирование обособленного (общего) страхового резерва составил 9%.

По состоянию на дату актуарного оценивания предположение об ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, составило около 5,85% ( $7,31\% - 7,31\% \times 0,12 - 7,31\% \times 0,08$ ) (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

В связи с изменением ожидаемой ставки инвестиционной доходности по сравнению с предыдущей отчетной датой, а также предположений о размере отчислений на формирование собственных средств и отчислений на формирование обособленного (общего) страхового резерва по сравнению с предыдущей отчетной датой, предположение о размере ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, также изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. На предыдущую отчетную дату ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах, составила 7,3%.

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

Согласно Пенсионным правилам Фонд обязан индексировать размеры индексировать размеры срочных негосударственных пенсий, а также пожизненных негосударственных пенсий, гарантированный период которых не истек, исходя из начисленного на пенсионный счет дохода.

Также Пенсионными правилами установлено, что Фонд обязан индексировать размеры пожизненных негосударственных пенсий, для которых не предусмотрен гарантированный период, а также размеры пожизненных негосударственных пенсий, для которых предусмотрен гарантированный период, по истечении такого гарантированного периода. При этом коэффициент, на который увеличиваются размеры негосударственных пенсий в указанном случае, рассчитывается исходя из превышения суммы средств, отраженных на пенсионном счете соответствующего пенсионера, над величиной обязательств Фонда по выплате указанному пенсионеру пожизненной негосударственной пенсии.

По состоянию на дату актуарного оценивания в Фонде имеется несущественно малая численность пенсионеров с пожизненной негосударственной пенсией. Прочим пенсионерам (преобладающее число) на дату актуарного оценивания установлена срочная негосударственная пенсия. Также предполагается, что в прогнозном периоде будут назначаться только срочные негосударственные пенсии.

В связи с этим предполагается, что ожидаемый уровень индексации негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода составляет около 5,85% годовых вне зависимости от категории выплачиваемой (назначаемой) негосударственной пенсии (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков) (т.е. ожидаемый уровень индексации негосударственных пенсий соответствует ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах).

В связи с изменением ожидаемой ставки инвестиционной доходности по сравнению с предыдущей отчетной датой, предположение об ожидаемом уровне индексации негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода также изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. На предыдущую отчетную дату ожидаемый уровень индексации негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода составлял 7,3% годовых.

#### **4.4.5. Величина сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению**

Расчет величины сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению (в расчете на один пенсионный счет в год)

произведен актуарием исходя из общей величины расходов, произведенных Фондом в отчетном году за счет собственных средств, (за исключением расходов на рекламу) а также средней численности участников Фонда в течение 2019 года. Средняя численность участников (вкладчиков) Фонда в течение 2019 года рассчитывалась как среднее арифметическое численности участников (вкладчиков) Фонда по состоянию на дату актуарного оценивания и численности участников (вкладчиков) Фонда по состоянию на предыдущую отчетную дату.

Для целей указанного расчета расходы, произведенные Фондом в отчетном году за счет собственных средств, включали статьи расходов, которые должен нести Фонд для выполнения своих обязательств перед участниками (вкладчиками).

Величина сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению (в расчете на один пенсионный счет в год) по состоянию на дату актуарного оценивания составляет 2 076 рублей.

В связи с изменением отчетного периода, за который исчисляются сопутствующие расходы по негосударственному пенсионному обеспечению, соответствующее предположение изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. На предыдущую отчетную дату сопутствующие расходы по негосударственному пенсионному обеспечению (в расчете на один пенсионный счет в год) составляли 1 420 руб.

#### **4.4.6. Темпы роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению**

Для установления предположения о темпах роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению (в расчете на один пенсионный счет в год) была проанализирована динамика роста средней заработной платы работников Фонда за период с 2014 года по 2019 год включительно, а также динамика индекса потребительских цен за аналогичный период времени<sup>9</sup>. Сведения о величине средней заработной платы работников Фонда 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 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 сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению установлены на уровне

---

<sup>9</sup> Анализ динамики заработной платы в Фонде связан с тем, что расходы на оплату труда являются одной из основных статей расходов Фонда.

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 06.12.2019). На дату актуарного оценивания прогнозная ставка инфляции (среднее геометрическое прогнозных темпов инфляции за период, соответствующий среднему сроку исполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению) составила 4,0%.

Темп роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению по состоянию на дату актуарного оценивания составил 4,0% годовых (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

В связи с изменением прогнозных темпов инфляции согласно данным Economist Intelligence Unit по сравнению с данными по состоянию на предыдущую отчетную дату, предположение о темпах роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению также изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. Предположение о темпах роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению по состоянию на предыдущую отчетную дату составило 4,1% годовых.

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

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 стоимости обязательств по НПО (при сохранении значений прочих актуарных предположений на неизменном уровне). В случае, если стоимость обязательств по НПО 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, стоимость обязательств по НПО также не превысит размер резерва покрытия пенсионных обязательств.

Предположение о темпах роста пенсионных взносов (в расчете на одного участника) не изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату.

#### 4.4.8. 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>10</sup>.

Указанная таблица смертности представлена в приложении № 2.

Предположения о вероятности смерти не изменились по сравнению с размерами на предыдущую отчетную дату.

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

Расчёт вероятностей расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии производился на основании средних норм прекращения за период 2017-2019 гг. в зависимости от размера страхового стажа участника, равного количеству полных лет с даты открытия пенсионного счёта по договору. Анализ рассчитанных норм прекращения в разрезе пол / страховой стаж не выявил существенных расхождений в исследуемых показателях между подгруппами мужчин и женщин. В связи с этим итоговый расчёт проводился в целом без разделения на мужчин и женщин. Расчётные нормы прекращения вычислялись исходя из количества прекращений с требованием выплаты выкупной суммы за период и количества участников по состоянию на начало периода (учет показателей производился по участникам до назначения негосударственной пенсии).

При значениях страхового стажа более 10 лет объём наблюдений не был достаточным для построения надёжных оценок, и в качестве предположения о вероятностях расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии было использовано значение на уровне, соответствующем вероятности расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы при страховом стаже 10 лет (т.е. при наибольшем страховом стаже, при котором объём наблюдений достаточен для расчета вероятности расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии). Предположение об указанном значении вероятности расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии для страховых стажей,

<sup>10</sup> <http://www.actuary.ru/upload/iblock/2d8/2d8a0d0852353e0243fc0cbdc3c6b41.pdf>



превышающих 10 лет, приводит к наибольшей стоимости обязательств по НПО (при сохранении значений прочих актуарных предположений на неизменном уровне). В случае, если стоимость обязательств по НПО не превосходит размер резерва покрытия пенсионных обязательств при условии применения указанного предположения, то при установлении предположения о меньших значениях вероятности расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии<sup>11</sup> для страховых стажей, превышающих 10 лет, стоимость обязательств по НПО также не превысит размер резерва покрытия пенсионных обязательств.

В связи с тем, что динамика расчётных норм прекращения не противоречит общим тенденциям и полученный в результате расчётов профиль прекращений выглядит обоснованным<sup>12</sup>, сглаживание грубых норм прекращения не производилось. Значения вероятностей расторжения договоров НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии, использованные в расчёте стоимости обязательств по НПО, определялись на основании рассчитанных грубых норм прекращения.

