

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

**по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности
негосударственного пенсионного фонда**

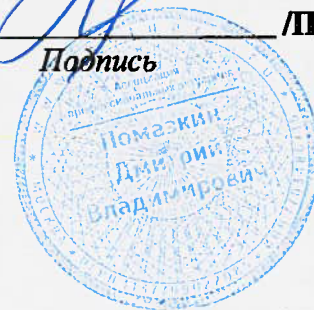
АО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»

по итогам 2019 финансового года

Ответственный актуарий

/Помазкин Д.В./

Подпись



Москва, 2020 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
Выводы и рекомендации	5
Исходные данные и контрольные процедуры	6
Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению	8
Обязательства Фонда по обязательному пенсионному страхованию	20
Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению	27
Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда по обязательному пенсионному страхованию	32
Результаты актуарного оценивания стоимости собственных средств	36
Актуарный баланс по Фонду	38
Приложения	40

Введение

Общие сведения

Независимое актуарное оценивание результатов деятельности АО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления» (далее - Фонд) проведено в соответствии с требованиями ст. 21 Федерального закона от 07.05.1998 №75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», согласно которым деятельность фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию подлежит ежегодному актуарному оцениванию по итогам финансового года (далее – актуарное оценивание).

Актуарное оценивание проводилось по итогам 2019 года, по состоянию на 31.12.2019. На дату проведения актуарного оценивания Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

Дата составления заключения по результатам актуарного оценивания: 10.03.2020.

Настоящее актуарное заключение является неотъемлемой частью годового отчета Фонда и подлежит представлению в Банк России и раскрытию на официальном сайте Фонда в сети Интернет.

Сведения об актуарии

Актуарное оценивание проведено ответственным актуарием РФ Помазкиным Дмитрием Владимировичем (далее – ответственный актуарий, Актуарий), являющимся членом СРО «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН/КПП 7703480716/770301001), направление: актуарное оценивание НПФ. Ответственный актуарий внесен в реестр ответственных актуариев 01.08.2014 по списку 40, регистрационный номер 26.

Актуарное оценивание проведено на основании договора о проведении обязательного актуарного оценивания, заключенного между Фондом и ответственным актуарием.

Сведения о Фонде

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд ГАЗФОНД пенсионные накопления» (АО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»), лицензия Банка России на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию № 430 от 30.04.2014, ОГРН 1147799009203, ИНН 7726486023, место нахождения: 123022, Российская Федерация, г. Москва, ул. Сергея Макеева, д. 13, сайт Фонда в сети Интернет: <http://www.gazfond-pn.ru>.

Перечень нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание

- Федеральный закон №75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Федеральный закон №293-ФЗ от 02.11.2013 «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» от 12.12.2014;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» от 12.12.2018 (далее - ФСАД НПФ);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» от 21.05.2018 (далее - ФСАД Активы);
- Указание Банка России № 4595-У от 31.10.2017 «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда».

Прочие сведения

В соответствии с требованием п. 2.10. Кодекса профессиональной этики Ассоциации профессиональных актуариев, Актуарий сообщает, что принимает на себя ответственность за профессиональные выводы, приведенные в настоящем актуарном заключении. В случае необходимости заказчик актуарного оценивания может получить у Актуария дополнительную информацию и пояснения о сфере применения, методах и данных, использованных при составлении данного актуарного заключения.

При проведении актуарного оценивания уровень существенности принят в размере 1% от величины собственных средств Фонда.

Размеры денежных сумм, если не оговорено иное, указаны в тысячах рублей.

Выводы и рекомендации

1. Сведения о стоимости актуарных активов и обязательств Фонда, тыс. руб.

Стоимость активов Фонда **598 402 736**

Стоимость обязательств Фонда **554 765 716**

Актуарный дефицит не установлен, потому что стоимость обязательств не превышает стоимость активов Фонда.

2. Распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и обязательств согласованы на установленных временных интервалах.

3. Финансовое состояние Фонда представляется устойчивым. Фонд способен выполнить свои финансовые обязательства, включая обязательства по уже назначенным негосударственным пенсиям. Фонд способен выполнить принятые на себя обязательства в отсутствии будущих взносов.

4. Риск возможной недооценки обязательств по НПО и ОПС не установлен.

5. Обязательства в отношении договоров НПО, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда адекватны, потому что стоимость обязательств по НПО не превышает размер обязательств в отношении договоров НПО, отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

Обязательства в отношении договоров ОПС, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны, потому что стоимость обязательств по ОПС не превышает размер обязательств в отношении договоров ОПС, отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

6. По информации Фонда, события после отчетной даты, связанные с деятельностью Фонда и которые могут оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания, отсутствуют. Событий, связанных исключительно с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания, не установлено.

7. Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. Размер страхового резерва на отчетную дату составляет 905 386 тыс. руб. и соответствует нормативному размеру, установленному Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 08-11/пз-н от 18.03.2008г. (5% от меньшей из величин РППО на начало и конец года).

8. Рекомендации по использованию страхового резерва

Средства страхового резерва Фонд может использовать для:

1) пополнения резерва покрытия пенсионных обязательств в целях обеспечения соответствия резерва покрытия пенсионных обязательств обязательствам Фонда по выплате пенсий и выкупных сумм участникам;

2) восстановления резерва покрытия пенсионных обязательств Фонда в случае уменьшения средств пенсионных резервов.

9. Возможность неисполнения пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам об обязательном пенсионном страховании связана с риском потери активов. Для минимизации указанного риска Фонду рекомендуется проводить регулярный мониторинг доступной информации об эмитентах, в ценные бумаги которых вложена значительная доля средств пенсионных резервов и (или) пенсионных накоплений.

10. Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда в 2018 году содержало рекомендации актуария в части минимизации инвестиционных рисков. В рамках процедуры риск-менеджмента Фондом на регулярной основе проводится анализ рисков потери активов.

Исходные данные и контрольные процедуры

В соответствии с запросом Актуария, Фондом в электронном виде были представлены следующие документы:

- Пенсионные и Страховые правила Фонда;
- Положение об учетной политике для целей бухгалтерского учета Фонда на 2019 год (далее – Учетная политика Фонда);
- Бухгалтерская (финансовая) отчетность на дату актуарного оценивания;
- Оборотно-сальдовая ведомость за отчетный период;
- Отчетность о деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию на дату оценивания;
- Инвестиционные портфели на дату оценивания отдельно по пенсионным резервам, пенсионным накоплениям и собственным средствам;
- Справки специализированного депозитария о рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов (РСА и СЧА) на дату оценивания по активам пенсионных резервов и пенсионных накоплений;
- Информация о договорах НПО и ОПС;
- Информация об участниках, не получающих негосударственную пенсию;
- Информация об участниках, получающих негосударственную пенсию;
- Информация о застрахованных лицах, не получающих и получающих пенсию за счет средств пенсионных накоплений;
- Сведения о составе активов;
- Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов;
- Сведения об обесценении и об отсутствии обременений в отношении активов;
- Сведения об отнесении активов к категории разрешенных активов;
- Сведения о балансовой и справедливой стоимости каждого актива по состоянию на отчетную дату.

Также были использованы данные из открытых источников:

- Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/201828113>)
- Информация об итогах торгов и доходности государственных облигаций (Источники: <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/> и <http://www.rusbonds.ru>)
- Информация о среднем размере назначенных пенсий по старости (Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/201828113>)
- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (Источник: <http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>)
- Таблицы смертности населения РФ (Источник: Федеральная служба государственной статистики, Росстат)

При проведении актуарного оценивания ответственным актуарием были проанализированы документы Фонда, включающие Пенсионные и Страховые правила Фонда, данные

бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, сводный расчет стоимости чистых активов Фонда по данным специализированного депозитария, формы отчетности о деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) и обязательному пенсионному страхованию (ОПС), формы договоров и другая информация.

В соответствии с Федеральным стандартом актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» была проведена проверка согласованности, полноты и достоверности представленных Фондом данных:

- проверка данных на непротиворечивость (согласование с данными из других источников, в т.ч. бухгалтерской (финансовой) отчетности);
- соответствие приемлемому диапазону;
- сверка с отчетностью о деятельности Фонда по НПО и ОПС общей численности получателей негосударственной пенсии;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

Проверка данных проводилась как для отдельного участника или застрахованного лица, так и по сводным показателям, включающим значения сумм, численности, среднего счета, среднего возраста и т.д. Отклонений от показателей отчетности, наличия изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок не выявлено. Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и корректировок.

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

Группировка и классификация

Сведения о классификации договоров НПО (страховые и инвестиционные с НВПДВ) были предоставлены Фондом. Расчет обязательств проводился по каждому договору. Агрегация обязательств по договорам НПО проводилась в соответствии с их классификацией (страховые и инвестиционные с НВПДВ), а также по возрастным группам и в разрезе пенсионных схем. Агрегация обязательств по ОПС проводилась по основным резервам (РПН, РСВ, ВР) и по возрастным группам.

Сведения о событиях, произошедших после отчетной даты

У Фонда отсутствуют события после отчетной даты, оказывающие существенное влияние на результаты актуарного оценивания (ФСАД п. 3.1.3).

Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

По сравнению с 2018 годом, методы оценки обязательств не изменялись. Расчет обязательств проводился по каждому участнику и ЗЛ. Описание методов, используемых при оценивании, приведено в приложении 2. Были изменены предположения относительно ставки дисконтирования, в связи со снижением доходности по ОФЗ, а также обновлена таблица смертности, используемая для оценки обязательств по ОПС. При расчете стоимости обязательств, отраженной в актуарном оценивании, стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств определялась в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств Фонда за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения

средств пенсионных резервов. Размер выкупной суммы по НПО учитывался в максимальном размере и принимался равным остатку на счете, размер гарантированной выплаты по ОПС рассчитывался с учетом зафиксированных обязательств.

Программное обеспечение

Для расчета обязательств использовались средства MS-Office. Исходные данные хранятся в формате MS-Access. Программный код написан в среде MS-Excel с использованием VBA. Доступ к данным осуществляется через драйвер ODBC. Данная архитектура обладает высокой расчетной производительностью и позволяет построить надежные контрольные процедуры для проверки исходных данных.

Обязательства Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению

Пенсионные правила Фонда утверждены Советом Фонда 07.02.2017 и зарегистрированы в Банке России 15.03.2017.

Пенсионные схемы

Пенсионные схемы, использующиеся при осуществлении негосударственного пенсионного обеспечения, приведены в таблице 1.

Таблица 1. Список пенсионных схем

№ п/п	Код	Номер и название пенсионной схемы в пенсионных правилах	Редакция пенсионных правил (ПП)	Для договоров, заключенных вплоть до
1	наследие -1	№ 1: «Пенсионная схема с установленным размером пенсионных взносов с пожизненными выплатами, с возможностью установления предельной продолжительности выплат до истечения определенного периода либо до исчерпания счета, но не менее 3 лет».	ПП НПФ «Интеррос-Достоинство» от 17.11.2000, 28.12.2003. ПП НПФ «Норильский Никель» от 28.06.2006, 24.10.2008.	03.04.2017
2	наследие -2	№ 2: «Пенсионная схема с установленным размером пенсионных выплат с пожизненными выплатами, с возможностью установления предельной продолжительности выплат, но не менее 3 лет».	ПП НПФ «Наследие» от 08.10.2013. ПП ЗАО «НПФ «Наследие» от 17.06.2014	
3	2823	№ 3 «С установленными размерами пенсионных взносов. С солидарной ответственностью»	ПП НПФ «Пенсионный Фонд Банка Российский Кредит» от 01.12.2000	03.12.2003
4	2801	№ 1 «С установленным размером взносов. Сберегательная»		
5	2802	№ 2 «С установленным размером взносов. Сберегательная. С гарантированной индексацией»	ПП НПФ «Промагрофонд» от 09.06.2003, 09.11.2007	27.10.2008
6	2805	№ 5 «С установленным размером выплат. Корпоративная. Страховая в течение периода выплат»		
7	2800 1	№ 1. «С установленными размерами пенсионных взносов, перечисляемых Вкладчиком - физическим лицом. Выплаты негосударственной пенсии производятся пожизненно»	ПП НПФ «Промагрофонд» от	03.04.2017

