

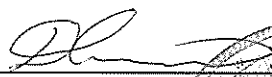
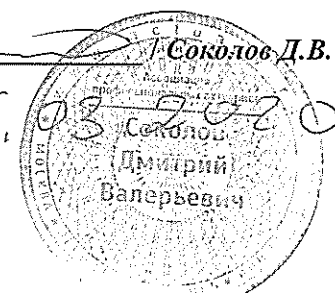
# АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности  
негосударственного пенсионного фонда

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «БУДУЩЕЕ»

по итогам 2019 финансового года

Ответственный актуарий

  
25.03.2020  


Москва, 2020 г.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

I. ВВЕДЕНИЕ .....	3
II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ .....	4
III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ .....	6
IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ .	7
V. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ.....	37
VI. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА .....	55
VII. АКТИВЫ ФОНДА .....	55
VIII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ .....	60
IX. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ.....	63
X. ПРИЛОЖЕНИЯ .....	64

# **I. ВВЕДЕНИЕ**

## **1.1. Общие сведения**

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание (отчетная дата) – 31.12.2019г.

Дата составления актуарного заключения – 25.03.2020г.

Цель составления актуарного заключения – ежегодное обязательное актуарное оценивание.

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

Заказчик актуарного оценивания – Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «БУДУЩЕЕ».

Объект актуарной деятельности – деятельность негосударственного пенсионного фонда.

Заключение подготовлено для представления в Центральный Банк Российской Федерации, который осуществляет надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов, а также для использования для использования заказчиком и/или иными заинтересованными лицами.

## **1.2. Сведения об ответственном актуарии**

Соколов Дмитрий Валерьевич (далее – Актуарий)

Актуарий внесен Центральным банком России в реестр ответственных актуариев 01.08.2014г., регистрационный номер № 31.

Актуарий является членом Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН/КПП 7703480716/770301001).

Свидетельство № 0029 о прохождении аттестации на ответственного актуария по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов» выдано Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (протокол аттестационной комиссии № 7 от 25.06.2019г., председатель аттестационной комиссии Д.Н. Фетисов.

Основания осуществления актуарной деятельности: гражданско-правовой договор.

В течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, между Фондом и ответственным актуарием действовал трудовой договор. Актуарий не участвовал в расчете тарифов Фонда, не участвовал в составлении отчетности Фонда и не определял размеры обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, принимаемых на себя Фондом.

## **1.3. Сведения об организации**

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «БУДУЩЕЕ» (далее Фонд).

Лицензия Фонда: лицензия № 431 от 30.04.2014, выдана Банком России.

ОГРН 1147799009115

ИНН/КПП 7707492166/770201001

Юридический адрес Фонда: 127051, г. Москва, ул. Цветной бульвар, д. 2.

Сайт Фонда в сети Интернет: [www.futurenpf.ru](http://www.futurenpf.ru)

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

- 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 28.12.2018 (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»
- 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».

Нормы нормативных правовых актов и (или) нормативных актов, вступившие в силу после отчетной даты, не учитывались.

### 1.5. Прочие сведения

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

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

Значение (показатель) признавалось существенными, если оно превышает один процент от стоимости активов Фонда, отраженной в Бухгалтерском балансе.

Все финансовые показатели в настоящем actuарном заключении, если не указано иное, представлены в тысячах российских рублей. Возможны отклонения в пределах ошибки округления между значениями одних и тех же показателей при представлении их в разной группировке.

Предыдущее годовое обязательное actuарное оценивание Фонда осуществлялось на 31.12.2018г. ответственным actuарием Соколовым Дмитрием Валерьевичем, который внесен Центральным банком России в реестр ответственных actuариев 01.08.2014г., регистрационный номер № 31.

## II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ

### 1. Результаты actuарного оценивания активов и обязательств Фонда, тыс. руб.

Стоимость активов Фонда	267 662 264
Стоимость обязательств Фонда	276 179 729

**Установлен actuарный дефицит, потому что стоимость обязательств превышает стоимость активов. Размер actuарного дефицита составляет 8 517 465 тыс. руб. или 3,07% от величины обязательств.**

Причиной actuарного дефицита является убыток от инвестирования активов, полученный по итогам 2017-2018 годов вследствие отрицательной переоценки активов банковской отрасли и корпоративных облигаций.