По состоянию на дату актуарного оценивания значения вероятностей расторжения договоров НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии представлены ниже (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков):

Страховой стаж, лет	Вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения пенсии
0	14,7%
1	8,7%
2	9,0%
3	8,1%
4	9,7%
5	8,8%
6	9,0%
7	9,0%
8	8,4%
9	6,4%
10 лет и более	4,9%

В связи с расширением длительности анализируемого периода, по данным которого производился расчет вероятностей расторжения договоров НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения

<sup>11</sup> При увеличении страхового стажа обоснованно ожидать снижение вероятности расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы.

<sup>12</sup> Тренд к снижению расчётных норм прекращения при увеличении страхового стажа.

негосударственной пенсии, указанное предположение изменилось по сравнению с предыдущей отчетной датой.

Значения вероятностей расторжения договоров НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии по состоянию на предыдущую отчетную дату представлены ниже:

Страховой стаж, лет	Вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения пенсии
0	13.5%
1	8.5%
2	9.6%
3	9.0%
4	9.9%
5	9.3%
6	7.7%
7	7.8%
8	6.8%
9	6.7%
10	4.6%
11 лет и более	0%

По состоянию на дату актуарного оценивания вероятность расторжения 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, свидетельствующих о несущественно малой вероятности расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы после назначения негосударственной пенсии. Указанное предположение не изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату.

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

Как показал анализ статистики по уволившимся на пенсию участникам за период с начала 2015 года до даты актуарного оценивания средний возраст увольнения на пенсию составляет 58 лет для мужчин и 55 лет для женщин. В связи с недостаточностью статистических данных, имеющихся в Фонде, средний возраст выхода на пенсию рассчитывался вне зависимости от пенсионного основания выхода на пенсию.

Федеральным законом от 03.10.2018 № 350-ФЗ предусмотрено поэтапное повышение пенсионного возраста.

По состоянию на дату актуарного оценивания предположение о среднем возрасте выхода на пенсию установлено на уровне 58 лет для мужчин и 55 лет для женщин (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков) без учета повышения пенсионного возраста согласно Федеральному закону от 03.10.2018 № 350-ФЗ.

Установление предположения о среднем возрасте выхода на пенсию без учета повышения пенсионного возраста согласно Федеральному закону от 03.10.2018 № 350-ФЗ основывается на следующем.

Увеличение среднего возраста выхода на пенсию приводит к снижению стоимости обязательств по НПО (при сохранении значений прочих актуарных предположений на неизменном уровне). В связи с этим предположение о том, что средний возраст выхода на пенсию определяется без учета повышения пенсионного возраста согласно Федеральному закону от 03.10.2018 № 350-ФЗ, приводит к наибольшей стоимости обязательств по НПО (при сохранении значений прочих актуарных предположений на неизменном уровне). В случае, если стоимость обязательств по НПО не превосходит размер резерва покрытия пенсионных обязательств при условии применения указанного предположения, то при установлении предположения о более высоком среднем возрасте выхода на пенсию (по сравнению с используемым), стоимость обязательств по НПО также не превысит размер резерва покрытия пенсионных обязательств.

Предположение о среднем возрасте выхода на пенсию не изменилось по сравнению с предыдущей отчетной датой.

#### **4.4.11. 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 2015 года до даты актуарного оценивания.

На дату актуарного оценивания средний срок выплаты срочной пенсии составил около 5 лет (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Указанное предположение (средний срок выплаты срочной пенсии) не изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату.

#### **4.4.12. 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 по 31 декабря 2019 года.

На дату актуарного оценивания размер волатильности ожидаемой ставки инвестиционной доходности составил 2,9% (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

В связи с расширением длительности анализируемого периода, по данным которого рассчитывался размер волатильности ожидаемой ставки инвестиционной доходности, указанное предположение изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату. Размер волатильности ожидаемой ставки инвестиционной доходности на предыдущую отчетную дату составил 3,0% годовых.

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

Согласно Пенсионным правилам при назначении негосударственной пенсии участники имеют право выбрать тип пенсионных выплат: пожизненную либо срочную выплату негосударственной пенсии. Анализ предоставленных Фондом данных (за период с начала 2015 года до даты актуарного оценивания) свидетельствует о несущественно малой вероятности назначения пожизненной негосударственной пенсии. В связи с этим на дату актуарного оценивания вероятность назначения срочной негосударственной пенсии принималась равной 100% (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Указанное предположение (вероятность назначения срочной негосударственной пенсии) не изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату.

#### **4.4.14. Понижающий коэффициент, используемый при расчете размеров выкупных сумм**

При расчете размеров выплат, производимых при расторжении договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы, предполагалось, что размер понижающего коэффициента равняется единица. Предположение о понижающем коэффициенте в размере единица приводит к наибольшей стоимости обязательств по НПО (при сохранении значений прочих актуарных предположений на неизменном уровне). В случае, если стоимость обязательств по НПО не превосходит размер резерва покрытия пенсионных обязательств при условии применения указанного предположения, то при установлении предположения о том, что размер понижающего коэффициента меньше единица, стоимость обязательств по НПО также не превысит размер резерва покрытия пенсионных обязательств.

Также для пенсионных схем №№ 1-2 и схем А1-А2 предположение о размере понижающего коэффициента, применяемого при расчете размеров выкупных сумм, в размере единица является обоснованным в силу порядка определения размера понижающего коэффициента по указанным пенсионным схемам (отражено в разделе актуарного заключения, соответствующего описанию пенсионных схем), а также в связи с неотрицательным размером ставки доходности, по которой рассчитывается доход для отражения на пенсионных счетах.

Указанное предположение (размер понижающего коэффициента, применяемого при расчете размеров выкупных сумм) не изменилось по сравнению с размером на предыдущую отчетную дату.

#### **4.5. Результаты актуарного оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению**

Результаты актуарного оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению представлены в таблице 4.5.1.

*Таблица 4.5.1. Результаты актуарного оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по состоянию на 31.12.2019 (тыс. руб.)*

П/п	Группа	Стоимость обязательств по НПО	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении
1	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	14 827 257	19 482 496
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	92 765	93 245
3	Страховые договоры, всего	22 734	24 843
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	22 734	24 843

Стоимость обязательств по НПО по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод на дату актуарного оценивания увеличилась по сравнению с соответствующим показателем по состоянию на предыдущую отчетную дату на 4 570 858 тыс. руб. (на 45%).

Стоимость обязательств по НПО по страховым договорам на дату актуарного оценивания увеличилась по сравнению с соответствующим показателем по состоянию на предыдущую отчетную дату на 21 247 тыс. руб.

(на 1 429%, существенный рост в процентном отношении связан с назначениями в течение отчетного года негосударственных пенсий по страховым договорам).

Изменение стоимости обязательств по НПО (отдельно по страховым договорам и по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) за период с предыдущей отчетной даты до даты актуарного оценивания представлено в таблице 4.5.2.

*Таблица 4.5.2. Изменение стоимости обязательств по НПО (тыс. руб.)*

Наименование показателя	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	Страховые договоры
1. Обязательства на начало отчетного периода	10 256 399	1 487
2. Пенсионные взносы	3 162 965	0
3. Пенсионные выплаты и сопутствующие расходы	-1 459 994	-1 543
4. Процентные расходы	937 435	136
5. Эффект влияния изменения методов, допущений и предположений	1 908 998	952
6. Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений	50 414	-6 215
7. Увеличение (уменьшение) обязательств вследствие реклассификации договоров	-27 856	27 856
8. Прочее	-1 104	61
9. Обязательства на конец отчетного периода	14 827 257	22 734

Источник данных стоимости обязательств по НПО на начало отчетного периода - актуарное заключение, составленное по состоянию на предыдущую отчетную дату.