№ п/п	Код	Номер и название пенсионной схемы в пенсионных правилах	Редакция пенсионных правил (ПП)	Для договоров, заключенных вплоть до
8	2800 2	№ 2. «С установленными размерами пенсионных взносов, перечисляемых Вкладчиком - физическим лицом. Выплаты негосударственной пенсии производятся в течение оговоренного ряда лет или до исчерпания средств на пенсионном счете»	12.09.2008, 23.09.2009, 17.06.2014	
9	2800 3	№ 3. «С установленными размерами пенсионных взносов, перечисляемых Вкладчиком - физическим лицом. Выплаты негосударственной пенсии производятся в течение оговоренного ряда лет или до исчерпания средств на пенсионном счете. С возможностью выбора Вкладчиком инвестиционной стратегии»		
10	2800 5	№ 5 «С установленными размерами пенсионных взносов, перечисляемых Вкладчиком - юридическим лицом. Выплаты негосударственной пенсии производятся в течение оговоренного ряда лет или до исчерпания средств на пенсионном счете»		
11	2800 6	№ 6 «С установленными размерами пенсионных взносов, перечисляемых Вкладчиком - юридическим лицом. Выплаты негосударственной пенсии производятся в течение оговоренного ряда лет или до исчерпания средств на пенсионном счете. С возможностью выбора Вкладчиком инвестиционной стратегии.»		
12	2801 0	№ 10 «С установленными размерами выплат негосударственной пенсии. Выплаты негосударственной пенсии производятся в течение оговоренного ряда лет или до исчерпания средств на пенсионном счете. Пенсионные взносы перечисляются Вкладчиком – физическим лицом»		
13	2801 3	№ 13 «Смешанная с возможностью приема пенсионных обязательств и средств пенсионных резервов, обеспечивающих их покрытие»	ПП НПФ «Промгагрофонд» от 23.09.2009. ЗАО «НПФ «Промгагрофонд» от 17.06.2014	03.04.2017
14	2810 1	№ 1 «С установленными размерами пенсионных взносов Пенсионные выплаты производятся пожизненно»	ПП НПФ «Русь» от 11.03.2002, 15.08.2007, 15.01.2009	30.10.2011
15	2810 2	№ 2 «С установленными размерами пенсионных взносов Пенсионные выплаты производятся в течение определенного пенсионным договором ряда лет (от 3 до 10 лет)»		
16	2810 3	№ 3 «С установленными размерами пенсионных взносов С солидарной ответственностью»		
17	3740 1	№1 «С установленными взносами. Выплаты пожизненно».	ПП НПФ «Союз» от 25.12.2002	25.08.2008
18	3740 2	№2 «С установленными взносами. Выплаты в течение ряда лет (3-10)».		
19	4080 806	№ 6 «С установленными взносами. Вкладчик – физическое лицо. Выплаты пожизненно».	ПП НПФ «КИТФинанс НПФ» от 23.07.2008	14.10.2009
20	4080 807	№ 7 «С установленными взносами. Вкладчик – физическое лицо. Выплаты в течение ряда лет (1-20)».		
21	4080 901	№ 1 «С установленными взносами. Вкладчик – юридическое лицо. Выплаты пожизненно».	ПП НПФ «КИТФинанс НПФ» от 16.09..2009	03.04.2017
22	4080 902	№ 2 «С установленными взносами. Вкладчик – юридическое лицо. Выплаты в течение ряда лет (5-10)».		
23	4080 906	№ 6 «С установленными взносами. Вкладчик – физическое лицо. Выплаты пожизненно».		
24	4080 907	№ 7 «С установленными взносами. Вкладчик – физическое лицо. Выплаты в течение ряда лет (1-20)».		
25	4303	№ 3 «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника».	ПП ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления» от 22.07.2014	14.03.2017

№ п/п	Код	Номер и название пенсионной схемы в пенсионных правилах	Редакция пенсионных правил (ПП)	Для договоров, заключенных вплоть до
26	4300 3	№3 «С установленным размером пенсионных взносов с пожизненными выплатами, с возможностью установления предельной продолжительности выплат, но не менее 5 лет для пенсионных договоров с Вкладчиками – юридическими лицами и не менее 1 года для пенсионных договоров с Вкладчиками – физическими лицами, и с возможностью выбора Вкладчиками инвестиционной стратегии»	ПП ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления» от 07.02.2017	31.12.2019 (по настоящее время)
27	4300 1	№1 «С установленным размером пенсионных взносов с пожизненными выплатами, с возможностью установления предельной продолжительности выплат, но не менее 5 лет для пенсионных договоров с Вкладчиками – юридическими лицами и не менее 1 года для пенсионных договоров с Вкладчиками – физическими лицами»		

Пенсионные схемы с порядковыми номерами 3, 6, 7, 13, 14, 16, 17, 19, 21, 23 предусматривают регулярную выплату пенсий участникам в течение их жизни в обмен на взносы, уплаченные Фонду вкладчиками юридическими и/или физическими лицами. Фонд классифицирует договоры, заключенные на условиях данных пенсионных схем, как договоры страхования. По данным пенсионным схемам предусмотрено правопреемство (наследование) только на этапе накопления. Размер выкупной суммы, причитающийся наследнику, равен остатку пенсионной суммы на именном пенсионном счете.

Пенсионные схемы с порядковыми номерами 4, 5, 8, 9, 10, 11, 12, 15, 18, 20, 22, 24, 25 предусматривают регулярную выплату участникам срочных пенсий или пенсий до исчерпания средств на их пенсионных счетах. Фонд классифицирует договоры, заключенные на условиях данных пенсионных схем, как инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод (НВПДВ). По данным пенсионным схемам предусмотрено правопреемство (наследование) как на этапе накопления, так и на этапе выплат. Размер выкупной суммы, причитающийся наследнику, равен остатку пенсионной суммы на именном пенсионном счете.

Договоры, заключенные на условиях пенсионных схем с порядковыми номерами 26, 27, на этапе накопления Фонд классифицирует как инвестиционные договоры с НВПДВ. На этапе выплаты пенсии Фонд, в зависимости от установленного участнику периода выплаты пенсии, классифицирует договор как инвестиционный договор с НВПДВ (при выплатах срочной пенсии или пенсии до исчерпания средств) или договор страхования (при выплатах пожизненной пенсии). По данным пенсионным схемам предусмотрено правопреемство (наследование) на этапе накопления, а также на этапе выплат, в случае назначения срочной пенсии или пенсии до исчерпания средств. Если же назначена пожизненная пенсия, то на этапе выплат правопреемство (наследование) не предусмотрено. Размер выкупной суммы, причитающийся наследнику, равен остатку пенсионной суммы на именном пенсионном счете.

Договоры, заключенные на условиях пенсионных схем с порядковыми номерами 1, 2, на этапе накопления, в зависимости от условий пенсионного договора, Фонд классифицирует как договоры страхования или инвестиционные договоры с НВПДВ. На этапе выплаты пенсии, если договор на этапе накопления классифицировался Фондом как договор страхования, то таковым он и остается. Если же договор на этапе накопления классифицировался Фондом как инвестиционный договор с НВПДВ, то в зависимости от установленного участнику периода выплаты пенсии Фонд классифицирует договор как инвестиционный договор с НВПДВ (при выплатах срочной пенсии или пенсии до исчерпания средств) или договор страхования (при выплатах пожизненной пенсии). По данным пенсионным схемам на этапе накопления, в зависимости от условий пенсионного договора, правопреемство (наследование) может быть или предусмотрено, или нет. На этапе выплат, в случае назначения срочной пенсии или пенсии до

исчерпания средств, правопреемство (наследование) предусмотрено. Если же назначена пожизненная пенсия, то на этапе выплат правопреемство (наследование) не предусмотрено. Размер выкупной суммы, причитающийся наследнику, равен остатку пенсионной суммы на именном пенсионном счете.

Участники и вкладчики

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

Фонд представил информацию об именных пенсионных счетах участников. Сведения о распределении участников Фонда по полу и возрасту и выплат в течение следующего года приведены в приложении 3. Сроки выплат по пожизненным пенсиям приведены в приложении. Средний срок выплат по срочным пенсиям составляет 3 года.

Актuarные предположения

Ставка дисконтирования

Согласно результатам торгов на ММВБ, доходность бескупонных облигаций федерального займа (ОФЗ) со сроком погашения свыше 10 лет составляет 6.5% годовых (в приложении 4 приведена кривая бескупонной доходности государственных облигаций на ММВБ на дату 30.12.2019¹.)

Принимая во внимание, что максимальная величина вознаграждения управляющих компаний и специализированного депозитария как правило составляет 10% от полученного инвестиционного дохода (ИД), а величина гарантии не превышает 0.2%², ставка дисконтирования для расчета стоимости обязательств, включающих расходы Фонда (п. 2.10 ФСАД НПФ), равна $(6,5\% - 0,2\%) \times 0,9 = 5,67\%$.

При проведении оценивания на дату 31.12.2018 использовалась ставка дисконтирования, равная 7,4%.

Доходность пенсионных резервов

Для целей производимых расчетов (на весь период прогнозирования) уровень доходности, учитываемый для начисления на пенсионные счета, при расчете обязательств принят равным 4,8%, что составляет 85% от расчетной ставки дисконтирования. При проведении оценивания на дату 31.12.2018 уровень начисленной доходности принимался равным 6,3%.

На основании исторических данных за период 2015-2019 гг., средняя арифметическая доходность, начисленная на счета участников Фонда, составляет 7,65%.

Темп роста пенсионных выплат

Согласно п 3.3.9 ФСАД НПФ, при расчете обязательств в отсутствии условий, определяющих темп индексации, темп роста пенсионных выплат на основании опыта принят равным 0%. По отношению к прошлому периоду предполагаемый темп роста выплат не изменился.

Вероятность наступления пенсионных оснований

Учитывая, что в основном договоры НПО были заключены до принятия в 2018 году закона о повышении пенсионного возраста и участники Фонда имеют право выхода на пенсию согласно пенсионным основаниям на дату заключения договора, в расчетах обязательств учитывался возраст выхода на пенсию равный для женщин 55 лет и для мужчин 60 лет. Вероятностная модель выхода на пенсию не применялась.

¹ <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>

² В соответствии с законодательством Фонд размещает пенсионные резервы с учетом принципа сохранности. В целях расчета учет этой особенности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) с ценой исполнения, равной цене покупки, уменьшенной на нормативный размер страхового резерва (в процентах), в отношении облигации того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования. Рассматривались условные опционы со сроком обращения один год и периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения с момента начала биржевых торгов указанной облигации. Предполагалось постоянство стоимости гарантий в течение всего периода прогнозирования.

Отчисления в страховой резерв Фонда

В связи с тем, что размер страхового резерва соответствует нормативу, отчисления части дохода от размещения средств пенсионных резервов не предполагались.

Пенсии по инвалидности

Обязательства по выплате пенсии по инвалидности не учитывались ввиду их незначительного влияния.

Таблица смертности

Согласно требованию п. 3.3.6 ФСАД НПФ, приводятся данные относительно базового уровня смертности и в отношении будущих изменений.

Фондом были предоставлены данные о частоте смертных случаев среди участников на этапе выплат, которые оказались близки к значениям частот смерти, получаемых по таблице смертности населения РФ за 2016 год. Данный факт объясним тем, что основная часть участников Фонда проживает за полярным кругом и работает на предприятии с тяжелыми условиями труда. Учитывая незначительное увеличение продолжительности жизни в РФ в 2018 году³, при проведении оценивания на дату 31.12.2019 предположения относительно уровня смертности не пересматривались и применялась таблица смертности всего населения РФ за 2016 год.

Учитывая отсутствие данных об изменении продолжительности жизни за полярным кругом, предположение относительно дальнейшего снижения уровня смертности не использовалось.

Операционные расходы

По данным Фонда, расходы на сопровождение одного договора НПО составляют 371 руб. в год. В 2018 году расходы учитывались в размере 382 руб. Темп роста расходов принят равным уровню инфляции – 4%⁴.

Вероятность расторжения договоров

На этапе накопления вероятность расторжения договоров НПО принята равной 4% (по данным Фонда, вероятность расторжения договоров НПО на этапе накопления не превышает 4%). На этапе выплат вероятность расторжения не учитывалась в силу короткого периода выплат (не более 5 лет).

Предполагаемый размер будущих взносов

Поскольку Фондом не используется частичное фондирование, будущие взносы при расчете обязательств не учитывались. Аналогичное допущение использовалось и в прошлом году.

Предположения, допущения и обоснование их выбора при определении актуарной стоимости активов

Сведения о справедливой стоимости активов предоставлены Фондом. Также Фонд предоставил Актуарию справки специализированного депозитария с указанием структуры, состава и рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов.

В связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, актуарная стоимость активов принята равной справедливой стоимости указанных активов согласно полученным сведениям. Оценка справедливой стоимости осуществляется Фондом в порядке, определенном МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»,

³ Данные за 2019 год будут доступны в 3-м квартале 2020 года

⁴ <http://economy.gov.ru/minrec/about/structure/depmacro/201828113>

применительно к основному рынку, к которому Фонд имеет доступ на дату оценки. После первоначального признания оценка справедливой стоимости ценных бумаг признается надежной, если она определена в соответствии с Алгоритмом определения справедливой стоимости, являющимся неотъемлемой частью Учетной политики Фонда. Методы оценки справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Фонда, а также анализ справедливой стоимости финансовых активов и обязательств по уровням иерархии справедливой стоимости представлен в примечании 55 к бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда на 31.12.2019, размещенной на сайте Фонда (<https://gazfond-pn.ru/>).