По сравнению с предыдущим actuарным оцениванием размер actuарного дефицита уменьшился. По состоянию на 31.12.2018г. размер actuарного дефицита составлял 30 592 411 тыс. руб. или 10,37% от величины обязательств.

2. Так как выявлен actuарный дефицит, то в соответствии с п.6.3.8. ФСАД НПФ вывод о том, что Фонд в состоянии выполнить свои финансовые обязательства, не может быть сделан.

3. По негосударственному пенсионному обеспечению денежный поток от активов и поток, связанный с исполнением обязательств, не согласованы.

По обязательному пенсионному страхованию денежный поток от активов и поток, связанный с исполнением обязательств, которые определялись исходя из предположения о нормальной работе Фонда, согласованы в течение ближайших лет.

4. Обязательства в отношении договоров НПО, классифицированных как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны.

Проверка адекватности обязательств по договорам НПО, классифицированным как страховые, не пройдена, потому что стоимость обязательств по указанным договорам превышает размер

обязательств в отношении этих договоров, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

Обязательства в отношении договоров ОПС, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны.

5. Событий после отчетной даты, связанных исключительно с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное негативное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания, не установлено.

По информации Фонда в марте 2020г. в соответствии с решением Совета директоров Фонда были направлены собственные средства Фонда в размере 1 046 660 тыс. руб. в состав пенсионных резервов на покрытие убытка 2019г.

6. По данным Фонда все обязательства по выплате пенсий застрахованным лицам и участникам, а также выплатам правопреемникам в 2019 году выполнены Фондом в полном объеме.

По информации Фонда продолжается внедрение инвестиционной стратегии, направленной на оздоровление портфеля, увеличение ликвидности и доходности активов Фонда.

7. Учитывая структуру распределения застрахованных лиц Фонда по пятилетним периодам инвестирования, а также учитывая сведения о досрочных переходах за 2019, поступившие в Фонд, вероятность одномоментного наступления гарантийного случая в рамках Федерального закона от 28.12.2013 №422-ФЗ одновременно для большей части застрахованных лиц является маловероятной.

8. Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств. Размер страхового резерва на отчетную дату составляет 156 627 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).

9. 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) для восстановления резерва покрытия пенсионных обязательств фонда в случае уменьшения средств пенсионных резервов.

10. 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.

11. Заключение об актуарном оценивании деятельности Фонда в 2019 году содержало следующие рекомендации актуария:

11.1. «Размер страхового резерва рекомендуется поддерживать на уровне не менее 5% от величины резервов покрытия пенсионных обязательств.» Рекомендация выполнена.

11.2. «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) для восстановления резерва покрытия пенсионных обязательств фонда в случае уменьшения средств пенсионных резервов.» Рекомендация выполнена.

11.3. «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.» Рекомендация выполнена. По информации Фонда проводится работа по оздоровлению портфеля и повышению ликвидности активов.

### III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

3.1. В соответствии с запросом Актуария Фондом были представлены сведения и копии документов, в том числе:

1. Пенсионные правила фонда;
2. Учетная политика Фонда;
3. Бухгалтерская отчетность на отчетную дату (Формы ОКУД 0420201, 0420202, 0420203, 0420204);
4. Оборотно-сальдовая ведомость за 2018 год;
5. Информация о пенсионных договорах и договорах ОПС
  - 5.1. Информация о пенсионных правилах и схемах;
  - 5.2. Информация о движении пенсионных резервов;
  - 5.3. Информация о движении пенсионных обязательств по НПО;
  - 5.4. Сведения в отношении участников по НПО;
  - 5.5. Сведения в отношении вкладчиков, по которым применяются солидарные пенсионные счета;
  - 5.6. Информация о движении пенсионных накоплений;
  - 5.7. Сведения в отношении застрахованных лиц, по которым договоры ОПС вступили в силу;
  - 5.8. Структура доходов и расходов фонда.

3.2. Актуарий запросил у Фонда следующую информацию:

1. Сведения о составе активов;
2. Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов;
3. Сведения о наличии обременений в отношении активов;
4. Сведения об отнесении активов к категории разрешенных активов;
5. Результаты тестов на обесценение активов;
6. Сведения о балансовой, рыночной или справедливой стоимости каждого существенного актива по состоянию на отчетную дату.