Строка пенсионные выплаты и сопутствующие расходы включает следующие показатели, относящиеся к отчетному периоду: выплаты негосударственных пенсий, выплаты выкупных сумм, выплаты денежных средств правопреемникам (наследникам) в связи со смертью участников (вкладчиков) (указанные показатели предоставлены Фондом актуарию), а также сопутствующие расходы. В связи с отсутствием в Фонде детальной аналитической базы по учету сопутствующих расходов по типам договоров НПО (отдельно по страховым договорам НПО и по инвестиционным договорам НПО с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) расчет показателя сопутствующие расходы произведен актуарием оценочно исходя из величины сопутствующих расходов (в расчете на один пенсионный счет в год), а также количества пенсионных счетов, относящихся к соответствующему типу договоров НПО.

Расчет процентных расходов производился исходя из величины обязательства на начало отчетного периода, и ставки дисконтирования, использованной при расчете указанной величины.

Эффект влияния изменения методов, допущений и предположений представляет собой изменение стоимости обязательств по НПО, возникающие в результате:

- изменения актуарных предположений (т.е. в результате изменения размера предположений на дату актуарного оценивания по сравнению с размерами актуарных предположений на предыдущую отчетную дату);

- изменения методов расчета стоимости обязательств по НПО (т.е. в результате изменения метода расчета стоимости обязательств по НПО на дату актуарного оценивания по сравнению с соответствующим методом, применяемым на предыдущую отчетную дату).

Перечень финансовых актуарных предположений, которые изменились по сравнению с размерами на предыдущую отчетную дату:

- ставка дисконтирования;
- ожидаемая ставка инвестиционной доходности;
- ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах;
- ожидаемый уровень индексации размеров негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода;
- величина сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению;
- темпы роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению;
- волатильность ожидаемой ставки инвестиционной доходности.

Перечень демографических актуарных предположений, которые изменились по сравнению с размерами на предыдущую отчетную дату:

- вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии.

На предыдущую отчетную дату применялся метод определения стоимости обязательств по НПО аналогичный используемому для определения стоимости обязательств по НПО для целей настоящего актуарного заключения.

Эффект влияния изменения методов, допущений и предположений (по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод):

- в связи с изменением финансовых актуарных предположений: 1 407 612 тыс. руб.;

- в связи с изменением демографических актуарных предположений: 501 386 тыс. руб.;

- в связи с изменением методики расчетов: 0 тыс. руб.

Эффект влияния изменения методов, допущений и предположений (по страховым договорам):

- в связи с изменением финансовых актуарных предположений: 952 тыс. руб.;
- в связи с изменением демографических актуарных предположений: 0 тыс. руб.;
- в связи с изменением методики расчетов: 0 тыс. руб.

Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений представляет собой изменение стоимости обязательств по НПО, возникающее в результате корректировок на основе опыта (результат различий между первоначальными актуарными допущениями в отношении будущих событий и тем, что в действительности произошло).

Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений (по инвестиционным договорам НПО с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) составляет менее 5% от стоимости обязательств по НПО по указанным договорам НПО на конец отчетного периода (а также менее порога существенности, установленного для целей настоящего актуарного заключения). В связи с этим для целей настоящего актуарного заключения не производился анализ влияния отдельных факторов на размер показателя, отражающего эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений по инвестиционным договорам НПО с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод.

Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений (по страховым договорам НПО) составляет более 5% от стоимости обязательств по НПО по указанным договорам НПО на конец отчетного периода. В связи с этим для целей настоящего актуарного заключения производился дополнительный анализ влияния отдельных факторов на размер показателя, отражающего эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений. Как показывает проведенный анализ возникновение эффекта отличия фактического хода событий от актуарных допущений по страховым договорам НПО в основном связано с назначением в течение отчетного периода пожизненных негосударственных пенсий, по которым наблюдается отличие тарифного базиса Фонда, используемого для исчисления размеров пожизненных негосударственных пенсий, от актуарных предположений, используемых для целей настоящего актуарного заключения при определении стоимости обязательств по НПО.

Увеличение (уменьшение) обязательств вследствие реклассификации договоров отражает изменение стоимости обязательств НПО в отчетном периоде вследствие изменения типа договоров НПО с инвестиционного с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод на страховой согласно учетной политике Фонда.

В показателе прочее отражены суммы, относящиеся к выплатам и поступлениям в Фонд по НПО, которые не отражены в показателях пенсионные взносы и пенсионные выплаты.

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 № 1, пенсионная схема № 2 и пенсионная схема № А2).

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, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

*Таблица 4.5.3. Результаты проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению по состоянию на 31.12.2019 (тыс. руб.)*

Показатель	Значение показателя
I. Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	
1.1. Стоимость обязательств по НПО	14 827 257
1.2. Размер обязательств в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	19 563 527
1.3. Превышение стоимости обязательств по НПО над размером обязательств в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	0
II. Страховые договоры	
2.1. Стоимость обязательств по НПО	22 734
2.2. Размер обязательств в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	30 566
2.3. Превышение стоимости обязательств по НПО над размером обязательств в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда	0

Обязательства Фонда адекватны обязательствам, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда (так как стоимость обязательств по НПО не превышает размер обязательств в отношении договоров НПО, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда).

На предыдущую отчетную дату обязательства Фонда также были адекватны обязательствам, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

Таким образом, результат проверки адекватности обязательств Фонда не изменился по сравнению с предыдущей отчетной датой. Это связано с тем, что в течение отчетного периода в деятельности Фонда не происходили существенные события, связанные с изменением половозрастного состава

участников (вкладчиков), значимые изменения условий договоров негосударственного пенсионного обеспечения, способные оказать существенное влияние на стоимость обязательств по НПО, а также не произошло существенное изменение установленных актуарных предположений, по сравнению с предыдущей отчетной датой.

Объем возможной недооценки обязательств по НПО показан в таблице 4.5.4 (недооценка обязательств по НПО отсутствует).

*Таблица 4.5.4. Объем возможной недооценки обязательств по НПО (тыс. руб.)*

Группа договоров	Объем возможной недооценки обязательств
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	0
Страховые договоры	0

Результаты распределения по периодам ожидаемых будущих потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам НПО, представлены в таблице 4.5.5.

*Таблица 4.5.5. Результаты распределения по периодам ожидаемых будущих потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам НПО по состоянию на 31.12.2019 (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	
Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда по НПО (с учетом кредиторской задолженности) *	-1 141 736	-268 891	890 816	15 381 160	14 861 349

*\* Положительные суммы соответствуют сценарию, при котором объем поступающих в Фонд денежных потоков меньше объема исходящих денежных потоков; отрицательные суммы - объем поступающих в Фонд денежных потоков превышает объем исходящих денежных потоков.*

Ожидаемый будущий поток денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по договорам НПО, определялся исходя из моделирования денежных потоков на соответствующий период времени, которые учитываются при расчете стоимости обязательств по НПО (пенсионных взносов, целевых взносов на формирование собственных средств, выплат правопреемникам, производимым в связи со смертью участника, выплат, производимым при расторжении договора НПО с

требованием выплаты выкупной суммы, выплат негосударственных пенсий, сопутствующих расходов, денежных потоков, возникающих в связи с обеспечением гарантированной ставки доходности), а также с учетом кредиторской задолженности по НПО.