Горизонт прогнозирования

В качестве горизонта прогнозирования был выбран максимальный срок достижения возраста 100 лет среди участников Фонда, начиная с отчетной даты.

Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению приведены в таблице 2. Ограничение, установленное п 6.1.3. ФСАД НПФ и используемое при расчете стоимости обязательств, отраженной в актуарном заключении, учитывает гарантию в размере стоимости выкупных сумм. В расчетах использована оценка сверху в размере максимального значения между остатком на счете и современной стоимостью денежного потока. Дополнительно были учтены суммы на солидарных счетах в размере 39 818 тыс. руб. для договоров НПО, классифицированных как страховые, и 504 971 тыс. руб. для договоров НПО, классифицированных как инвестиционные с НВПДВ.

Будущие взносы не учитывались. Учитывая положительный результат проверки адекватности обязательств, а также превышение величины активов над обязательствами, можно сделать вывод, что Фонд способен выполнить принятые на себя обязательства в условиях отсутствия будущих взносов.

В соответствии с требованием п. 6.4.6. ФСАД НПФ в отношении обязательств по участникам, которым назначена негосударственная пенсия, по каждой пенсионной схеме определен уровень собственного обеспечения выплат. Уровень собственного обеспечения выплат составляет 100%.

Раскрытие информации в соответствии с дополнительными требованиями приведено в приложении 8.

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

Группа	Стоимость обязательств (учитываются фактические расходы)	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении (расходы учитываются в размере не менее 15% от ИД)
Договоры НПО, классифицированные как страховые, всего	2 778 634	2 893 360
<i>в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия</i>	<i>2 427 051</i>	<i>2 539 125</i>
Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ, всего	17 621 900	18 200 843
<i>в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия</i>	<i>3 158 903</i>	<i>3 248 143</i>
Итого по договорам НПО (страховые и инвестиционные с НВПДВ)	20 400 534	21 094 203

Распределение численности участников и стоимости обязательств по схемам приведено в таблицах 3 и 4.

Таблица 3. Договоры НПО, классифицированные как страховые

№ п.п.	Пенсионная схема	Численность участников	Расчетная стоимость обязательств (тыс. руб.)	Солидарный счет (тыс. руб.)	Стоимость обязательств (тыс. руб.)
1	1	1 199	443 139	21 838	464 977
2	2	1 215	2 139 357		2 139 357
3	28001	646	8 599		8 599
4	28013	842	21 809	10 674	32 483
5	2805	4 873	72 898	5 380	78 278
6	28101	151	1 747		1 747
7	28103	2 449	15 440	1 832	17 272
8	37401	2 368	13 468		13 468
9	4080901	4	7 975		7 975
10	4080906	186	8 498		8 498
11	43003	9	5 886		5 886
12	2823	-	0	94	94
	Итого	13 942	2 738 816	39 818	2 778 634

Таблица 4. Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ

№ п.п.	Пенсионная схема	Численность участников	Расчетная стоимость обязательств (тыс. руб.)	Солидарный счет	Стоимость обязательств (тыс. руб.)
1	1	112 046	12 068 196	341 835	12 410 031
2	43003	35 741	3 708 339		3 708 339
3	2802	12 344	46 270		46 270
4	28102	4 005	28 739		28 739
5	4080907	1 810	62 964		62 964
6	28002	1 576	29 600		29 600
7	28005	984	266 543	196	266 739
8	4303	880	868 893		868 893
9	28003	536	16 038	3 944	19 982
10	2	45	896	30 618	31 514
11	4080902	43	2 489		2 489
12	2801	24	339		339
13	37402	9	530		530
14	28006	2	16 754	128 378	145 132
15	4080807	2	61		61
16	28010	2	278		278
	Итого	170 049	17 116 929	504 971	17 621 900

Результаты анализа чувствительности

Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости пенсионных обязательств по НПО к изменению актуарных предположений приведена в таблицах 5-6.

Таблица 5. Абсолютные значения обязательств по НПО (тыс. руб.)

Актуарное предположение	Изменение	Страховые договоры	Инвестиционные договоры с НВПДВ	Итого
Базовое предположение ⁵		2 738 816	17 116 929	19 855 745
Изменение рыночной доходности	-1 процентный пункт	2 941 419	18 334 965	21 276 384
	+1 процентный пункт	2 560 276	16 055 462	18 615 738
Вероятность смерти участника в течение года	10%	2 633 381	17 113 888	19 747 269
	-10%	2 855 424	17 120 133	19 975 557

Таблица 6. Изменение обязательств по НПО (тыс. руб.)

Актуарное предположение	Изменение	Изменение стоимости обязательств, %	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.
Изменение рыночной доходности	-1 процентный пункт	7,2%	1 420 639
	+1 процентный пункт	-6,2%	-1 240 007
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	-0,5%	-108 476
	-10%	0,6%	119 812

Сопоставление результатов для определения эффекта влияния от изменения методов, допущений и предположений, а также эффекта влияния изменения фактического хода событий

Изменение балансовых обязательств по НПО приведено в таблице 7.

Таблица 7. Изменение балансовых обязательств по НПО (тыс. руб.)

Показатели	Страховые договоры	Инвестиционные договоры с НВПДВ
Обязательства на начало отчетного периода	2 801 709	15 305 297
Пенсионные взносы	3 268	3 776 712
Пенсионные выплаты	-355 190	-1 454 067
Распределение результата размещения	87 221	654 569
Поступления из страхового резерва за вычетом отчислений в страховой резерв	463 134	27 302
Прочие изменения (перевод между схемами)	75 299	-75 299
На отчетную дату	3 075 441	18 234 514

⁵ Суммы на солидарных счетах не включаются в расчет.

Для анализа изменения обязательств по НПО в течение 2019 года была рассчитана величина актуарных прибылей/убытков. Возникновение актуарных убытков связано со снижением ставки дисконтирования. Результаты приведены в таблице 8.

Таблица 8. Изменение обязательств по НПО (тыс. руб.)

Показатели	Страховые договоры	Инвестиционные договоры с НВПДВ
Обязательства на начало отчетного периода⁶	2 574 125	14 027 190
Пенсионные взносы	3 268	3 776 712
Пенсионные выплаты	-355 190	-1 454 067
Процентные расходы	190 485	1 038 012
Прочие изменения (перевод между схемами)	75 299	-75 299
Актуарные (прибыли)/убытки	290 647	309 352
Эффект изм. Фин. предположений	285 856	582 787
Эффект изм. Демогр. предположений	0	0
Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений	4 791	-273 435
На отчетную дату	2 778 634	17 621 900

Поток денежных средств по НПО

В таблице 9 приведены сроки исполнения обязательств по НПО.

Таблица 9. Сроки исполнения обязательств (тыс. руб.)

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Стоимость обязательств по НПО	2 268 608	3 630 736	2 867 672	11 633 518	20 400 534

⁶ Учитываются обязательства без учета гарантий по выплате выкупных сумм

Результаты проверки адекватности

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и размера обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств над размером обязательств, отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда (ФСАД НПФ 6.2.2). Результаты проверки адекватности обязательств Фонда по НПО приведены в таблице 10.

Таблица 10. Результаты проверки адекватности обязательств Фонда по НПО (тыс. руб.)

	Показатель	Сумма
1	<i>Договоры НПО, классифицированные как страховые</i>	
а	Стоимость обязательств	2 778 634
б	Балансовая величина обязательств, классифицированных как страховые	3 075 441
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	2 893 360
г	Превышение стоимости обязательств над балансовой величиной обязательств по договорам НПО, классифицированных как страховые (а- б)	0
д	Величина возможной недооценки обязательств, классифицированных как страховые (в-б)	0
2	<i>Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ</i>	
а	Стоимость обязательств	17 621 900
б	Балансовая величина обязательств, классифицированных как инвестиционные	18 234 514
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	18 200 843
г	Превышение стоимости обязательств над балансовой величиной, классифицированных как инвестиционные с НВПДВ (а- б)	0
д	Величина возможной недооценки обязательств, классифицированных как инвестиционные (в-б)	0

Современная стоимость обязательств, включая расходы на сопровождение договоров НПО, не превышает балансовую величину обязательств. Обязательства Фонда адекватны балансовой стоимости.

Поскольку величина стоимости обязательств, отраженная в актуарном заключении, не превышает величину стоимости обязательств, отраженную в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда недооценка обязательств не установлена.

Результат проверки адекватности обязательств по НПО на 31.12.2018 также был положительный.

Обязательства Фонда по обязательному пенсионному страхованию

Страховые правила

Страховые правила Фонда утверждены Советом Фонда 03.08.2018 и зарегистрированы в Банке России 30.08.2018.

Сведения о классификации договоров ОПС предоставлены Фондом. Все договоры об обязательном пенсионном страховании считаются страховыми и объединяются в одну группу. Расчет проводился отдельно по каждому пенсионному счету, затем результаты агрегировались.

Застрахованные лица

Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту приведены в приложении 9.

Актuarные предположения

Ставка дисконтирования

Согласно результатам торгов на ММВБ, доходность бескупонных облигаций федерального займа (ОФЗ) со сроком погашения свыше 10 лет составляет 6,5% годовых (см. приложение).

Учитывая, что величина гарантии для ОПС (п. 2.10 ФСАД НПФ) не превышает 0,2%^[3], величина безрисковой доходности принята равной 6,3%.

Расходы, оплачиваемые за счет средств пенсионных накоплений с учетом требований статьи 36.23 Федерального закона № 75-ФЗ, – постоянная часть вознаграждения Фонда и необходимые расходы управляющих компаний, непосредственно связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений, не могут превышать в совокупности суммы следующих величин и средств: 0,75 процента от средней стоимости чистых активов за отчетный год, рассчитываемой в соответствии со статьей 36.14 Закона № 75-ФЗ; средств, подлежащих оплате Фондом в качестве гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в соответствии со статьей 15 Федерального закона от 28.12.2013 № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений»; и средств, подлежащих отчислению Фондом в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию в соответствии со статьей 20.1 Закона № 75-ФЗ.

Для целей актуарного оценивания обязательств Фонда по договорам об ОПС, средства, подлежащие отчислению Фондом в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию в соответствии со статьей 20.1 Закона № 75-ФЗ, выделены в отдельный денежный поток. В связи

^[3] *Параметр определяется аналогично подходу, принятому в отношении негосударственного пенсионного обеспечения, за исключением учета минимального размера резерва по обязательному страхованию вместо нормативного размера страхового резерва и срока обращения условного опциона пять лет вместо одного года по негосударственному пенсионному обеспечению. Учитывая незначительное изменение величины гарантии величина принята равной 0.2%, как и в случае НПО.*

с этим доходность, используемая для начисления на счета ЗЛ, уменьшается на ставку ежегодных отчислений в РОПС.

С учетом раскрытых выше допущений в части расходов, оплачиваемых за счет средств пенсионных накоплений с учетом требований статьи 36.23 Федерального закона № 75-ФЗ, ставка дисконтирования, используемая для расчета стоимости обязательств по ОПС, равна $6.3\% - 0.75\% - 0.025\% = 5.525\%$. При проведении оценивания на дату 31.12.2018 использовалась ставка дисконтирования равная 7.4%.

Доходность пенсионных накоплений

Уровень доходности, используемой для начисления на счета ЗЛ, принят равным 85% от полученного инвестиционного дохода, уменьшенного на ежегодную ставку отчисления в РОПС в размере 0,125% от СЧА, и равен $(5,525\% - 0,125\%) * 0,85 = 4,59\%$. При проведении оценивания на дату 31.12.2018 уровень начисленной доходности принимался равным 6,2%. Для справки: средняя арифметическая доходность, начисленная на счета ЗЛ Фонда, основании исторических данных за период 2015-2019 гг., составляет 8.39%.

Доля отчислений в РОПС

При расчете величины ежегодных отчислений за отчетные годы начиная с 2019 года ставка ежегодных отчислений в РОПС составляет не менее 0,125 процента расчетной базы, определенной в соответствии с Федеральным законом № 75-ФЗ.

Таблица смертности

Согласно требованию п. 3.3.6 ФСАД НПФ, приводятся данные относительно базового уровня смертности и в отношении будущих изменений.

В качестве базовой таблицы при оценивании обязательств по ОПС применялась сглаженная таблица смертности населения РФ за 2018 год.

Для оценки будущих изменений смертности использовались данные об изменении уровня смертности в течение 2008-2018 гг. и данные среднего прогноза Росстата ожидаемой продолжительности жизни с момента рождения. Применялось допущение о постоянном снижении уровня смертности в каждом возрасте для мужчин на 1% и для женщин на 0,5% в течение 20 лет, что аналогично мгновенной корректировке смертности 10% для мужчин и для женщин. Ожидаемые сроки дожития приведены в приложении 3.