Фонд предоставил следующую информацию об активах:

1. Сведения о составе активов отдельно по пенсионным резервам (ПР), пенсионным накоплениям (ПН) и собственным средствам (СС), с указанием по каждому активу: наименования, балансовой стоимости, справедливой стоимости;
2. Справки специализированного депозитария о стоимости чистых активов (СЧА) на дату оценивания, по активам в которые вложены пенсионные резервы и пенсионные накопления;
3. Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов.

3.3. Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

Ответственность за достоверность и полноту представленных данных несет представившая их организация.

3.4. Актуарий использовал следующие данные из открытых источников:

- Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (разработан Минэкономразвития России);

- Сведения о застрахованных лицах, заключивших с негосударственными пенсионными фондами договоры об обязательном пенсионном страховании в 2012 – 2018гг, по сведениям ФСФР РФ и Банка России (публиковались на официальных сайтах ФСФР РФ и Банка России соответственно);
- Информация об итогах торгов и доходности государственных облигаций (Источники: <http://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/> и <http://www.rusbonds.ru/>);
- Публикации Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (Источник: <http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>);
- Таблица смертности населения РФ за 2018 год (Росстат);
- Информация о величине среднего размера трудовой пенсии по данным Пенсионного фонда Российской Федерации.

3.5. Предоставленные Фондом данные и данные из открытых источников соответствуют поставленной перед актуарием задаче – проведению обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда – и достаточны для ее выполнения

3.6. При проведении актуарного оценивания актуарием были проанализированы документы Фонда, включающие Пенсионные правила Фонда, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, справки специализированного депозитария о стоимости активов Фонда, формы договоров НПО и другая информация.

Данные об участниках и застрахованных лицах, предоставленные Фондом, были проверены на адекватность и непротиворечивость.

В том числе были проведены:

- сверка с бухгалтерской отчетностью общей суммы резервов покрытия пенсионных обязательств, пенсионных накоплений и собственных средств;
- проверка данных на адекватность, включавшая проверку сведений о возрасте и размере выплат в части их попадания в ожидаемый интервал значения;
- проверка данных на непротиворечивость;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

Выявлены отдельные расхождения между бухгалтерским и операционным учетом. На результат актуарного оценивания указанные расхождения существенного влияния не оказывают.

Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и коррекций.

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

Актуарное оценивание проводилось до предоставления Фондом отчетности за отчетный период в государственные надзорные органы.

## **IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ**

### **4.1. Описание существенных условий действующих пенсионных схем**

В действующей редакции Пенсионных правил Фонда от 28.11.2016 года описано 5 пенсионных схем. Из них Фонд имеет действующие пенсионные договоры по 3 пенсионным схемам. Кроме того, Фонд в процессе своей деятельности прошел несколько реорганизаций, в том числе и присоединений к нему других негосударственных пенсионных фондов. Поэтому Фонд также имеет действующие пенсионные договоры, заключенные по редакциям Пенсионных правил других негосударственных пенсионных фондов: НПФ «СтальФонд» (Региональный НПФ «Шексна-Гефест») от 18.01.2001, от 22.05.2007, от 18.01.2001; НПФ «Русский стандарт» (НПФ «ИНИЦИАТИВА») от 21.05.2004; НПФ «УРАЛСИБ» от 31.10.2003, от 22.05.2007, от 10.09.2014.

В практической деятельности Фонд применяет следующие пенсионные схемы:

**Пенсионная схема Ф20. Индивидуальная. Вкладчик и Участник совпадают в одном лице. Период выплат: в течение не менее 3 (трех) лет или пожизненно.**

**Схема выплат Ф20-1.**

Вкладчики	– Физические лица, совпадают с участниками.
Срок выплаты пенсии	– Пожизненно/в течение установленного срока (от 3 до 15 лет).
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	– На именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	– Размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– Ежемесячно/ежеквартально.
Выплата выкупной суммы	– Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающих коэффициентов $\alpha$ ( $0 \leq \alpha \leq 1$ ).
Правопреемство	– По средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, только в течение периода накопления.

**Схема выплат Ф20-2.**

Вкладчики	– Физические лица.
Срок выплаты пенсии	– В течение установленного срока (от 3 до 15 лет).
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	– На именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	– Размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– Ежемесячно/ежеквартально.
Выплата выкупной суммы	– Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающих коэффициентов $\alpha$ ( $0 \leq \alpha \leq 1$ ).
Правопреемство	– По средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение всего периода действия договора.