В таблице 4.5.5 указана дисконтированная стоимость денежных потоков, применяемых при расчете размера стоимости обязательств по НПО. С учетом имеющегося состава кредиторской задолженности, предполагалось, что кредиторская задолженность погашается в течение периода менее года с даты актуарного оценивания.

Остатки средств по солидарным пенсионным счетам, которые не обременены обязательствами перед участниками (вкладчиками), отнесены к периодам «от пяти лет» (в связи с неопределенностью периодов использования средств по указанным солидарным пенсионным счетам в целях финансирования назначаемых негосударственных пенсий).

Анализ чувствительности стоимости обязательств по НПО (отдельно по страховым договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) отражен в таблицах 4.5.6-4.5.7.

*Таблица 4.5.6. Чувствительность стоимости обязательств НПО к изменению актуарных предположений по состоянию на 31.12.2019, инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод*

Показатель	Стоимость обязательств по НПО, в тыс. руб.	Изменение, в тыс. руб.	Изменение, в %	Влияние на вывод об адекватности пенсионных обязательств
Всего	14 827 257			
Смертность +10% *	14 837 284	10 027	0%	Нет
Смертность -10% *	14 817 103	-10 154	0%	Нет
Ставка дисконтирования +1 п.п.	12 784 978	-2 042 279	-14%	Нет
Ставка дисконтирования -1 п.п.	17 397 866	2 570 609	17%	Нет
Сопутствующие расходы +10%	14 943 703	116 446	1%	Нет
Сопутствующие расходы - 10%	14 711 083	-116 174	-1%	Нет

\* При увеличении (снижении) вероятности смерти наблюдается увеличение (снижение) стоимости обязательств по НПО в связи с применением сберегательных пенсионных схем и в связи с тем, что ставка дисконтирования превышает доходность, исходя из которой начисляется доход на пенсионные счета.

*Таблица 4.5.7. Чувствительность стоимости обязательств НПО к изменению актуарных предположений по состоянию на 31.12.2019, страховые договоры*

Показатель	Стоимость обязательств по НПО, в тыс. руб.	Изменение, в тыс. руб.	Изменение, в %	Влияние на вывод об адекватности пенсионных обязательств
Всего	22 734			
Смертность +10%	21 823	-911	-4%	Нет
Смертность -10%	23 745	1 011	4%	Нет
Ставка дисконтирования +1 п.п.	20 517	-2 217	-10%	Нет
Ставка дисконтирования -1 п.п.	25 378	2 644	12%	Нет
Сопутствующие расходы +10%	22 751	17	0%	Нет
Сопутствующие расходы - 10%	22 717	-17	0%	Нет

## **5. Обязательства по собственным средствам**

Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства Фонда по собственным средствам, 93 263 тыс. руб.

## **6. Активы Фонда**

### **6.1. Методы, допущения и предположения при определении актуарной стоимости активов**

Цель анализа активов - построение актуарного баланса Фонда (пункт 6.3.4 ФСАД НПФ) и формирование вывода о финансовом состоянии Фонда (пункт 6.4.3 и 6.4.4 ФСАД НПФ).

В составе активов учитывались только разрешенные активы: активы, в которые в соответствии с законодательными актами, нормативными актами и нормативными правовыми актами уполномоченного органа могут быть размещены средства пенсионных резервов и собственные средства. Сведения об отнесении активов к разрешенным активам предоставлены Фондом.

Активы в составе собственных средств, которые в соответствии с законодательными актами, нормативными актами и нормативными правовыми актами уполномоченного органа при определении стоимости собственных средств учитываются по нулевой стоимости, не относятся к разрешенным активам, учитываемым в составе собственных средств.

При анализе активов рассматриваются активы, стоимость которых существенна. В состав анализируемых активов Фонда включены финансовые активы, в которые размещены пенсионные резервы и собственные средства. В состав активов не включались активы, которые не связаны с ожидаемым получением экономических выгод и не могут быть использованы для исполнения обязательств Фонда.

В соответствии с ФСАД Активы, в отсутствие специальных указаний активы следует учитывать по справедливой стоимости. Сведения о справедливой стоимости активов предоставлены Фондом. Для целей настоящего актуарного заключения актуарная стоимость активов учитывалась по справедливой стоимости согласно предоставленным Фондом данным.

Стоимость активов определяется на основе предоставленных Фондом сведений за исключением случаев, когда у ответственного актуария имеются сведения о существенных событиях после отчетной даты, указывающих на обесценение активов: дефолты, банкротства и др. Фондом не предоставлены актуарию сведения о событиях после отчетной даты, позволяющие существенно уточнить стоимость активов по состоянию на дату актуарного оценивания.

В целях настоящего актуарного оценивания определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков не проводилось. В связи с этим анализ чувствительности стоимости активов к сделанным предположениям (согласно требованиям пункта 5.1.6 ФСАД Активы) не проводился.

В связи с тем, что сведения о стоимости активов предоставлены Фондом, а для целей настоящего актуарного заключения актуарием не проводилось определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков, отсутствует необходимость раскрытия в настоящем актуарном заключении методик и предположений по определению стоимости активов согласно абзацу третьему пункта 8.3.1 ФСАД Активы.

В связи с тем, что актуарием не проводилось определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков, требования пункта 8.1.1 ФСАД Активы в части раскрытия сделанных предположений не применимы.

В связи с тем, что у Фонда отсутствуют существенные активы и обязательства, стоимость которых выражена в иностранных валютах, а также в связи с тем, что актуарием не проводилось определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков, требования пункта 8.5.1 ФСАД Активы в части раскрытия сведений о методике распределения по

временным интервалам при проведении сопоставления активов и обязательств по валютам не применимы.

## 6.2. Результаты актуарного оценивания стоимости активов фонда

Группировка активов производится единообразно для всех видов деятельности Фонда. В рамках группировки проводится выделение следующих классов активов: «денежные средства», «депозиты», «акции», «ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные», «облигации хозяйственных обществ», «инвестиционные паи», «недвижимость и ипотечные ценные бумаги», «прочие вложения», «дебиторская задолженность». Требования пункта 4.2.2 ФСАД Активы о группировке активов с учетом сроков погашения (реализации), валют, имеющих обязательства и их структуры, а также иных факторов для целей настоящего актуарного заключения не применялись.

Согласно предоставленным Фондом данным обременения в отношении активов (по пенсионным резервам и собственным средствам) отсутствуют.

Структура инвестиционного портфеля пенсионных резервов на 31.12.2019 приведена в таблице 6.2.1.

*Таблица 6.2.1. Структура инвестиционного портфеля пенсионных резервов по состоянию на 31.12.2019 (тыс. руб.)*

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Актуарная (справедливая) стоимость
1	Денежные средства	287 987	287 987
2	Депозиты	1 939 276	1 939 276
3	Акции	0	0
4	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	16 192 435	16 192 435
5	Облигации хозяйственных обществ	2 148 290	2 148 290
6	Инвестиционные паи	99 629	99 629
7	Недвижимость и ипотечные ценные бумаги	0	0
8	Прочие вложения	0	0
9	Дебиторская задолженность	6 337	21
	Итого	20 673 954	20 667 638

Кредитные риски инвестиционного портфеля пенсионных резервов характеризуются низким уровнем (в связи с тем, что существенную долю

инвестиционного портфеля составляют ценные бумаги РФ (субъектов РФ и муниципальные), облигации надежных отечественных эмитентов, депозиты в кредитных организациях с высоким кредитным рейтингом).