При оценивании обязательств на дату 31.12.2018 использовалась таблица смертности населения РФ за 2017 год с аналогичными допущениями о снижении уровня смертности.

Вероятность наступления пенсионных оснований

Пенсионный возраст, принимаемый в расчетах, составил для женщин 55 лет, для мужчин 60 лет. Вероятностная модель выхода на пенсию не применялась. Аналогичные предположения применялись и в 2018 году.

Фактор дожития для ОПС

При расчете размера назначаемой пожизненной накопительной пенсии использовался коэффициент 258 для мужчин и женщин (Федеральный закон от 27.12.2019 № 446 «Об ожидаемом периоде выплаты накопительной пенсии на 2020 год»).

Согласно п.2 ст.4 Федерального закона от 30.11.2011 № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений», в случае, если размер назначаемой накопительной пенсии составляет 5% и менее по отношению к сумме размера страховой пенсии по старости, с учетом фиксированной выплаты, и сумме размера накопительной пенсии, производится единовременная выплата. Поэтому при оценке

обязательств в случае соблюдения данного условия вместо расчета пожизненных выплат учитывалась единовременная выплата всей суммы пенсионных накоплений (далее по тексту – ПН). С учетом Закона №350-ФЗ от 03.10.2018 «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий», определяющего ежегодные коэффициенты индексации государственной пенсии, которые опережают прогнозируемый уровень инфляции, в качестве среднего размера страховой пенсии по старости принималось значение, равное 15 тыс. руб. в месяц.⁷ Доля ЗЛ, которым будет назначена пожизненная выплата составляет 15% (см. приложение 6).

Операционные расходы

По данным Фонда, расходы на сопровождение одного договора ОПС составляют 190 руб. в год. Снижение расходов по сравнению с прошлым годом незначительно и составило: $194 - 190 = 4$ руб. Темп роста расходов, как и в прошлом году, принят равным уровню инфляции в размере 4%.

Вероятность расторжения договоров

Вероятность расторжения договоров об ОПС на основе проведенного ранее анализа и сделанного предположения о стабилизации рынка учитывалась в размере 5%. Данное предположение не изменялось по отношению к прошлому году.

Неизбежные договоры

Учитывая отсутствие дефицита по ОПС и предположение относительно совпадения структуры обязательств перед ЗЛ и по неизбежным договорам, учет последних не должен приводить к росту обязательств. Поэтому неизбежные договоры, как и в прошлом году, не учитывались.

Горизонт прогнозирования

В качестве горизонта прогнозирования был выбран максимальный срок достижения возраста 100 лет среди застрахованных лиц Фонда, начиная с отчетной даты.

Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию

Результаты оценивания обязательств по ОПС приведены в таблице 11. Ограничение, установленное п 6.1.5. ФСАД НПФ, учитывает стоимость обязательств, отраженную в актуарном заключении в отношении ЗЛ, которым не установлена накопительная и (или) срочная пенсионная выплата в размере не менее суммарной величины гарантированных выплат в пользу ЗЛ. В расчетах использована оценка сверху в размере максимального значения между остатком на счете с учетом гарантированной величины инвестиционного дохода (фиксинга) и современной стоимостью денежного потока, рассчитанного исходя из суммы остатка на счете без учета фиксинга. Будущие взносы по ОПС не учитывались и, соответственно, возможность исполнения обязательств в случае прекращения взносов отдельно не анализировалась. Раскрытие информации в соответствии с дополнительными требованиями приведено в

⁷ http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#

приложении 8. Сроки выплат по договорам об ОПС приведены в приложении. Средний оставшийся срок выплат срочных пенсий составляет около 8-ми лет.

Таблица 11. Результаты оценивания обязательств по ОПС (тыс. руб.)

Показатель	Стоимость обязательств (учитываются фактические расходы)	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении (расходы учитываются в размере не менее 15% от ИД)
Договоры об обязательном пенсионном страховании, всего	492 909 162 ⁸	529 780 727
<i>в т.ч. в отношении застрахованных лиц, которым уже назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата</i>	5 682 538	5 682 538

Расчетная стоимость обязательств Фонда по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет 5 223 467 630,91 руб.

Расчетная стоимость обязательств Фонда по осуществлению срочных пенсионных выплат перед застрахованными лицами, которым установлена срочная пенсионная выплата, составляет 459 070 750,52 руб.

⁸ С учетом средств правопреемников в размере 1 395 351 тыс. руб.

Результаты проверки адекватности обязательств

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию, определенной в ходе настоящего актуарного оценивания, и размера обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по ОПС, определенной в ходе настоящего оценивания, над размером обязательств в отношении договоров об ОПС, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда. Результаты проверки адекватности обязательств Фонда по ОПС приведены в таблице 12.

Таблица 12. Результаты проверки адекватности обязательств Фонда по ОПС (тыс. руб.)

Показатель	Сумма
а) Стоимость обязательств	492 909 162
б) Балансовая величина обязательств, классифицированных как страховые	532 074 016
в) Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении	529 780 727
Превышение стоимости обязательств над балансовой величиной, классифицированных как страховые (а- б)	0
Величина возможной недооценки обязательств, классифицированных как страховые (в-б)	0

Современная стоимость обязательств, включая расходы на сопровождение договоров об ОПС, не превышает балансовую величину обязательств. Обязательства Фонда адекватны балансовой стоимости.

Ввиду того, что стоимость обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, отраженная в актуарном заключении, не превышает размера обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда, возможность недооценки обязательств не установлена.

Результат проверки адекватности обязательств по ОПС на 31.12.2018 также был положительный

Анализ чувствительности

Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости обязательств к изменению актуарных предположений приведена в таблице 13.

Таблица 13. Анализ чувствительности по ОПС (тыс. руб.)

Актуарное предположение	Изменение предположения	Изменение стоимости обязательств, %	Изменение стоимости обязательств
Изменение рыночной доходности	-1 процентный пункт	12,7%	62 490 314
	+1 процентный пункт	-10,4%	-51 069 288
Вероятность смерти участника в течение года	-10%	0,7%	3 544 484
	+10%	-0,6%	-3 074 029

Анализ изменения результатов актуарного оценивания обязательств и проверки адекватности обязательств фонда по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание.

Изменение балансовых обязательств по ОПС приведено в таблице 14.

Таблица 14. Изменение балансовых обязательств по ОПС (тыс. руб.)

Показатель	Сумма
Обязательства на 1 января	486 944 373
Пенсионные взносы	25 215 681
Пенсионные выплаты	-9 951 628
Распределение результата инвестирования	31 038 150
Перевод обязательств в РОПС за вычетом переводов из РОПС	-1 172 560
Итого изменение стоимости обязательств по пенсионной деятельности за год	45 129 643
Обязательства на 31 декабря	532 074 016

Для анализа изменения обязательств по ОПС в течение 2019 года была рассчитана величина актуарных прибылей/убытков, таблица 15. Незначительная величина актуарных убытков связана с отклонением в меньшую сторону от предполагаемого числа фактических расторжений договоров с ЗЛ в связи с переходом в другой НПФ. В результате возникшая прибыль, отраженная в строке “Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений” компенсирует убыток, отраженный в строке “Эффект от изменения финансовых предположений”.

Таблица 15. Изменение расчетной стоимости обязательств по ОПС (тыс. руб.)

Наименование	Сумма
Обязательства на 1 января	442 459 615
Пенсионные взносы	25 215 681
Пенсионные выплаты	-9 951 628
Процентные расходы	32 742 012
Актуарные (прибыли)/убытки	2 443 482
<i>Эффект от изм. финансовых предположений</i>	<i>19 318 227</i>
<i>Эффект от изм. демографических предположений</i>	<i>-1 730 816</i>
<i>Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений</i>	<i>-15 143 929</i>
Обязательства на 31 декабря	492 909 162

Поток денежных средств по ОПС

В таблице 16 приведены сроки исполнения обязательств по ОПС.

Таблица 16. Сроки исполнения обязательств (тыс. руб.)

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Стоимость обязательств по ОПС	32 584 950	59 659 078	55 456 417	345 208 717	492 909 162

Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению

Сведения о стоимости активов предоставлены Фондом. Также Фонд предоставил Актуарию справки специализированного депозитария АО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ» с указанием структуры, состава и рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов.

В связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, актуарная стоимость активов принята равной справедливой стоимости указанных активов согласно полученным сведениям.

Структура и стоимость актуарных активов средств пенсионных резервов по состоянию на 31.12.2019 приведена в таблице 17.

Таблица 17. Актуарные активы средств пенсионных резервов (тыс. руб.)

Активы / обязательства по виду деятельности ПР	Балансовая стоимость на 31.12.2019	Справедливая стоимость на 31.12.2019
Денежные средства и их эквиваленты	156 062	156 062
Депозиты в кредитных организациях	20 923	20 923
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в том числе:	12 760 173	12 760 173
<i>Облигации федерального займа</i>	<i>7 198 509</i>	<i>7 198 509</i>
<i>Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации</i>	<i>423 269</i>	<i>423 269</i>
<i>Корпоративные облигации</i>	<i>5 101 571</i>	<i>5 101 571</i>
<i>Корпоративные акции</i>	<i>36 824</i>	<i>36 824</i>
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, в том числе:	1 829 019	1 909 008
<i>Эмитентов - кредитных организаций</i>	<i>426 218</i>	<i>433 013</i>
<i>Прочих эмитентов</i>	<i>1 402 801</i>	<i>1 475 995</i>
Вложения в паи ЗПИФ	6 558 188	6 558 188
Сделки обратного РЕПО	1 239 393	1 239 393
Прочие размещенные средства и дебиторская задолженность	474	474
Кредиторская задолженность по договорам НПО	(4)	(4)
Прочая кредиторская задолженность	(122 888)	(122 888)
Задолженность по выплате дохода, направляемого в состав собственных средств Фонда от размещения средств пенсионных резервов	(225 999)	(225 999)
Итого актуарных активов средств пенсионных резервов	22 215 341	22 295 330

Денежные средства и их эквиваленты размещены преимущественно в крупнейших российских банках, имеющих кредитные рейтинги по шкале международных рейтинговых агентств уровня от ВВ- до ВВ+. В состав денежных средств и их эквивалентов включены депозиты с первоначальным сроком размещения до 90 дней и остатки денежных средств на брокерских счетах. Предполагаемая справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2019 года приблизительно равна их балансовой стоимости.

Депозит со сроком погашения в мае 2020 года размещен в российском банке, имеющем рейтинг уровня от ВВ- до ВВ+ по международной шкале. Предполагаемая справедливая стоимость депозита по состоянию на 31 декабря 2019 года приблизительно равна его балансовой стоимости.

Портфель долговых ценных бумаг включает в себя долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (87,4%), и долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости (12,6%). Долговые ценные бумаги преимущественно имеют высокие кредитные рейтинги (уровня от ВВВ- до ВВВ+ и от ВВ- до ВВ+ по международной шкале).

В категорию долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, Фонд классифицирует облигации, не имеющие активного рынка и приобретаемые с целью получения купонного дохода, по которым у Фонда есть намерение удерживать их в портфеле в обозримом будущем.

Справедливой стоимостью ценной бумаги признается цена, которая была бы получена при продаже ценной бумаги при проведении обычной сделки между участниками рынка ценных бумаг на дату оценки. Оценка справедливой стоимости осуществляется в порядке, определенном МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», применительно к основному рынку, к которому Фонд имеет доступ на дату оценки. После первоначального признания оценка справедливой стоимости ценных бумаг признается надежной, если она определена в соответствии с Алгоритмом определения справедливой стоимости, являющимся неотъемлемой частью Учетной политики Фонда.

В облигации федерального займа (ОФЗ) размещено 49,5% от общего количества долговых ценных бумаг.

Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации составляют 2,9% от общего количества долговых ценных бумаг.

Корпоративные облигации составляют 35,1% в портфеле долговых ценных бумаг. Основные эмитенты в портфеле корпоративных облигаций – крупнейшие российские компании.

Балансовая стоимость паев ЗПИФ представляет собой справедливую стоимость имущества, входящего в имущественный комплекс паевого инвестиционного фонда, рассчитанную в порядке, определенном МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Справедливая стоимость паев ЗПИФ, отраженная на балансе Фонда, соответствует стоимости, указанной в Справке о стоимости чистых активов, в том числе стоимости активов (имущества), акционерного инвестиционного фонда (паевого инвестиционного фонда) по состоянию на 31.12.2019 (составляется управляющими компаниями в соответствии с Указанием Банка России от 08.02.2018 № 4715-У).