**Пенсионная схема Ф21. Индивидуальная. Период выплат: не менее 3 (трех) лет.**

Вкладчики	– Физическое лицо.
Срок выплаты пенсии	– В течение установленного срока, не менее 3 лет.
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	– На именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	– Размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– Ежемесячно.



Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающих коэффициентов $\alpha$ ( $0 \leq \alpha \leq 1$ ).
Правопреемство	–	По средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение всего периода действия договора..

*Пенсионная схема К24. Корпоративная. Учет обязательств осуществляется на именных пенсионных счетах. Предусмотрена возможность наследования в период накопления и в период выплат. Период выплат: до исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете Участника, но в течение не менее 5 (пяти) лет.*

Вкладчики	–	Юридические лица.
Срок выплаты пенсии	–	До исчерпания средств на именном пенсионном счете Участника, но не менее 5 лет
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	На именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	–	Размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	Ежемесячно/ежеквартально.
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающих коэффициентов $\alpha$ ( $0 \leq \alpha \leq 1$ ).
Правопреемство	–	По средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение всего периода действия договора.

*Пенсионные схемы Пенсионных правил АО «НПФ «СтальФонд» (Региональный НПФ «Шексна-Гефест»).*

*Пенсионная схема Ф10 (Ф, Ф1). Индивидуальная. Вкладчик и Участник совпадают в одном лице. Период выплат: в течение не менее 3 (трех) лет или пожизненно.*

*Схема выплат Ф10-1 (Ф1).*

Вкладчики	–	Физические лица, совпадают с участниками.
Срок выплаты пенсии	–	Пожизненно/в течение установленного срока (от 3 до 15 лет).
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	На именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	–	Размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	Ежемесячно/ежеквартально.
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающих коэффициентов $\alpha$ ( $0 \leq \alpha \leq 1$ ).
Правопреемство	–	По средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, только в течение периода накопления.

**Схема выплат Ф10-2 (Ф).**

Вкладчики	–	Физические лица.
Срок выплаты пенсии	–	В течение установленного срока (от 3 до 15 лет).
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	На именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	–	Размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	Ежемесячно/ежеквартально.
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающих коэффициентов $\alpha$ ( $0 \leq \alpha \leq 1$ ).
Правопреемство	–	По средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение всего периода действия договора.

*Пенсионная схема К1. Корпоративная. Учет обязательств осуществляется на именных пенсионных счетах. Наследование не предусмотрено. Период выплат: до исчерпания средств на именном пенсионном счете Участника, но в течение не менее 5 лет.*

Вкладчики	–	Юридические лица.
Срок выплаты пенсии	–	До исчерпания средств на именном пенсионном счете Участника, но не менее 5 лет.
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	На именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	–	Размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	Ежемесячно/ежеквартально.
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающих коэффициентов $\alpha$ ( $0 \leq \alpha \leq 1$ ).
Правопреемство	–	Не предусмотрено.

*Пенсионная схема К4. Корпоративная. Учет обязательств осуществляется на именных пенсионных счетах. Предусмотрено наследование в период накопления. Период выплат: до исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете Участника, но в течение не менее 5 (пяти) лет.*

Вкладчики	–	Юридические лица.
Срок выплаты пенсии	–	До исчерпания средств на именном пенсионном счете Участника, но не менее 5 лет
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.

Учет пенсионных взносов в Фонде	–	На именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	–	Размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	Ежемесячно.
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающих коэффициентов $\alpha$ ( $0 \leq \alpha \leq 1$ ).
Правопреемство	–	По средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, только в течение периода накопления.

*Пенсионная схема К11. Корпоративная. Учет обязательств осуществляется на именных пенсионных счетах. Предусмотрена возможность правопреемства в порядке наследования в период накопления. Период выплат: до исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете Участника, но в течение не менее 5 (пяти) лет, или пожизненно.*

Вкладчики	–	Юридические лица.
Срок выплаты пенсии	–	До исчерпания средств на именном пенсионном счете Участника, но не менее 5 лет/пожизненно.
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	На именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	–	Размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	Ежемесячно/ежеквартально.
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающих коэффициентов $\alpha$ ( $0 \leq \alpha \leq 1$ ).
Правопреемство	–	По средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, только в течение периода накопления.