Акции, представляющие наиболее волатильный сегмент финансового рынка, отсутствуют в инвестиционном портфеле пенсионных резервов.

Существенных рисков в отношении активов пенсионных резервов не установлено.

Структура инвестиционного портфеля собственных средств на 31.12.2019 приведена в таблице 6.2.2.

*Таблица 6.2.2. Структура инвестиционного портфеля собственных средств по состоянию на 31.12.2019 (тыс. руб.)*

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Актuarная (справедливая) стоимость
1	Денежные средства	350	190
2	Депозиты	681 460	433 077
3	Акции	0	0
4	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	0	0
5	Облигации хозяйственных обществ	0	0
6	Инвестиционные паи	0	0
7	Недвижимость и ипотечные ценные бумаги	0	0
8	Прочие вложения	0	0
9	Дебиторская задолженность	0	0
	Итого	681 810	433 267

Актuarная стоимость активов отличается от балансовой в силу исключения активов, не относящихся к разрешенным (критерий: коэффициент ноль при определении стоимости актива в Отчете Фонда о составе портфеля собственных средств).

Основную часть инвестиционного портфеля собственных средств составляют депозиты (около 100% в балансовой стоимости).

Акции, представляющие наиболее волатильный сегмент финансового рынка, отсутствуют в инвестиционном портфеле собственных средств.

Существенных рисков в отношении активов собственных средств не установлено.

### 6.3. Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов

Источником сведений о распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов являются данные Фонда.

В связи с тем, что сведения о распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов предоставлены Фондом, а для целей настоящего актуарного заключения актуарием не проводилось определение ожидаемых поступлений денежных средств от активов, отсутствует необходимость раскрытия в настоящем актуарном заключении методик и предположений по определению ожидаемых поступлений денежных средств от активов согласно абзацу третьему пункта 8.4.1 ФСАД Активы. По указанным причинам требования пункта 6.1.2 ФСАД Активы для целей настоящего актуарного заключения также не применимы.

Проверка обоснованности сроков ожидаемых поступлений денежных потоков от активов в соответствии с пунктом 6.1.3 и пунктом 7.3.3 ФСАД Активы не проводилась.

При распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов временные интервалы распределения принимаются теми же, что при распределении обязательства по срокам исполнения (сроки исполнения обязательств установлены согласно пункту 6.3.6 ФСАД НПФ). Процедура определения периодов сопоставления активов и обязательств по срокам реализации, установленная пунктом 7.3.2 ФСАД Активы, не проводилась.

Результаты распределения по периодам ожидаемых будущих поступлений денежных средств от активов отдельно по НПО и собственным средствам указаны в таблицах 6.3.1-6.3.2.

*Таблица 6.3.1. Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по НПО (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	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов по НПО	6 675 580	7 831 135	3 901 476	2 259 447	20 667 638



*Таблица 6.3.2. Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по собственным средствам (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	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов по собственным средствам	433 267	0	0	0	433 267

## **7. Сводные показатели по Фонду**

### **7.1. Актуарный баланс**

Актуарный баланс Фонда указан в таблице 7.1.1.

*Таблица 7.1.1. Актуарный баланс Фонда, тыс. руб.*

Наименование показателя	Величина показателя, тыс. руб.
<b>I. Активы</b>	
1.1. Активы пенсионных резервов	20 667 638
1.2. Активы, в которые размещены собственные средства	433 267
<b>II. Обязательства</b>	
2.1. Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	19 507 339
2.2. Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие	104 621
<b>III. Всего активов</b>	21 100 905
<b>IV. Всего обязательств</b>	19 611 960

Актуарный дефицит не установлен (общая величина обязательств не превышает стоимость активов Фонда).

В соответствии с пунктом 7.1.1 ФСАД Активы недостаток активов для покрытия обязательств организации отсутствует.

Объем возможной недооценки обязательств по НПО - 0 тыс. руб. (риск возможной недооценки обязательств по НПО отсутствует).

## 7.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов

Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по НПО, указано в таблице 7.2.1.

Таблица 7.2.1. Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда по НПО (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	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов по НПО	6 675 580	7 831 135	3 901 476	2 259 447	20 667 638
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда по НПО (с учетом кредиторской задолженности)*	-1 141 736	-268 891	890 816	15 381 160	14 861 349
3. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов по НПО, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств НПО	7 817 316	8 100 026	3 010 660	-13 121 713	5 806 289
4. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов по НПО, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств НПО (нарастающим итогом)	7 817 316	15 917 342	18 928 002	5 806 289	5 806 289

\* Положительные суммы в строке 2 таблицы соответствуют сценарию, при котором объем поступающих в Фонд денежных потоков меньше объема исходящих денежных потоков; отрицательные суммы в строке 2 таблицы - объем поступающих в Фонд денежных потоков превышает объем исходящих денежных потоков.

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств (для каждого временного интервала, за исключением периода от пяти лет);

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов на конец каждого временного интервала нарастающим

итогом, не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств, оцененная на конец временного интервала, нарастающим итогом.

Таким образом, по результатам проведенного анализа наблюдается (на конец каждого временного интервала нарастающим итогом) превышение величины денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств. В связи с этим риск ликвидности не установлен.

Однако в связи с тем, что в более ранние периоды денежные потоки по активам превышают потоки по обязательствам, в более поздние периоды имеет место обратная тенденция (имеется несогласованность активов и обязательств по срокам реализации). В случае снижения доходности размещения активов Фонда в более поздние периоды такое соотношение денежных потоков может привести к рискам реинвестирования активов. С учетом анализа чувствительности результатов к снижению ставки дисконтирования и возможности Фонда управлять сроками поступления денежных средств от активов, риск реинвестирования рассматривается как умеренный.

Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств в целом по Фонду, указано в таблице 7.2.2.

*Таблица 7.2.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду (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	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов	7 108 847	7 831 135	3 901 476	2 259 447	21 100 905
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда *	-1 048 473	-268 891	890 816	15 381 160	14 954 612
3. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств	8 157 320	8 100 026	3 010 660	-13 121 713	6 146 293
4. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств (нарастающим итогом)	8 157 320	16 257 346	19 268 006	6 146 293	6 146 293

*\* Положительные суммы в строке 2 таблицы соответствуют сценарию, при котором объем поступающих в Фонд денежных потоков меньше объема исходящих денежных потоков; отрицательные суммы в строке 2 таблицы - объем поступающих в Фонд денежных потоков превышает объем исходящих денежных потоков.*

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств (для каждого временного интервала, за исключением периода от пяти лет);

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом, не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств, оцененная на конец временного интервала, нарастающим итогом.

Таким образом, по результатам проведенного анализа наблюдается (на конец каждого временного интервала нарастающим итогом) превышение величины денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств. В связи с этим риск ликвидности не установлен.

Однако в связи с тем, что в более ранние периоды денежные потоки по активам превышают потоки по обязательствам, в более поздние периоды имеет место обратная тенденция (имеется несогласованность активов и обязательств по срокам реализации). В случае снижения доходности размещения активов Фонда в более поздние периоды такое соотношение денежных потоков может привести к рискам реинвестирования активов. С учетом анализа чувствительности результатов к снижению ставки дисконтирования и возможности Фонда управлять сроками поступления денежных средств от активов, риск реинвестирования рассматривается как умеренный.

### **7.3. Анализ влияния различных факторов**

Анализ чувствительности общей стоимости обязательств Фонда отражен в таблице 7.3.1.