Информация о паях ЗПИФ:

1) Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Альтернативные инвестиции» (под управлением Акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи»), общее количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда – 9 675 штук. Фонду принадлежит 9 665 штук паев, доля владения составляет 99,9%, балансовая стоимость финансового вложения Фонда в ЗПИФ «Альтернативные инвестиции» на 31 декабря 2019 года составила 3 450 082 тыс.руб.

2) Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Системные инвестиции» (под управлением ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)), общее количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда – 9 880 штук. Фонду принадлежит 9 870 штук паев, доля владения составляет 99,9%, балансовая стоимость финансового вложения Фонда в ЗПИФ «Системные инвестиции» на 31 декабря 2019 года составила 3 108 106 тыс.руб.

Все сделки обратного РЕПО заключены управляющими компаниями Фонда с центральным контрагентом НКО НКЦ (АО), обладающим высоким кредитным рейтингом уровня от ВВВ- до ВВВ+ по международной шкале, и являются краткосрочными, со сроком погашения менее 30 дней после отчетной даты. В обеспечении по сделкам обратного РЕПО находятся ценные бумаги высшего котировального списка – облигации федерального займа, справедливая стоимость ценных бумаг, полученных Фондом в качестве обеспечения по сделкам обратного репо, по состоянию на 31 декабря 2019 года составила 1 319 486 тыс. руб. Предполагаемая справедливая стоимость сделок обратного РЕПО по состоянию на 31 декабря 2019 года приблизительно равна их балансовой стоимости.

Прочие размещенные средства и дебиторская задолженность имеют краткосрочный характер погашения. Предполагаемая справедливая стоимость прочих размещенных средств и дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2019 года приблизительно равна их балансовой стоимости.

Кредиторская задолженность имеет краткосрочный период погашения. Прочая кредиторская задолженность в основном представляет собой задолженность Фонда перед управляющими компаниями и специализированным депозитарием.

Распределение инвестиционного дохода от размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений за 2019 год осуществлено в соответствии с решением совета директоров Фонда (протокол № 32 от 07.02.2020).

Балансовая стоимость пенсионных резервов приведена в таблице 18.

Таблица 18. Пенсионные резервы по балансовой стоимости (тыс. руб.)

Наименование резерва	Сумма
РППО по договорам НПО, классифицированным как страховые	3 075 441
РППО по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные с НПВДВ	18 234 514
Итого обязательств	21 309 955
Страховой резерв	905 386
Итого	22 215 341

Сроки исполнения обязательств

Фонд не подвержен существенному риску ликвидности в краткосрочной перспективе. Ежегодно Фондом проводится оценка достаточности активов на случай досрочного востребования средств всеми вкладчиками. Данная оценка проводится в соответствии с требованиями российского законодательства.

Фонд не аккумулирует денежные средства на случай необходимости единовременного выполнения обязательств по выплатам, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств.

Средства Фонда инвестируются на принципах ликвидности и диверсификации активов. Инвестиции Фонда в основном состоят из вложений в долговые и долевого ценные бумаги, депозиты в кредитных организациях и краткосрочные сделки обратного РЕПО. Портфель инвестиций в ценные бумаги диверсифицирован и включает в себя долговые и долевого ценные бумаги компаний различных отраслей.

В бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонд представляет анализ финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, руководство Фонда относит в категорию погашаемых сроком «До 1 года», так как данные вложения состоят из ликвидных ценных бумаг, обращающихся на бирже, приобретенных с целью продажи в ближайшем будущем. Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, депозиты, сделки обратного РЕПО и дебиторская задолженность распределены по категориям в соответствии с ожидаемыми сроками погашения, по состоянию на 31 декабря 2019 года все депозиты и дебиторская задолженность имели сроки погашения до 1 года. Финансовые вложения в ЗПИФ являются инвестициями в дочерние компании и для целей анализа ликвидности отражаются в категории погашаемых сроком «Свыше года». Кредиторская задолженность является краткосрочной, со сроками погашения до 1 года.

По договорам НПО, классифицированным как страховые, в соответствии с пенсионными правилами Фонда вкладчик имеет право перевести выкупную сумму в другой НПФ при расторжении пенсионного договора с письменного согласия всех участников, в отношении которых действует пенсионный договор. Фонд оценивает вероятность расторжения таких контрактов как очень низкую. По договорам НПО, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ, вкладчик или участник может расторгнуть договор и получить выкупную сумму. Выкупная сумма может отличаться от балансовой стоимости контрактных обязательств ввиду применения штрафных санкций за прекращение договора НПО, установленных пенсионными правилами Фонда. Тем не менее, руководство Фонда не ожидает досрочного оттока средств по НПО и отражает обязательства в соответствии с ожидаемыми сроками выплат.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод о том, что Фонд имеет совокупный избыток ликвидности финансовых активов и может выполнить все свои финансовые обязательства.

На основании представленного Фондом анализа ликвидности финансовых активов и финансовых обязательств, для целей актуарного оценивания потоки поступления денежных средств от активов согласованы с ожидаемым потоком выплат, разрыв ликвидности отсутствует. Распределение обязательств представлено в отношении приведенной (дисконтированной) стоимости.

В итогах таблицы 19 не учитывается кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО в сумме 4 тыс. руб., поэтому стоимость потока превышает величину справедливой стоимости активов НПО, приведенной в таблице 17.

Таблица 19. 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	2 479 324	3 967 958	3 134 021	12 714 031	22 295 334

Результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда по обязательному пенсионному страхованию

Сведения о стоимости активов предоставлены Фондом. Также Фонд предоставил Актуарию справки специализированного депозитария АО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ» с указанием структуры, состава и рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов.

В связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, актуарная стоимость активов принята равной справедливой стоимости указанных активов согласно полученным сведениям.

Структура и стоимость актуарных активов средств пенсионных накоплений по состоянию на 31.12.2019 приведена в таблице 20.

Таблица 20. Структура и стоимость актуарных активов средств пенсионных накоплений (тыс. руб.)

Активы / обязательства по виду деятельности ПН	Балансовая стоимость активов/обязательств на 31.12.2019	Справедливая стоимость на 31.12.2019
Денежные средства и их эквиваленты	11 443 334	11 443 334
<i>с рейтингом от BBB- до BBB+</i>	5 006 438	5 006 438
<i>с рейтингом от BB- до BB+</i>	6 378 341	6 378 341
<i>Не имеющие рейтинга</i>	58 555	58 555
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в том числе:	272 458 291	272 458 291
Облигации федерального займа	118 761 196	118 761 196
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные облигации	10 229 262	10 229 262
<i>с рейтингом от BBB- до BBB+</i>	6 471 312	6 471 312
<i>с рейтингом от BB- до BB+</i>	3 757 950	3 757 950
Корпоративные облигации	82 527 623	82 527 623
<i>с рейтингом от BBB- до BBB+</i>	52 544 466	52 544 466
<i>с рейтингом от BB- до BB+</i>	29 232 330	29 232 330
<i>Не имеющие рейтинга</i>	750 827	750 827
Корпоративные акции	60 940 210	60 940 210
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, в том числе:	238 721 455	243 591 733
<i>эмитентов - кредитных организаций</i>	56 423 776	56 721 466
<i>прочих эмитентов</i>	182 297 679	186 870 267
Сделки обратного РЕПО (с рейтингом от BBB- до BBB+)	33 428 670	33 428 670
Прочие размещенные средства и дебиторская задолженность	1 994	1 994
Кредиторская задолженность по договорам об ОПС	(5 681)	(5 681)
Задолженность по выплате постоянной и переменной части вознаграждения Фонда за вычетом задолженности по оплате ежегодных отчислений в РОПС	(1 526 417)	(1 526 417)
Итого актуарных активов средств пенсионных накоплений	554 521 646	559 391 924

Денежные средства и их эквиваленты размещены преимущественно в крупнейших российских банках, имеющих высокие кредитные рейтинги по международной шкале (уровня от ВВВ- до ВВВ+ и от ВВ- до ВВ+). В состав денежных средств и их эквивалентов включены депозиты с первоначальным сроком размещения до 90 дней и остатки денежных средств на брокерских счетах. Предполагаемая справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2019 года приблизительно равна их балансовой стоимости.

Портфель ценных бумаг включает в себя долевыми и долговыми ценными бумагами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (53,3%), и долговыми ценными бумагами, учитываемые по амортизированной стоимости (46,7%). Все долговыми ценными бумагами преимущественно имеют высокие кредитные рейтинги (уровня от ВВВ- до ВВВ+ и от ВВ- до ВВ+ по международной шкале).

В категорию долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, Фонд классифицирует облигации, не имеющие активного рынка и приобретаемые с целью получения купонного дохода, по которым у Фонда есть намерение удерживать их в портфеле в обозримом будущем.

Долевыми ценными бумагами составляют 11,9% от общей стоимости портфеля ценных бумаг и в основном представлены акциями крупнейших российских компаний.

В ОФЗ размещено 23,2% от общей стоимости ценных бумаг, доля государственных ценных бумаг субъектов РФ и муниципальных облигаций составляет 2,0%.

Корпоративные облигации составляют 62,8% от общей стоимости портфеля ценных бумаг (облигации и акции). Основные эмитенты – крупнейшие российские компании.

Все сделки обратного РЕПО заключены управляющими компаниями Фонда с центральным контрагентом НКО НКЦ (АО), обладающим высоким кредитным рейтингом уровня от ВВВ- до ВВВ+ по международной шкале, и являются краткосрочными, со сроком погашения менее 30 дней после отчетной даты. В обеспечении по сделкам обратного РЕПО находятся ценные бумаги высшего котировального списка – облигации федерального займа и наиболее ликвидные корпоративные облигации, справедливая стоимость ценных бумаг, полученных Фондом в качестве обеспечения по сделкам обратного репо, по состоянию на 31 декабря 2019 года составила 35 838 169 тыс. руб. Предполагаемая справедливая стоимость сделок обратного РЕПО по состоянию на 31 декабря 2019 года приблизительно равна их балансовой стоимости.

Прочие размещенные средства и дебиторская задолженность имеют краткосрочный характер погашения. Предполагаемая справедливая стоимость прочих размещенных средств и дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2019 года приблизительно равна их балансовой стоимости.

Вся кредиторская задолженность имеет краткосрочный период погашения.

Балансовая стоимость пенсионных накоплений приведена в таблице 21.

Таблица 21. Пенсионные накопления по балансовой стоимости (тыс. руб.)

Пенсионные накопления	Сумма
Пенсионные накопления по договорам обязательного пенсионного страхования на этапе накопления	526 391 477
Выплатной резерв	5 223 468
Средства пенсионных накоплений, сформированные в пользу застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата	459 071
Итого резервов	532 074 016
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	22 447 630
Итого средств пенсионных накоплений	554 521 646

Фонд не подвержен существенному риску ликвидности в краткосрочной перспективе. Ежегодно Фондом проводится оценка достаточности активов на случай досрочного востребования средств всеми ЗЛ. Данная оценка проводится в соответствии с требованиями российского законодательства.

Фонд не аккумулирует денежные средства на случай необходимости единовременного выполнения обязательств по выплатам, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств.

Средства Фонда инвестируются на принципах ликвидности и диверсификации активов. Инвестиции Фонда в основном состоят из вложений в ценные бумаги, депозиты в кредитных организациях и краткосрочные сделки обратного РЕПО. Портфель инвестиций в ценные бумаги диверсифицирован и включает в себя долевые и долговые ценные бумаги компаний различных отраслей.

В примечании 51 к бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонд представляет анализ финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, руководство Фонда относит в категорию погашаемых сроком «До 1 года», так как данные вложения состоят из ликвидных ценных бумаг, обращаемых на бирже, приобретенных с целью перепродажи в ближайшем будущем. Депозиты, долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, сделки обратного РЕПО, прочие размещенные средства и дебиторская задолженность распределены по категориям в соответствии с ожидаемыми сроками погашения, по состоянию на 31 декабря 2019 года все депозиты и дебиторская задолженность имели сроки погашения до 1 года. Кредиторская задолженность является краткосрочной, со сроками погашения до 1 года.

По договорам об ОПС застрахованное лицо имеет право перевести всю сумму пенсионного счета в другой негосударственный пенсионный фонд по собственному усмотрению. С 1 января 2015 года вступили в силу изменения в законодательство, которые ввели новые формы перевода средств между негосударственными пенсионными фондами: по

истечении 5 лет после подачи заявления и досрочный перевод. При выборе досрочной формы перевода средств до истечения четырехлетнего срока с года вступления в силу договора с данным негосударственным пенсионным фондом, передаче новому негосударственному пенсионному фонду подлежит меньшая из следующих величин: номинал взносов или номинал взносов за вычетом отрицательного результата инвестирования. Таким образом, за застрахованными лицами сохраняется право перевода пенсионных накоплений с потерей инвестиционного дохода и отрицательными результатами инвестирования в любой момент действия пенсионного договора в год, следующий за подачей заявления. Тем не менее, руководство Фонда не ожидает уменьшения портфеля пенсионных накоплений по итогам переходной кампании на рынке ОПС и отражает обязательства в соответствии с ожидаемыми сроками выплат.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод о том, что Фонд имеет совокупный избыток ликвидности финансовых активов и может выполнить все свои финансовые обязательства.