*Пенсионная схема №1 (1ФЛ, 1ЮЛ). С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно.*

Вкладчики	–	Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	–	Пожизненно
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	На именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	–	Размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	Ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода/раз в год
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма вкладчикам (участникам) определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат,

	произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента $\alpha$ ( $0 \leq \alpha \leq 1$ ).
Правопреемство	– Предусматривается правопреемство в отношении средств, учтенных на именном пенсионном счете, только на этапе накопления.

**Пенсионная схема №2 (2ФЛ, 2ЮЛ). С установленными размерами пенсионных взносов.**

**Пенсионные выплаты производятся в течение определенного пенсионным договором ряда лет (от 3 до 15 лет).**

Вкладчики	– Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	– В течение установленного срока (от 3 до 15 лет).
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	– На именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	– Размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– Ежемесячно/ежеквартально.
Выплата выкупной суммы	– Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента $\alpha$ ( $0 \leq \alpha \leq 1$ ).
Правопреемство	– По средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение всего периода действия договора.

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

Вкладчики	– Юридические лица.
Срок выплаты пенсии	– Пожизненно.
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	– На солидарных и именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	– Размер пенсии определяется вкладчиком.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	– Ежемесячно/ежеквартально.
Выплата выкупной суммы	– Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента $\alpha$ ( $0 \leq \alpha \leq 1$ ).
Правопреемство	– Правопреемство не предусмотрено.

**Пенсионные схемы Пенсионных правил НПФ «Русский стандарт» (НПФ «ИНИЦИАТИВА»).**

**(1 РС ИПС). Пенсионная схема № 1. С установленными размерами взносов. Пенсионные выплаты производятся в течение оговоренного ряда лет (от 3 до 10 лет).**

Вкладчики	– Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	– В течение установленного срока (от 3 до 10 лет).

Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	На именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	–	Размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	Ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода/раз в год.
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента.
Правопреемство	–	По средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение всего периода действия договора.

*(3 РС СПС). Пенсионная схема № 3. С установленными размерами взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно. С солидарной ответственностью.*

Вкладчики	–	Юридические лица.
Срок выплаты пенсии	–	Пожизненно/ в течение установленного срока (от 3 до 10 лет)
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	На солидарных и именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	–	Размер пенсии определяется вкладчиком.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	Ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода/раз в год.
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента $\alpha$ ( $0 \leq \alpha \leq 1$ ).
Правопреемство	–	Только по средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников.

*Пенсионные схемы Пенсионных правил ЗАО «НПФ «УРАЛСИБ».*

*(У2014 1). Пенсионная схема 1. С фиксированными пенсионными взносами и именными пенсионными счетами.*

Вкладчики	–	Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	–	Пожизненно, течение установленного срока, до исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	На именных пенсионных счетах.

Расчет размера негосударственной пенсии	–	Размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	Ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода/раз в год.
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающих коэффициентов $\alpha$ ( $0 \leq \alpha \leq 1$ ).
Правопреемство	–	По средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, на этапе накопления, и в случае срочных (до истечения) пенсионных выплат на этапе выплат.
Инвестиционная стратегия		Предусмотрен выбор инвестиционной стратегии.

*(У2005 1). Пенсионная схема № 1. С установленными размерами взносов. С индивидуальной формой организации негосударственного пенсионного обеспечения. Сберегательная. Выплаты негосударственной пенсии осуществляются до истощения средств на именном пенсионном счете участника.*

Вкладчики	–	Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	–	До истощения средств на именном пенсионном счете
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	На именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	–	Размер пенсии устанавливается Вкладчиком.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	Ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода.
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется как произведение выкупной стоимости накоплений на коэффициент.
Правопреемство	–	По средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение всего периода действия договора.

*(У2005 2). Пенсионная схема № 2. С установленными размерами взносов. С индивидуальной формой организации негосударственного пенсионного обеспечения. Сберегательная. Выплаты негосударственной пенсии осуществляются в течение установленного пенсионным договором срока.*

Вкладчики	–	Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	–	В течение установленного срока, но не менее 5 лет.
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	На именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	–	Размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	Ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода.
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется как произведение выкупной стоимости накоплений на коэффициент.
Правопреемство	–	По средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение всего периода действия договора.