Таблица 7.3.1. Чувствительность стоимости обязательств к изменению актуарных предположений по состоянию на 31.12.2019

Показатель	Стоимость обязательств, в тыс. руб.	Изменение, в тыс. руб.	Изменение, в %
Всего	14 849 991		
Смертность +10%	14 859 107	9 116	0%
Смертность -10%	14 840 848	-9 143	0%
Ставка дисконтирования +1 п.п.	12 805 495	-2 044 496	-14%
Ставка дисконтирования -1 п.п.	17 423 244	2 573 253	17%
Сопутствующие расходы +10%	14 966 454	116 463	1%
Сопутствующие расходы - 10%	14 733 800	-116 191	-1%

Фонд практически не применяет в своей деятельности назначение пожизненных негосударственных пенсий. В связи с этим демографические риски, связанные с применением при расчете пенсионных обязательств таблиц смертности, не проявляются в деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению. Также Фондом не используется гарантированная ставка доходности, что позволяет Фонду демпфировать проявление финансового риска.

В среднесрочной и долгосрочной перспективах основным риском, который потенциально может повлиять на способность Фонда выполнять свои платежные обязательства перед участниками и вкладчиками, является финансовый (обеспечение безубыточности размещения средств пенсионных резервов).

Для снижения (недопущения возникновения) указанного риска для Фонда представляется целесообразным наращивать размер страхового резерва и собственных средств, в том числе за счет части дохода от размещения средств пенсионных резервов.

У Фонда отсутствуют в существенном объеме активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте или связанные с курсами иностранных валют. В связи с этим валютный риск не выявлен, риск рассогласования стоимости активов и обязательств в валюте отсутствует.

К финансовым рискам, способным в долгосрочной перспективе повлиять на способность Фонда выполнять свои платёжные обязательства, относится также риск несогласованности активов и обязательств по срокам реализации. 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. С учетом анализа чувствительности результатов к снижению ставки дисконтирования и возможности Фонда управлять сроками поступления денежных средств от активов, риск реинвестирования рассматривается как умеренный.

Для снижения (недопущения возникновения) указанного риска для Фонда представляется целесообразным обеспечивать мониторинг соответствия активов и обязательств по срокам реализации и формировать портфель активов с учетом обеспечения соответствия активов и обязательств по срокам реализации.

К потенциальным событиям, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания, можно отнести следующие:

- превышение темпов роста сопутствующих расходов по сравнению с уровнями, установленными для целей настоящего актуарного оценивания (например, в связи с ухудшением экономической конъюнктуры, приводящее к ускоренному росту индекса потребительских цен, либо в связи с изменением законодательства, регулирующего деятельность негосударственных пенсионных фондов, которое может привести к росту расходов, финансируемых за счет собственных средств для обеспечения соответствия законодательным требованиям);

- снижение стоимости активов, формирующих средства пенсионных резервов и собственные средства, вследствие изменения экономической конъюнктуры, волатильности на финансовых рынках, а также вследствие невыполнения обязательств эмитентами и контрагентами, которые на дату актуарного оценивания отнесены к финансово устойчивым.

По информации Фонда событий после даты актуарного оценивания, связанных с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания, не происходило. Актуарий не выявил события, связанные исключительно с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов настоящего актуарного оценивания.

На дату актуарного оценивания фактический размер страхового резерва составил 1 537 202 тыс. руб., что соответствует нормативному размеру страхового резерва<sup>13</sup>.

Однако по состоянию на дату актуарного оценивания отношение величины обособленного (общего) размера страхового резерва к сумме резерва покрытия пенсионных обязательств и страхового резерва, подлежащего учету на именных пенсионных счетах, составляет порядка 4,0%. Учитывая, что согласно Пенсионным правилам Фонда средства

---

<sup>13</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 (приказ Федеральной службы по финансовым рынкам № 08-11/пз-н от 18.03.2008).

страхового резерва, подлежащего учету на именных пенсионных счетах, учитываются при исчислении размеров пенсионных выплат, для повышения финансовой устойчивости Фонду рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% отношение величины обособленного (общего) размера страхового резерва к сумме резерва покрытия пенсионных обязательств и страхового резерва, подлежащего учету на именных пенсионных счетах.

Актuarное заключение, составленное на предыдущую отчетную дату, содержало аналогичную рекомендацию поддерживать на уровне не менее 5% отношение величины обособленного (общего) размера страхового резерва к сумме резерва покрытия пенсионных обязательств и страхового резерва, подлежащего учету на именных пенсионных счетах. В течение отчетного периода указанная рекомендация Фондом не выполнена: указанное соотношение (отношение величины обособленного (общего) размера страхового резерва к сумме резерва покрытия пенсионных обязательств и страхового резерва, подлежащего учету на именных пенсионных счетах) снизилось с 4,1% по состоянию на предыдущую отчетную дату до 4,0% по состоянию на дату актуарного оценивания.

В задачи настоящего актуарного заключения не входил анализ соответствия порядка учета Фондом части средств страхового резерва, подлежащего учету на именных пенсионных счетах, требованиям законодательных актов, нормативных актов и нормативных правовых актов уполномоченного органа.

Актuarное заключение, составленное на предыдущую отчетную дату, содержало рекомендацию обеспечивать мониторинг соответствия активов и обязательств по срокам реализации и формировать портфель активов с учетом обеспечения соответствия активов и обязательств по срокам реализации. По информации, полученной от Фонда, Фонд проводил в течение отчетного периода соответствующие мероприятия в рамках указанной рекомендации.

В актуарном заключении, составленном на предыдущую отчетную дату, Фонду указывалось на необходимость принятия мер по наращиванию размера страхового резерва и собственных средств, в том числе за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов. Фонд обеспечил пополнение страхового резерва и собственных средств за счет части дохода от размещения средств пенсионных резервов в 2019 году.

На дату актуарного оценивания рекомендации о пополнении резерва покрытия пенсионных обязательств за счет средств страхового резерва отсутствуют.

Актuarное заключение, составленное на предыдущую отчетную дату, не содержало других рекомендаций, кроме указанного выше.

На основании информации, отраженной в настоящем разделе актуарного заключения о сопоставлении активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений

денежных средств от активов, а также принимая во внимание проведенный анализ влияния различных факторов на величину обязательств, можно сделать вывод о том, что Фонд способен выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий.

## 8. Сценарий прекращения поступления в Фонд пенсионных взносов вкладчиков

### 8.1. Актуарный баланс

Актуарный баланс по Фонду в сценарии, при котором в Фонд прекращают поступать пенсионные взносы, представлен в таблице 8.1.1.

Таблица 8.1.1. Актуарный баланс Фонда, тыс. руб.

Наименование показателя	Величина показателя, тыс. руб.
<b>I. Активы</b>	
1.1. Активы пенсионных резервов	20 667 638
1.2. Активы, в которые размещены собственные средства	433 267
<b>II. Обязательства</b>	
2.1. Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	19 507 339
2.2. Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие	104 621
<b>III. Всего активов</b>	<b>21 100 905</b>
<b>IV. Всего обязательств</b>	<b>19 611 960</b>

Актуарный дефицит не установлен (общая величина обязательств не превышает стоимость активов Фонда).

В соответствии с пунктом 7.1.1 ФСАД Активы недостаток активов для покрытия обязательств организации отсутствует.



## 8.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов (в сценарии прекращения поступления в Фонд пенсионных взносов вкладчиков)

Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств фонда по НПО, указано в таблице 8.2.1.