На основании представленного Фондом анализа ликвидности финансовых активов и финансовых обязательств, для целей актуарного оценивания потоки поступления денежных средств от активов согласованы с ожидаемым потоком выплат, разрыв ликвидности отсутствует. Распределение по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов представлено в отношении справедливой стоимости. В итогах таблицы 22 не учитывается кредиторская задолженность перед контрагентами по ОПС в сумме 5 681 тыс. руб., поэтому стоимость потока превышает величину справедливой стоимости активов ОПС, приведенной в таблице 20.

Таблица 22. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по ОПС (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	
Поступление денежных средств от активов на исполнение обязательств	36 992 031	67 705 702	62 936 199	391 763 673	559 397 605

Результаты актуарного оценивания стоимости собственных средств

Стоимость актуарных активов собственных средств предоставлена Фондом.

В связи с отсутствием сведений, указывающих на недостоверность предоставленных данных, актуарная стоимость активов принята равной справедливой стоимости указанных активов согласно полученным сведениям. Справедливая стоимость соответствует балансовой стоимости.

Структура и стоимость актуарных активов собственных средств по состоянию на 31.12.2019 приведена в таблице 23.

Таблица 23. Актуарные активы собственных средств (тыс. руб.)

Активы / обязательства по виду деятельности СС	Балансовая стоимость на 31.12.2019	Справедливая стоимость на 31.12.2019
Денежные средства и их эквиваленты	4 504 419	4 504 419
Депозиты в кредитных организациях	5 666 621	5 666 621
Корпоративные акции	5 073 455	5 073 455
Дебиторская задолженность и запасы	56 305	56 305
Кредиторская задолженность	(3 505 088)	(3 505 088)
Обязательство по текущему налогу на прибыль	(380 013)	(380 013)
Отложенные налоговые обязательства	(343 419)	(343 419)
Задолженность по зачислению дохода в состав собственных средств Фонда при осуществлении деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию	1 752 416	1 752 416
Итого актуарных активов собственных средств	12 824 696	12 824 696

Денежные средства и их эквиваленты размещены в крупнейших российских банках, имеющих высокие кредитные рейтинги по шкале международных рейтинговых агентств уровня от ВВ- до ВВ+. В состав денежных средств и их эквивалентов включены депозиты с первоначальным сроком размещения до 90 дней. Предполагаемая справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2019 года приблизительно равна их балансовой стоимости.

Депозиты в кредитных организациях размещены в крупнейших российских банках с высокими кредитными рейтингами по шкале международных рейтинговых агентств уровня от ВВВ- до ВВВ+ и от ВВ- до ВВ+ и имеют сроки погашения в марте и декабре 2020 года.

Корпоративные акции относятся к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Дебиторская задолженность имеет краткосрочный характер погашения. Предполагаемая справедливая стоимость дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2019 года приблизительно равна ее балансовой стоимости.

Кредиторская задолженность в основном представляет собой задолженность Фонда, связанную с деятельностью страховщика по ОПС - перед управляющими компаниями, специализированным депозитарием и ГК "Агентство по страхованию вкладов". Также по состоянию на 31.12.2019 у Фонда существовала кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, по расчетам с персоналом, по социальному страхованию и прочим налогам, задолженность перед прочими кредиторами. Вся кредиторская задолженность имеет краткосрочный период погашения.

Поток по собственным средствам с учетом погашения кредиторской задолженности в течение первого года в размере 3 885 097 тыс. руб. приведен в таблице 24.

Таблица 24. Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от собственных средств (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	5 018 961	2 058 908	1 897 943	7 733 985	16 709 797

Актуарный баланс по Фонду

Сводные показатели по Фонду приведены в таблице 25. Стоимость активов, указанная в таблице 25, превышает стоимость актуарных активов средств пенсионных резервов, средств пенсионных накоплений и собственных средств, указанных соответственно в таблицах 17, 20 и 23 настоящего актуарного заключения. Разница представляет собой кредиторскую задолженность перед контрагентами, которая в таблице 25 отражена в составе обязательств по соответствующим видам деятельности.

Таблица 25 Сводные показатели по Фонду (тыс. руб.)

Активы	Сумма
Активы пенсионных резервов	22 295 334
Активы пенсионных накоплений	559 397 605
Активы, в которые размещены собственные средства	16 709 797
Обязательства	
Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	21 094 203
Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	4
Итого НПО	21 094 207
Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении	529 780 727
Кредиторская задолженность перед контрагентами по ОПС	5 681
Итого ОПС	529 786 408
Кредиторская задолженность перед контрагентами по собственным средствам (СС)	3 885 101
Всего активов (А)	598 402 736
Всего обязательств (П)	554 765 716

На основании представленного Фондом анализа ликвидности финансовых активов и финансовых обязательств, для целей актуарного оценивания потоки поступления денежных средств от активов согласованы с ожидаемым потоком выплат, разрыв ликвидности отсутствует. Распределение обязательств представлено в отношении приведенной (дисконтированной) стоимости.

Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов представлено в таблице 26. Итоговая сумма исполнения обязательств в первый год приведена с учетом выплаты всей кредиторской задолженности, включая кредиторскую задолженность по собственным средствам.

Таблица 26. Сопоставление сроков исполнения обязательств по ОПС и НПО и поступления денежных средств (тыс. руб.)

		Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	Итого
ОПС	обязательства	32 590 631	59 659 078	55 456 417	345 208 717	492 914 843
	активы	36 992 031	67 705 702	62 936 199	391 763 673	559 397 605
НПО	обязательства	2 268 612	3 630 736	2 867 672	11 633 518	20 400 538
	активы	2 479 324	3 967 958	3 134 021	12 714 031	22 295 334
СС	обязательства	3 885 101				3 885 101
	активы	5 018 961	2 058 908	1 897 943	7 733 985	16 709 797
Итого	Обязательства	38 744 344	63 289 814	58 324 089	356 842 235	517 200 482
	Активы	44 490 316	73 732 568	67 968 163	412 211 689	598 402 736

Выводы

Стоимость обязательств не превышает стоимость активов: актуарный дефицит не установлен. Текущее финансовое положение Фонда устойчивое. Фонд платежеспособен и сможет полностью выполнить принятые на себя обязательства.

Приложение 1.

Перечень сведений, предоставленных Заказчиком актуарного оценивания

Общие вопросы

- Бухгалтерская (финансовая) отчетность.
- Отчетность о деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.
- Структура имущества, составляющего собственные средства.
- Комментарии и разъяснения.

Негосударственное пенсионное обеспечение

- Пенсионные правила.
- Типовые формы договоров негосударственного пенсионного обеспечения.
- Структура портфеля пенсионных резервов (с детализацией по каждому инструменту).
- Сведения об изменении резерва покрытия пенсионных обязательств и страхового резерва за год.
- Сведения в отношении участников (с детализацией по каждому участнику).
- Сведения о размере обязательств по солидарным пенсионным счетам (с детализацией по каждому счету).

Обязательное пенсионное страхование

- Страховые правила.
- Типовые формы договоров об обязательном пенсионном страховании.
- Структура портфеля пенсионных накоплений (с детализацией по каждому инструменту).
- Сведения об изменении суммы пенсионных накоплений и РОПС за год.
- Сведения в отношении застрахованных лиц (с детализацией по каждому застрахованному лицу).

Приложение 2 Описание методов актуарного оценивания

Согласно ФСАД НПФ п.2 10 **стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению** – приведенная стоимость всех денежных потоков по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, включающая в себя будущие поступления в виде взносов и распределения негосударственным пенсионным фондом результатов размещения средств пенсионных резервов, будущие выплаты пенсий, выкупных сумм, а также выплаты правопреемникам, сопутствующие поступления и выплаты денежных средств, поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и негарантированным дополнительным выгодам, без учета расходов, связанных с заключением новых договоров негосударственного пенсионного обеспечения.

Стоимость обязательств по обязательному пенсионному страхованию - приведенная стоимость всех денежных потоков по договорам об обязательном пенсионном страховании, включающих в себя будущие поступления в виде взносов и распределения негосударственным пенсионным фондом результатов инвестирования средств пенсионных накоплений, будущие выплаты пенсий, переводы средств пенсионных накоплений в негосударственные пенсионные фонды и Пенсионный фонд Российской Федерации, а также выплаты правопреемникам, сопутствующие поступления и выплаты денежных средств, поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и негарантированным дополнительным выгодам, без учета расходов, связанных с заключением новых договоров об обязательном пенсионном страховании.

Сопутствующие поступления и выплаты денежных средств должны включать в себя расходы, которые должен нести негосударственный пенсионный фонд для выполнения своих обязательств перед участниками, вкладчиками и застрахованными лицами.

При определении **стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженной в актуарном заключении (ФСАД НПФ п. 1.2.)**, приведенная стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств определяется в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств негосударственного пенсионного фонда или имущества для обеспечения уставной деятельности фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

При определении **стоимости обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, отраженной в актуарном заключении**, актуарию следует определять приведенную стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств негосударственного пенсионного фонда (за счет средств пенсионных накоплений и дохода от их инвестирования) или имущества для обеспечения уставной деятельности фонда (за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений).

Расчетная величина стоимости обязательств принималась равной дисконтированной стоимости денежных потоков с учетом соответствующих вероятностей (смерти, расторжений, переходов, выхода на пенсию и т.д.) Ставка дисконтирования не зависит от времени и применяется единой ко всем денежным потокам. Темп роста выплат зависит от вида денежного потока. Так, например, темп роста операционных расходов равен уровню инфляции, темп роста выплат накопительной пенсии равен величине прогнозируемой к начислению на счета ЗЛ

доходности, темп роста выплат пенсий по НПО соответствует предположению об уровне индексации.

Пенсионные взносы по НПО не учитывались в силу абсолютного (100%) уровня фондируемости будущих выплат и высоких тарификационных ставок фонда, применение которых не приводит к возникновению дефицита при наблюдаемом сегодня уровне процентной ставки.

Страховые взносы по ОПС не учитывались в силу малой вероятности “разморозки” пенсионных накоплений.

По НПО и ОПС обязательства рассчитывались на этапе выплат и на этапе накопления. Расчет обязательств проводился отдельно по каждому виду резервов для ОПС и по каждой пенсионной схеме для НПО. Группировка проводилась как типу договора (страховые и инвестиционные с НВПДВ), так и по пенсионным схемам.

По НПО были рассчитаны следующие виды денежных потоков:

- Пенсионные выплаты
- Наследственные суммы
- Выкупные суммы
- Операционные расходы

По ОПС были рассчитаны следующие виды денежных потоков:

- Выплаты накопительной пенсии
- Выплаты срочной пенсии
- Единовременные выплаты
- Наследственные суммы
- Расторжения, в связи с переходом в другой НПФ или ПФР
- Операционные расходы

Суммарные обязательства по ОПС и НПО рассчитываются как сумма приведенных потоков. Для расчета стоимости обязательств при расчете операционных расходов используются фактические величины (по данным Фонда), при расчете стоимости обязательств, приведенной в актуарном заключении величина операционных расходов принималась равной не менее приведенной стоимости потока на пополнение собственных средств.

Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого потока определяется по формуле:

$$F^{(i)} = \sum_{k=1}^w R_k^{(i)} p_k^{(i)} v_k$$

где

$F^{(i)}$ – приведенная стоимость денежного потока (поступления учитываются со знаком плюс, выплаты и операционные расходы со знаком минус);

$R_k^{(i)}$ – сумма операций денежного потока (i) в год k с учетом предполагаемых темпов роста;

$p_k^{(i)}$ – вероятность осуществления операций денежного потока (i) в год k ;

v_k – коэффициент дисконтирования для года k , определенный $v_k = \left(\frac{1}{1+int}\right)^k$;

где int – ставка дисконтирования.

w – горизонт прогнозирования в годах

k – год

i – вид денежного потока (выплаты пенсий, расходы и т.д.)

Расчет вероятности события рассмотрим для случая безусловной ренты (*annuity certain*), как более общий случай. Для условной ренты (*contingent annuity*) часть потоков будет отсутствовать. Допустим, что безусловная рента выплачивается в конце года. Договором предусмотрена выплата наследственной и выкупной суммы в размере остатка на счете на дату события. В этом случае возникают следующие денежные потоки:

- 1-й поток – выплаты пенсий;
- 2-й поток – выплаты наследственных сумм;
- 3-й поток – выплаты выкупных сумм.