*(У2005 4). Пенсионная схема № 4. С установленными размерами взносов. С коллективной формой организации негосударственного обеспечения. Сберегательная. Выплаты негосударственной пенсии осуществляются в течение не менее 5 лет до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника.*

Вкладчики	–	Юридические.
Срок выплаты пенсии	–	До исчерпания средств на пенсионном счете, но не менее 5 лет.
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	На солидарных и именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	–	Размер пенсии устанавливается пенсионным договором.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	Ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода.
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма Вкладчику определяется как произведение выкупной стоимости накоплений на коэффициент.
Правопреемство	–	Не предусмотрено.

*(У2003 1). Пенсионная схема № 1. С установленными размерами взносов и индивидуальной формой организации негосударственного пенсионного обеспечения. Страховая.*

Вкладчики	–	Юридические и физические лица.
Срок выплаты пенсии	–	Пожизненно/в течение установленного срока.
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	Устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	На именных пенсионных счетах.
Расчет размера негосударственной пенсии	–	Размер пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы средств, учтенных на именном пенсионном счете.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	Ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода.
Выплата выкупной суммы	–	Выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, произведенных с именного пенсионного счета, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающих коэффициентов $\alpha$ ( $0 \leq \alpha \leq 1$ ).
Правопреемство	–	По средствам, учтенным на именных пенсионных счетах Участников, в течение периода накопления.

#### 4.2. Группировка договоров негосударственного пенсионного обеспечения

Сведения о классификации договоров предоставлены Фондом.

В соответствии с учетной политикой Фонд классифицирует договоры НПО в одну из категорий в зависимости от наличия (отсутствия) в договоре значительного страхового риска:

- договоры страхования;
- инвестиционные договоры с НВПДВ.

Для Фонда страховыми рисками могут являться риск смерти либо риск наступления инвалидности участника в течение определенного периода времени или риск дожития до определенной даты, а будущее событие представлено, соответственно, смертью, инвалидностью или дожитием.

Договоры классифицируются как договоры страхования также в случае, если по договору, помимо страхового риска, Фонд подвергается финансовому риску, но страховой риск значителен.

Фонд выделяет следующие критерии значительности страхового риска, на основании которых договоры классифицируются в категорию договоров страхования:

страховой риск является значительным только в том случае, если в результате смерти либо наступления инвалидности у участника, либо его дожития до определенной даты Фонду необходимо выплатить держателю полиса значительные дополнительные вознаграждения, включающие в себя:

- требование по досрочной выплате пенсий, если пенсионные основания наступили раньше, чем были выполнены условия назначения пенсии по старости, в случае наступления инвалидности, и сумма выплаты не была скорректирована с учетом увеличившегося срока выплаты и (или) временной стоимости денег;
- суммы значительных дополнительных вознаграждений в случае осуществления пожизненных выплат, поскольку участник может прожить дольше, чем ожидалось.

Страховой риск признается значительным и в тех случаях, если смерть, наступление инвалидности либо дожитие участника до определенной даты в высшей степени маловероятны или если ожидаемая (то есть взвешенная на основе вероятности) приведенная стоимость условных денежных поступлений и выплат является незначительной по сравнению с ожидаемой приведенной стоимостью поступлений и выплат денежных средств после отчетной даты в соответствии с договором.

Под значительным страховым риском понимается возможность реализации сценария (даже если такой сценарий в высшей степени маловероятен), при котором фонд должен будет осуществить выплаты, общая сумма которых может превысить сумму произведенных вкладчиком взносов, а также начисленный инвестиционный доход на 5 и более процентов. Величина пять и более процентов является ориентировочной и рассматривается Фондом в совокупности с прочими факторами и обстоятельствами при принятии решения о наличии страхового риска.

В соответствии с учетной политикой Фонда при классификации действующих договоров Фонд исходит из следующих допущений:

- по договорам НПО в рамках одной пенсионной схемы отсутствуют существенные различия в уровне страхового риска между различными договорами;
- части договора могут существенно отличаться друг от друга по наличию и уровню страхового риска, что позволяет классифицировать части договора в разные категории. Части договоров внутри одной группы выделяются в бухгалтерском учете и отчетности только в том случае, если объем выделяемой части признается существенной.

Договор, классифицированный в категорию договоров страхования, не может быть переклассифицирован в категорию инвестиционных договоров с НВПДВ после первоначального признания, до даты, когда все права и обязательства не будут исполнены или не истекут.

После первоначального признания договор может быть перенесен исключительно из категории инвестиционных договоров с НВПДВ в категорию договоров страхования. Необходимость изменения категории может быть обусловлена тем, что по некоторым договорам Фонда страховой риск на дату первоначального признания не передается, страховой риск по ним передается позднее.