Таблица 8.2.1. Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств фонда по НПО (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	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов по НПО	6 675 580	7 831 135	3 901 476	2 259 447	20 667 638
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда по НПО (с учетом кредиторской задолженности) *	1 729 253	3 239 677	2 700 517	10 141 089	17 810 536
3. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов по НПО, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств НПО	4 946 327	4 591 458	1 200 959	-7 881 642	2 857 102
4. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов по НПО, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств НПО (нарастающим итогом)	4 946 327	9 537 785	10 738 744	2 857 102	2 857 102

\* Положительные суммы в строке 2 таблицы соответствуют сценарию, при котором объем поступающих в Фонд денежных потоков меньше объема исходящих денежных потоков; отрицательные суммы в строке 2 таблицы - объем поступающих в Фонд денежных потоков превышает объем исходящих денежных потоков.

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств (для каждого временного интервала, за исключением периода от пяти лет);

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом, не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств, оцененная на конец временного интервала, нарастающим итогом.

Таким образом, по результатам проведенного анализа наблюдается (на конец каждого временного интервала нарастающим итогом) превышение величины денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств. В связи с этим риск ликвидности не установлен.

Однако в связи с тем, что в более ранние периоды денежные потоки по активам превышают потоки по обязательствам, в более поздние периоды имеет место обратная тенденция (имеется несогласованность активов и обязательств по срокам реализации). В случае снижения доходности размещения активов Фонда в более поздние периоды такое соотношение денежных потоков может привести к рискам реинвестирования активов. С учетом анализа чувствительности результатов к снижению ставки дисконтирования и возможности Фонда управлять сроками поступления денежных средств от активов, риск реинвестирования рассматривается как умеренный.

Сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств в целом по Фонду, указано в таблице 8.2.2.

*Таблица 8.2.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду (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	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов	7 108 847	7 831 135	3 901 476	2 259 447	21 100 905
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда *	1 822 516	3 239 677	2 700 517	10 141 089	17 903 799
3. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств	5 286 331	4 591 458	1 200 959	-7 881 642	3 197 106
4. Превышение денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств (нарастающим итогом)	5 286 331	9 877 789	11 078 748	3 197 106	3 197 106

*\* Положительные суммы в строке 2 таблицы соответствуют сценарию, при котором объем поступающих в Фонд денежных потоков меньше объема исходящих денежных потоков; отрицательные суммы в строке 2 таблицы - объем поступающих в Фонд денежных потоков превышает объем исходящих денежных потоков.*

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств (для каждого временного интервала, за исключением периода от пяти лет);

- величина денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов на конец каждого временного интервала нарастающим итогом, не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств, оцененная на конец временного интервала, нарастающим итогом.

Таким образом, по результатам проведенного анализа наблюдается (на конец каждого временного интервала нарастающим итогом) превышение величины денежного потока, связанного с поступлением денежных средств от активов, над величиной денежного потока, связанного с исполнением обязательств. В связи с этим риск ликвидности не установлен.

Однако в связи с тем, что в более ранние периоды денежные потоки по активам превышают потоки по обязательствам, в более поздние периоды имеет место обратная тенденция (имеется несогласованность активов и обязательств по срокам реализации). В случае снижения доходности размещения активов Фонда в более поздние периоды такое соотношение денежных потоков может привести к рискам реинвестирования активов. С учетом анализа чувствительности результатов к снижению ставки дисконтирования и возможности Фонда управлять сроками поступления денежных средств от активов, риск реинвестирования рассматривается как умеренный.

На основании информации, отраженной в настоящем разделе актуарного заключения о сопоставлении активов и обязательств Фонда с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов, можно сделать вывод о том, что Фонд в состоянии исполнить обязательства перед участниками в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков.

## **9. Дополнительные сведения**

Для целей настоящего актуарного заключения не использовались следующие пункты стандарта ФСАД Активы: 3.1.4, 4.1.3, 4.2.2, 5.1.2, 5.1.4, 6.1.3, 7.1.3, 7.1.4, 7.3.2, 7.3.3.

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 31.12.2019).

1.1. сведения об участниках Фонда, которым не назначена негосударственная пенсия (по состоянию на 31.12.2019).

Список сведений, предоставленных Фондом по состоянию на 31.12.2019 по каждому участнику, которому не назначена негосударственная пенсия на указанную дату, следующий: «идентификационный признак (номер)», «номер пенсионной схемы», «пол участника (м/ж)», «дата рождения участника», «дата открытия именного пенсионного счета по договору», «дата договора», «номер договора», «тип договора (страховой, инвестиционный)», «тип договора (ФЛ-ЮЛ)», «остаток по именному пенсионному счету на 31.12.2019», «остаток по пенсионному счету учета страхового резерва на 31.12.2019», «сумма пенсионных взносов за 2017 год, зачисленная на именной пенсионный счет», «сумма целевых средств (пенсионных взносов) в страховой резерв в 2017 году», «сумма пенсионных взносов за 2018 год, зачисленная на именной пенсионный счет», «сумма целевых средств (пенсионных взносов) в страховой резерв в 2018 году», «сумма пенсионных взносов в 2019 году, зачисленная на именной пенсионный счет», «сумма целевых средств (пенсионных взносов) в страховой резерв в 2019 году», «сумма обязательств на 31.12.2019 по выкупной сумме».

1.2. сведения об участниках Фонда, которым назначена негосударственная пенсия (по состоянию на 31.12.2019).

Список сведений, предоставленных Фондом по каждому участнику, которому назначена негосударственная пенсия, (по состоянию на 31.12.2019) следующий: «идентификационный признак (номер)», «номер пенсионной схемы», «дата рождения участника», «пол участника», «остаток по именному пенсионному счету на 31.12.2019», «остаток по пенсионному счету учета страхового резерва на 31.12.2019», «сумма пенсионных взносов в 2019 году, зачисленная на именной пенсионный счет», «сумма целевых средств (пенсионных взносов) в страховой резерв в 2019 году», «сумма выплат

негосударственных пенсий в 2019 году», «дата назначения негосударственной пенсии», «размер негосударственной пенсии на 31.12.2019», «периодичность выплаты пенсии», «дата окончания выплаты пенсии», «тип пенсионных выплат», «тип договора (страховой, инвестиционный)», «сумма обязательств на 31.12.2019 по выкупной сумме».

1.3. сведения о солидарных пенсионных счетах (по состоянию на 31.12.2019).

Список сведений, предоставленных Фондом по каждому солидарному пенсионному счету, (по состоянию на 31.12.2019) следующий: «номер солидарного счета», «номер пенсионной схемы, по которой учитывается свободный (необременённый обязательствами) остаток по солидарному счету», «свободный (необременённый обязательствами) остаток по солидарному счету на 31.12.2019», «тип договора (страховой, инвестиционный)», «остаток на солидарном счете к распределению на именные счета учета средств страхового резерва», «сумма обязательств на 31.12.2019 по выкупной сумме».

## 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).

Сведения о резерве покрытия пенсионных обязательств (отдельно по страховым договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) включали следующие показатели: «резерв покрытия пенсионных обязательств на начало 2019 года», «объем пенсионных взносов (в 2019 году)», «объем выплат негосударственных пенсий (в 2019 году)», «объем выплат выкупных сумм и выплат наследникам (в 2019 году)», «переводы средств в страховой резерв (в 2019 году)», «переводы средств из страхового резерва (в 2019 году)», «прочие операции (в 2019 году)», «резерв покрытия пенсионных обязательств на 31.12.2019».