Дополнительно рассмотрим поток, связанный с расходами на сопровождение договора, направляемый на пополнение собственных средств Фонда. Для определения составляющих сумм потока рассчитаем вероятности наступления каждого события. Составим матрицу переходов:

$$\begin{pmatrix} p \times (1-r) & 0 & 0 \\ q(1-r) & 1 & 0 \\ r & 0 & 1 \end{pmatrix}$$

где:

- p – вероятность прожить один год в заданном возрасте;
- q – вероятность умереть в течение года в заданном возрасте;
- r – вероятность расторгнуть договор в заданном возрасте.

Начальное состояние опишем вектором:

$$\begin{pmatrix} 1 \\ 0 \\ 0 \end{pmatrix}$$

Допустим, что вероятности не зависят от возраста и времени. В результате получим вектор вероятностей состояний в каждый последующий момент времени. Для первого шага (момент времени 1) вектор состояний имеет вид:

$$\begin{pmatrix} p \times (1-r) \\ q \times (1-r) \\ r \end{pmatrix}$$

В момент времени 2 вектор состояний примет вид:

$$\begin{pmatrix} p^2 \times (1-r)^2 \\ p \times q \times (1-r)^2 + q \times (1-r) \\ p \times (1-r) \times r + r \end{pmatrix}$$

Схемы, относящиеся к инвестиционным контрактам являются наследуемыми. В страховых схемах наследование предусмотрено на этапе накопления, что приводит к незначительному росту обязательств в силу структуры (90% обязательств сформировано на этапе выплат).

При расчете наследственных и выкупных сумм не используются штрафы и ограничения по инвестиционному доходу. Величина наследственных и выкупных сумм принята равной остатку на счете.

Сумма выплат в отдельный год рассчитывается как произведение размеров выплат, с учетом предположений о темпе роста выплат, на соответствующее значение вектора состояний.

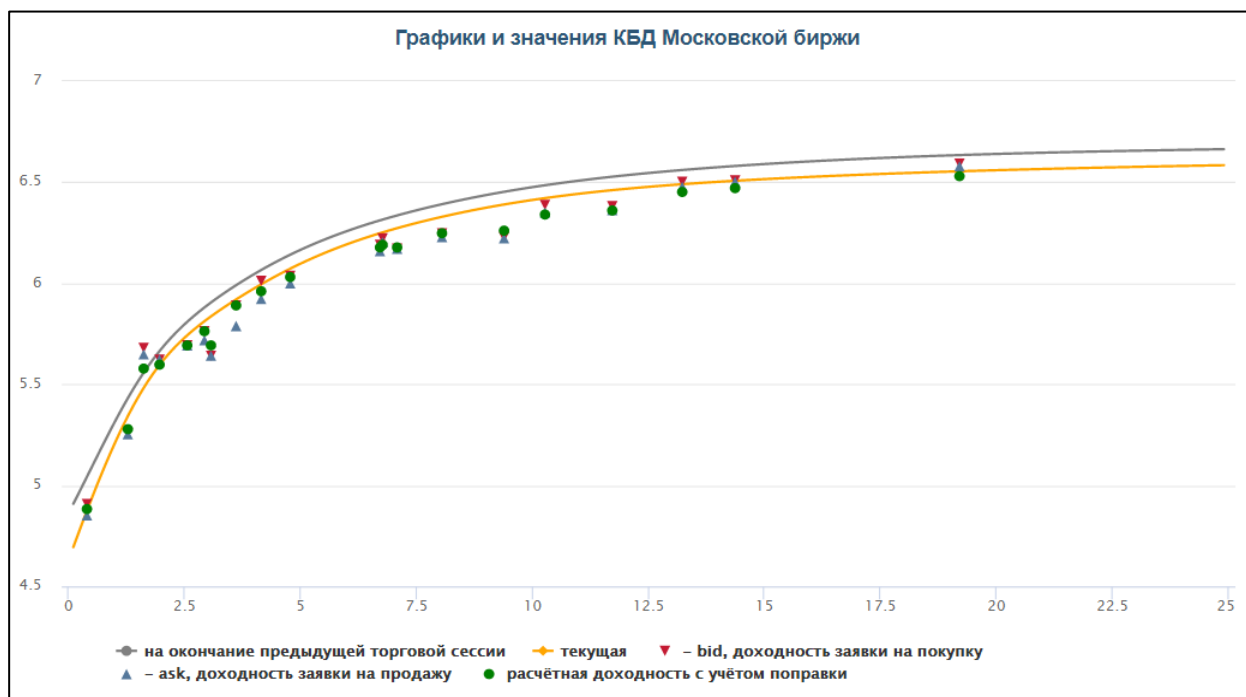
Обязательства рассчитываются как дисконтированная сумма потока выплат.

Приложение 3. Характеристики таблицы смертности по ОПС и НПО

возраст	продолжительность жизни (лет) ОПС		возраст	продолжительность жизни (лет) НПО	
	женщины	мужчины		женщины	мужчины
50	31,2	24,3	50	29,7	22,5
51	30,3	23,6	51	28,9	21,8
52	29,4	22,9	52	28,0	21,1
53	28,6	22,1	53	27,1	20,4
54	27,7	21,4	54	26,3	19,7
55	26,8	20,7	55	25,4	19,1
56	26,0	20,0	56	24,6	18,4
57	25,1	19,4	57	23,7	17,8
58	24,3	18,7	58	22,9	17,2
59	23,4	18,1	59	22,1	16,6
60	22,6	17,4	60	21,3	16,0
61	21,8	16,8	61	20,5	15,4
62	20,9	16,2	62	19,7	14,8
63	20,1	15,7	63	18,9	14,3
64	19,3	15,1	64	18,1	13,7
65	18,5	14,5	65	17,3	13,2
66	17,8	14,0	66	16,6	12,7
67	17,0	13,5	67	15,8	12,2
68	16,2	13,0	68	15,1	11,7
69	15,5	12,5	69	14,4	11,2
70	14,8	12,0	70	13,7	10,8
71	14,1	11,5	71	13,0	10,3
72	13,3	11,0	72	12,3	9,8
73	12,7	10,5	73	11,6	9,4
74	12,0	10,1	74	11,0	9,0
75	11,3	9,6	75	10,3	8,6
76	10,7	9,2	76	9,7	8,2
77	10,1	8,8	77	9,2	7,8
78	9,5	8,4	78	8,6	7,4
79	8,9	8,1	79	8,0	7,1
80	8,3	7,7	80	7,5	6,8
81	7,8	7,4	81	7,0	6,5
82	7,3	7,0	82	6,6	6,2
83	6,9	6,7	83	6,2	5,9
84	6,4	6,5	84	5,7	5,7
85	6,0	6,2	85	5,4	5,4
86	5,6	6,0	86	5,0	5,2
87	5,3	5,7	87	4,7	5,0
88	4,9	5,5	88	4,4	4,8
89	4,6	5,3	89	4,1	4,7
90	4,4	5,1	90	3,9	4,5
91	4,1	4,9	91	3,6	4,3
92	3,8	4,7	92	3,4	4,1
93	3,6	4,5	93	3,2	3,9
94	3,3	4,2	94	3,0	3,6
95	3,1	3,8	95	2,7	3,3
96	2,7	3,3	96	2,5	3,0
97	2,3	2,8	97	2,2	2,5
98	1,9	2,1	98	1,8	2,0
99	1,3	1,4	99	1,2	1,3
100	0,5	0,5	100	0,5	0,5

Приложение 4. Кривая бескупонной доходности.

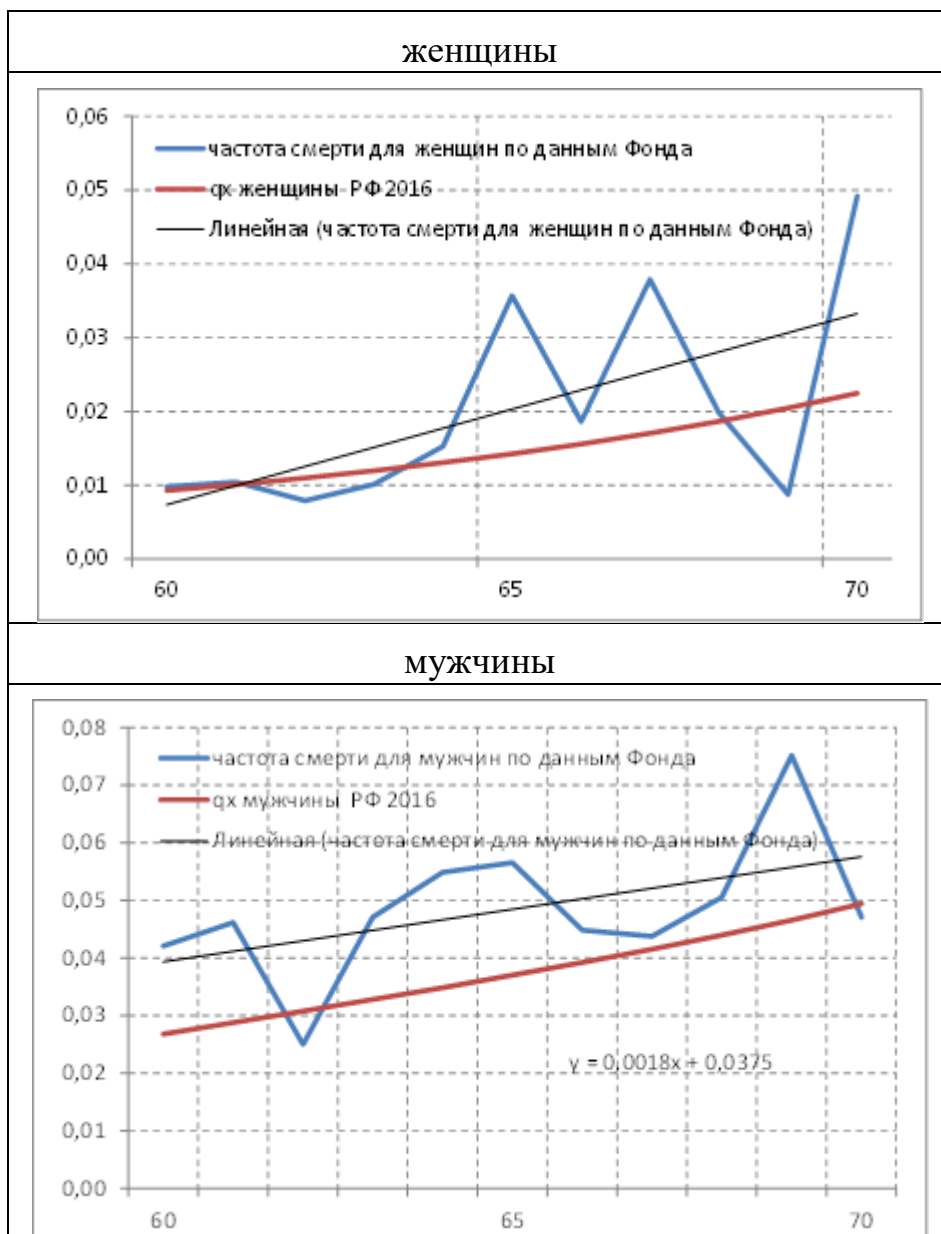
Согласно результатам торгов на ММВБ на дату 30.12.2019⁹, доходность бескупонных облигаций федерального займа со сроком погашения свыше 10 лет находится на уровне 6.5% годовых.



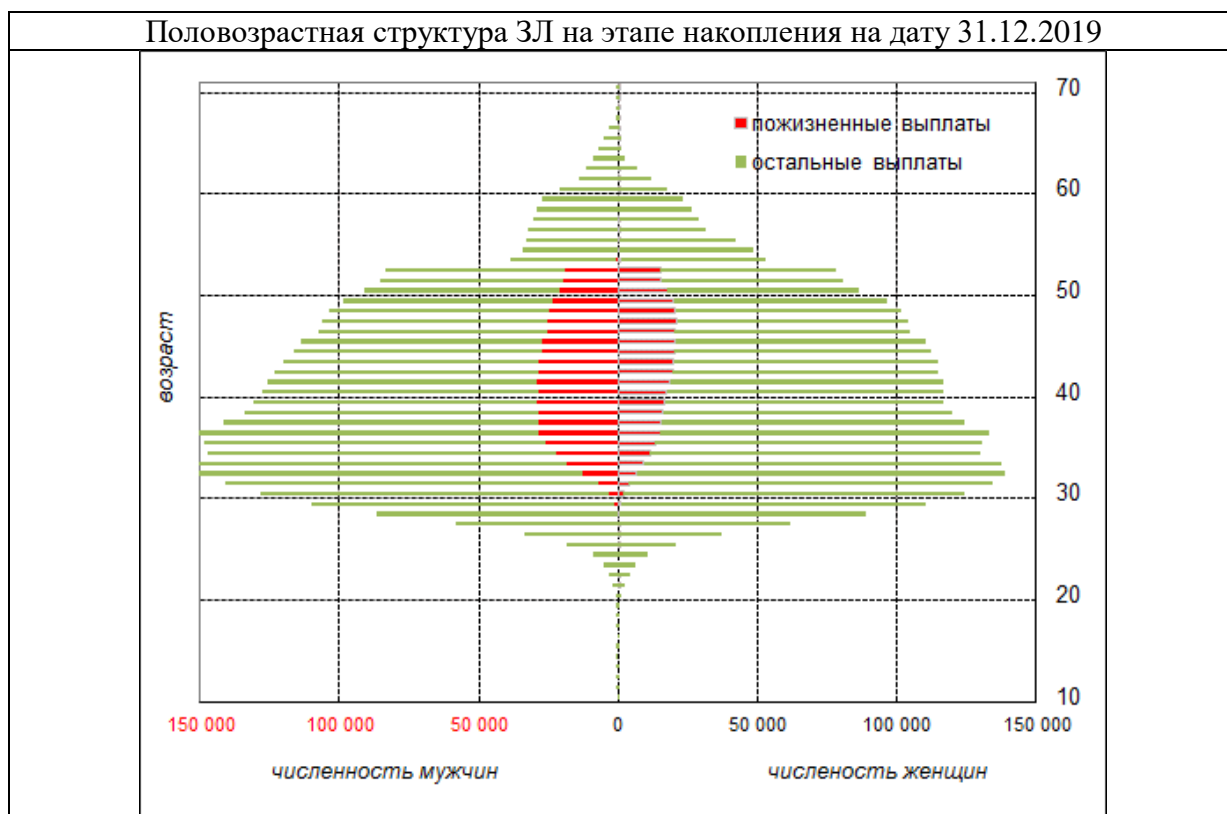
Срок до погашения, лет	0.25	0.5	0.75	1	2	3	5	7	10	15	20	30
Y(t), %	4.79	4.94	5.08	5.21	5.61	5.82	6.10	6.27	6.41	6.52	6.56	6.60

⁹ <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>

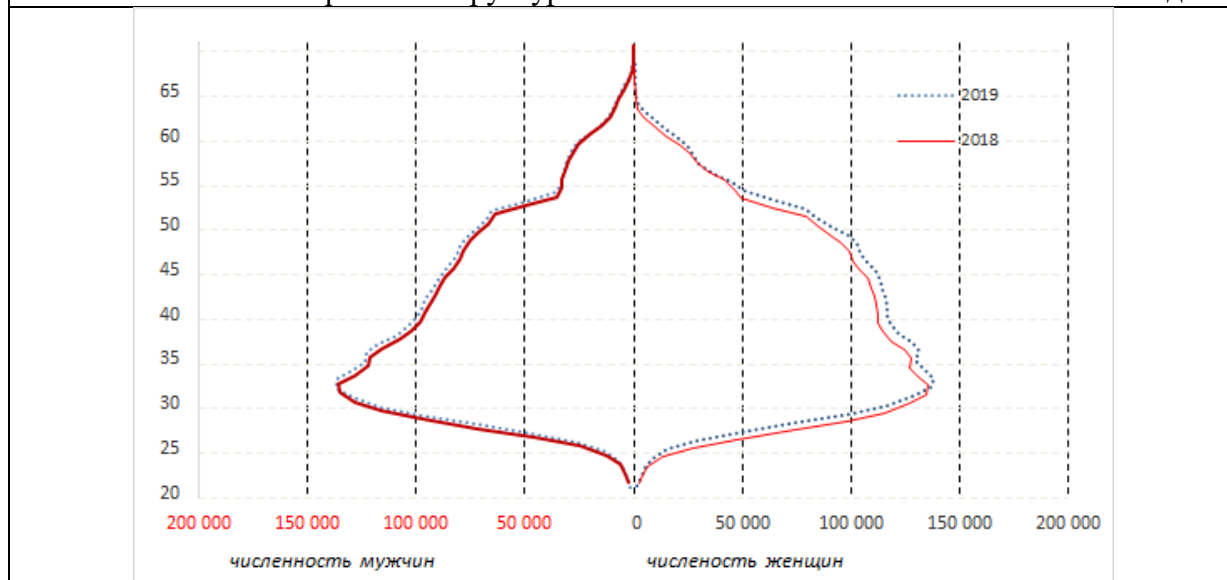
Приложение 5. Частоты смерти среди участников по НПО по данным Фонда



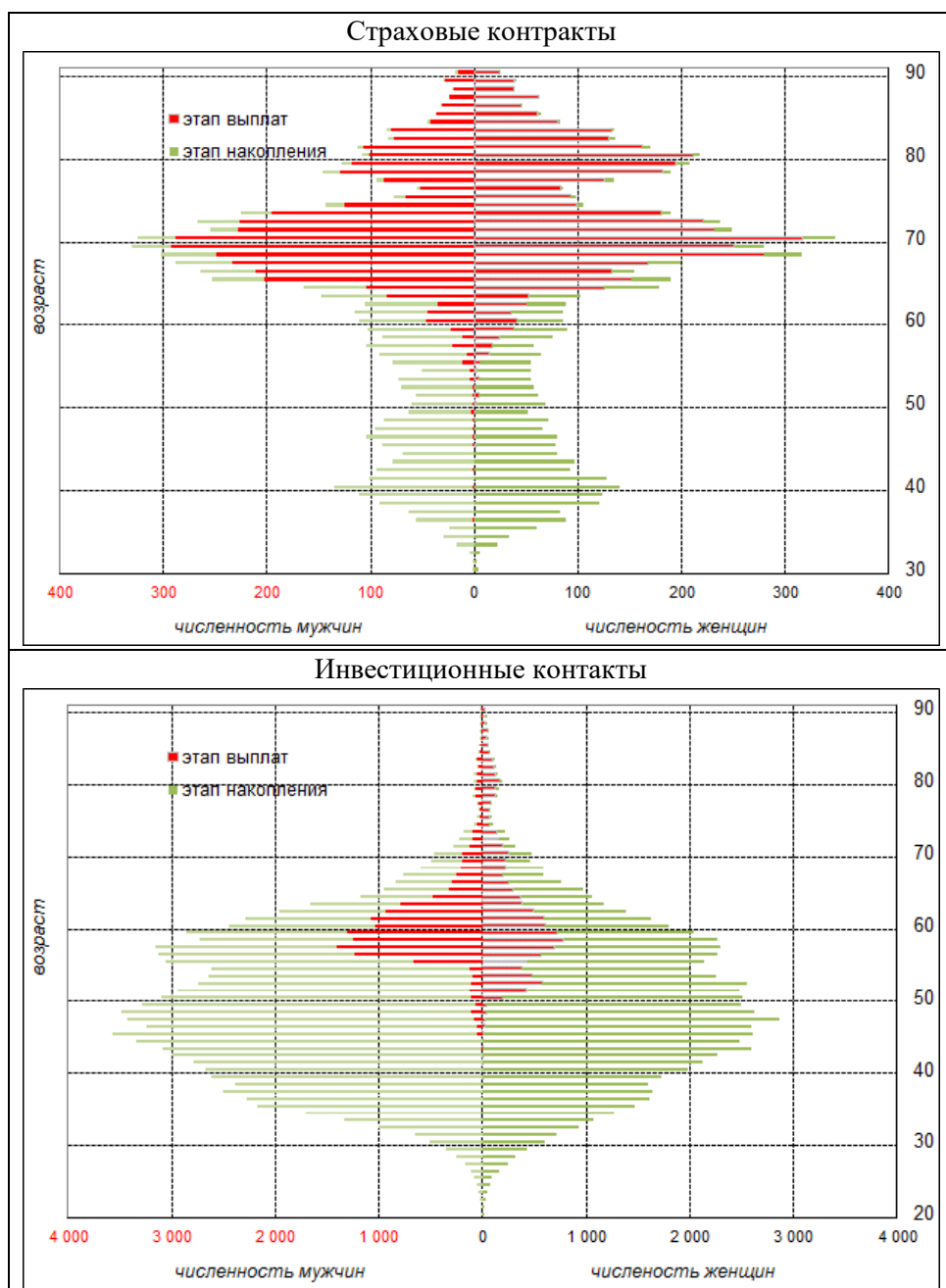
Приложение 6. Половозрастные диаграммы по ОПС.



Изменение половозрастной структуры ЗЛ на этапе накопления в течение 2019 года



Приложение 7. Половозрастные диаграммы по НПО.



Приложение 8. Половозрастное распределение участников по НПО

Договоры НПО, классифицированные как страховые, без учета средств на солидарных счетах.

	Численность*	Стоимость обязательств	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий)
мужчины			
до 44 лет	1 453	19 459	984
45 - 49 лет	440	35 255	119
50 - 54 лет	313	45 700	29
55 - 59 лет	467	84 294	5 203
60 - 69 лет	2 086	795 961	99 075
70 - 79 лет	1 716	526 307	86 537
свыше 80 лет	630	64 872	16 300
Итого по мужчинам	7 105	1 571 848	208 247

женщины

до 39 лет	577	9 430	480
40 - 44 лет	676	5 329	0
45 - 49 лет	348	13 662	10
50 - 54 лет	299	18 352	398
55 - 64 лет	880	273 162	30 853
65 - 74 лет	2 266	741 718	89 126
свыше 75 лет	1 791	105 315	18 250
Итого по женщинам	6 837	1 166 968	139 117
Итого	13 942	2 738 816	347 364

Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ, без учета средств на солидарных счетах.

	Численность*	Стоимость обязательств	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий)
мужчины			
до 44 лет	33 582	2 594 957	1 207
45 - 49 лет	17 024	2 002 628	25 586
50 - 54 лет	14 054	2 036 807	42 207
55 - 59 лет	14 927	2 058 805	294 563
60 - 69 лет	13 219	2 121 343	464 410
70 - 79 лет	1 596	90 142	31 597
свыше 80 лет	482	9 693	5 341
Итого по мужчинам	94 884	10 914 375	864 911

женщины

до 39 лет	14 546	595 011	2
40 - 44 лет	11 446	725 136	328
45 - 49 лет	13 172	1 051 838	4 854
50 - 54 лет	11 788	1 104 268	65 375
55 - 64 лет	18 027	2 366 676	359 834
65 - 74 лет	4 712	336 784	61 027
свыше 75 лет	1 474	22 841	9 901
Итого по женщинам	75 165	6 202 554	501 321
Итого	170 049	17 116 929	1 366 232

*Так как у одного участника может быть несколько именных пенсионных счетов и субсчетов в рамках солидарных пенсионных счетов, на которых отражены обязательства перед этим участником, то в данной структуре под количеством участников подразумевается количество счетов и субсчетов Участников определенного возраста.

Приложение 9. Половозрастное распределение участников по ОПС

	этап накопления		этап пожизненных выплат			этап срочных выплат		
	Численность*	Обязательства (без учета средств правопреемников)	Численность*	Обязательства	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий)	Численность*	Обязательства (без учета средств правопреемников)	Выплаты в течение ближайшего года (с учетом текущего размера пенсий)
Мужчины								
до 44 лет	2 020 382	165 797 951	149	71 669	2 269	3	317	42
45 - 49 лет	403 536	52 035 480	1 681	769 942	28 485	107	13 194	1 595
50 - 54 лет	271 398	26 472 145	3 240	1 351 475	54 819	228	30 198	3 354
55 - 59 лет	151 424	1 723 027	5	1 982	97	36	10 492	1 223
60 - 69 лет	72 873	737 543	8	2 384	136	304	68 382	8 045
70 - 79 лет	447	3 497	0	0	0	10	1 854	306
свыше 80 лет	47	324	0	0	0	2	213	60
Итого по мужчинам	2 920 107	246 769 967	5 083	2 197 452	85 806	690	124 650	14 623
женщины								
до 39 лет	1 631 411	89 736 049	2	1 009	24	0	0	0
40 - 44 лет	574 509	57 086 678	121	55 736	1 494	14	1 454	169
45 - 49 лет	517 123	60 007 400	1 858	722 263	21 333	317	27 681	3 164
50 - 54 лет	346 729	30 881 660	5 396	2 238 680	72 313	1 082	127 060	14 004
55 - 64 лет	190 480	1 329 372	26	8 328	323	864	170 950	20 385
65 - 74 лет	3 483	17 561	0	0	0	39	6 920	951
свыше 75 лет	330	2 585	0	0	0	2	356	43
Итого по женщинам	3 264 065	239 061 305	7 403	3 026 016	95 487	2 318	334 421	38 717
Итого	6 184 172	485 831 272	12 486	5 223 468	181 293	3 008	459 071	53 340

*В данной структуре не учтены ЗЛ, перед которыми на отчетную дату отсутствуют обязательства по различным причинам (договор не вступил в силу, либо договор прекращен)



Прошито и
пронумеровано
листов