2.2. сведения о страховом резерве Фонда (отдельно о страховом резерве, подлежащем учету на именных счетах учета страхового резерва, и об обособленном (общем) страховом резерве).

Сведения о страховом резерве Фонда (отдельно о страховом резерве, подлежащем учету на именных счетах учета страхового резерва, и об обособленном (общем) страховом резерве) включали следующие показатели: «страховой резерв на начало 2019 года», «объем средств, поступивших в страховой резерв (в 2019 году)», «объем средств, выбывших из состава страхового резерва (в 2019 году)», «страховой резерв на 31.12.2019».

### 3. Данные за период

В соответствии запросом актуария Фонд предоставил подробные базы данных, содержащие сведения об участниках (вкладчиках), в течение периода 31.12.2016–31.12.2019.

3.1. Сведения об участниках Фонда, по которым в течение периода 31.12.2016–31.12.2019 соответствующий пенсионный счет являлся открытым по крайней мере один день.

Сведения об участниках включали следующие показатели: «идентификатор участника», «пол», «дата рождения», «дата открытия пенсионного счета», «дата договора», «номер договора», «номер пенсионной схемы на отчетную дату», «дата назначения пенсии», «дата окончания выплаты пенсии», «дата закрытия пенсионного счета», «причина закрытия пенсионного счета», «дата расторжения договора участником с требованием выплаты выкупной суммы», «дата смерти».

Также при подготовке Отчета актуарием были получены в электронной форме от Фонда ряд сведений, касающихся деятельности Фонда (доходность от размещения средств пенсионных резервов в 2019 году после вычета вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию, темпы роста средней заработной платы работников Фонда за период с 2014 года по 2019 год включительно и ряд других показателей, более подробно по тексту актуарного заключения).

## Приложение № 2

Таблица смертности для расчета размера обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

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, которым назначена негосударственная пенсия по состоянию на дату актуарного оценивания<sup>14</sup>

№	Половозрастная категория	Пожизненные пенсии			Срочные пенсии		
		Половозрастная структура, чел.	Средний оставшийся срок выплат, лет	Половозрастная структура, чел.	Средний оставшийся срок выплат, лет	Ожидаемые выплаты в течение следующего года, тыс. руб. <sup>15</sup>	
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	-	-	1	1,9	50	
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	-	-	-	
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	-	-	-	
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	-	-	35	3,0	3 841	
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	4	19,5	80	3,0	11 162	
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	-	-	2	7,2	16	
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-	-	-	-	
8	Женщины в возрасте до 39 лет	-	-	-	-	-	
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	-	-	1	3,8	258	
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	-	-	1	4,2	256	
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	-	-	12	2,7	639	
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	2	21,0	96	3,8	10 820	
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	-	-	2	3,8	364	
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-	-	-	-	

<sup>14</sup> Численность участников, указанная в настоящем актуарном заключении, может отличаться от соответствующих данных, представленных в отчетности Фонда, в силу применения Фондом при подготовке отчетности принципов агрегирования участников, отличных от использованных актуарием при подготовке настоящего актуарного заключения. В частности, при подсчете количества участников могли возникнуть расхождения по участникам, договоры с которыми были прекращены, но остатки средств на пенсионных счетах которых по состоянию на отчетную дату отличны от нуля (в зависимости от оснований прекращения договора НПО). Кроме того, к расходам средств на привлечение особенностей договоров НПО и применяемых пенсионных схем. Так, одно физическое лицо может быть участником в рамках нескольких договоров НПО, а также в рамках одного договора НПО у участника может быть открыто несколько пенсионных счетов. Также отличия в количестве участников могут быть связаны с более детальными принципами учета участников Фондом в течение различных периодов действия договоров НПО, а также с рядом других факторов и особенностей обусловленных системой персонализированного учета в Фонде.

<sup>15</sup> В составе выплат учтены выплаты пенсий участникам Фонда, по состоянию на дату актуарного оценивания находящимся на этапе выплаты пенсии.

Участники Фонда, которым не назначена негосударственная пенсия на дату актуарного оценивания<sup>16</sup>

№	Половозрастная категория	Половозрастная структура, чел.	Ожидаемые взносы в течение следующего года, тыс. руб. <sup>17</sup>
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	26 910	1 126 840
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	5 885	301 398
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	3 378	161 921
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	2 377	106 814
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	694	47 409
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	31	121
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	3	-
8	Женщины в возрасте до 39 лет	15 516	572 649
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	5 381	312 912
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	4 075	275 310
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	2 751	170 471
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	1 621	77 163
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	46	579
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-	-

<sup>16</sup> Численность участников, указанная в настоящем актуарном заключении, может отличаться от соответствующих данных, представленных в отчетности Фонда, в силу применения Фондом при подготовке отчетности принципов агрегирования участников, отличных от использованных актуарием при подготовке настоящего актуарного заключения. В частности, при подсчете количества участников могли возникать расхождения по участникам, договоры с которыми были прекращены, но остатки средств на пенсионных счетах которых по состоянию на отчетную дату отличны от нуля (в зависимости от оснований прекращения договора НПО). Кроме того, к расхождениям могли привести особенности договоров НПО и применяемых пенсионных схем. Так, одно физическое лицо может быть участником в рамках нескольких договоров НПО, а также в рамках одного договора НПО у участника может быть открыто несколько пенсионных счетов. Также отличия в количестве участников могут быть связаны с более детальными принципами учета участников Фондом в течение различных периодов действия договоров НПО, а также с рядом других факторов и особенностей, обусловленных системой персонифицированного учета в Фонде.

<sup>17</sup> В составе взносов учтены пенсионные взносы участников Фонда, по состоянию на дату актуарного оценивания находящихся на этапе накопления.

Распределение стоимости обязательств по НПО по участникам по полу и возрасту<sup>18</sup>

№	Половозрастная категория	Стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	4 244 320
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 880 363
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 122 937
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	902 219
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	525 412
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	2 683
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	62
8	Женщины в возрасте до 39 лет	1 859 066
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1 396 150
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1 310 273
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 014 358
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	562 287
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	7 769
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-

<sup>18</sup> Распределение стоимости обязательств по НПО по участникам по полу и возрасту произведено без учета остатков средств по солидарным пенсионным счетам, которые не обременены обязательствами перед участниками (вкладчиками) (в связи с неперсонифицированным характером остатков средств по солидарным пенсионным счетам, которые не обременены обязательствами перед участниками (вкладчиками)).

Распределение стоимости обязательств по НПО по участникам по полу и возрасту в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков<sup>19</sup>

№	Половозрастная категория	Стоимость обязательств по НПО, тыс. руб.
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	5 616 152
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	2 124 943
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 204 753
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	920 202
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	531 248
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	2 694
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	62
8	Женщины в возрасте до 39 лет	2 562 858
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	1 685 965
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1 487 782
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 062 581
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	570 025
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	7 822
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	-

<sup>19</sup> Распределение стоимости обязательств по НПО по участникам по полу и возрасту в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков произведено без учета остатков средств по солидарным пенсионным счетам, которые не обременены обязательствами перед участниками (вкладчиками) (в связи с неперсонифицированным характером остатков средств по солидарным пенсионным счетам, которые не обременены обязательствами перед участниками (вкладчиками)).

Всего прошито и скреплено  
печатью 68 листа (ов)

Александр А. К. Мансуров