Действующие в Фонде договоры НПО при первоначальном признании классифицируются следующим образом:

**в течение всего срока действия договора Фонд классифицирует договор НПО как договор страхования** в случаях, если в соответствии с условиями договора НПО:



1) негосударственная пенсия выплачивается участнику пожизненно, при этом коэффициент конвертации суммы пенсионных резервов в пожизненные выплаты установлен на дату заключения договора;

2) при назначении негосударственной пенсии участник может выбирать один из вариантов получения негосударственной пенсии: пожизненно или до исчерпания средств на именном пенсионном счете (далее - ИПС) участника, при этом коэффициент конвертации суммы пенсионных резервов в пожизненные выплаты установлен на дату заключения договора;

3) негосударственная пенсия выплачивается участнику пожизненно, но не менее чем в течение 10 лет после назначения пенсии (в том числе, выплачивается правопреемникам умершего участника), при этом коэффициент конвертации суммы пенсионных резервов в пожизненные выплаты установлен на дату заключения договора.

**в течение всего срока действия договора Фонд классифицирует договор НПО как инвестиционный с НВПДВ**, в случае, если в соответствии с условиями договора НПО:

1) негосударственная пенсия выплачивается участнику ежемесячно в течение 10 лет после назначения пенсии, при этом размер пенсии определяется на дату назначения негосударственной пенсии путем деления суммы, отраженной на ИПС участника на кол-во выплат (120) и в случае расторжения договора, а также в случае смерти участника как на этапе накопления, так и на этапе выплаты фонд выплачивает участнику либо его Правопреемникам сумму, равную остатку обязательств фонда, отраженных на ИПС участника;

2) негосударственная пенсия выплачивается участнику до исчерпания средств на ИПС участника, с установлением минимального периода выплаты (1 год) и максимального периода выплаты (10 лет), при этом размер ежемесячной негосударственной пенсии определяется на дату назначения негосударственной пенсии исходя из суммы, отраженной на ИПС участника, и в случае расторжения договора, а также в случае смерти участника как на этапе накопления, так и на этапе выплаты фонд выплачивает участнику либо его Правопреемникам сумму, равную остатку обязательств фонда, отраженных на ИПС участника

**на этапе накопления** Фонд классифицирует договор НПО как **инвестиционный с НВПДВ**, а **на этапе выплат** переклассифицирует в категорию «договор страхования» в случае, если в соответствии с условиями договора НПО в случае расторжения договора НПО либо смерти участника на этапе накопления фонд выплачивает участнику или его правопреемникам выкупную сумму в размере обязательств, отраженных на ИПС участника, а после назначения негосударственной пенсии фонд выплачивает участнику пожизненную негосударственную пенсию (не индексируемую), при этом коэффициент конвертации средств пенсионных резервов в пожизненные выплаты фонд определяет на дату назначения негосударственной пенсии.

Реклассификация договоров НПО возможна при изменении условий пенсионной схемы и отражается в бухгалтерском учете и отчетности Фонда на основании служебной записки актуария.

В соответствии с учетной политикой действующие договоры НПО при первоначальном признании в рамках пенсионных схем Фонд на практике классифицировал в следующие группы:

- Ф, Ф10, Ф10-2, Ф2, Ф20, Ф20-2, Ф21, 2, К24, К4, 1 РС ИПС, 3 РС СПС, У2014 1, У2005 1, У2005 2, У2005 4 и У2003 1 схемы – инвестиционные договоры с НВПДВ;
- К1, К11, Ф1, 1 и 3 схемы – договоры могут быть классифицированы как инвестиционные договоры с НВПДВ, так и договоры страхования (в зависимости от этапа, на котором находится договор – накопления или выплат, и вида учета пенсионных средств).

Расчет проводился отдельно по каждому пенсионному счету, затем результаты агрегировались в пределах одного класса договоров (страховые договоры или инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод).

#### **4.3. Участники и вкладчики**

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

Фонд представил информацию об именных пенсионных счетах участников. Так как физическое лицо может быть участником по нескольким пенсионным договорам, а также в рамках одного договора у участника может быть открыто несколько пенсионных счетов, количество участников, физических лиц, являющихся участниками и количество именных пенсионных счетов может не совпадать. На результаты актуарного оценивание указанное явление существенного влияния не оказывает.

В список включены, в том числе, 2082 участника, которым назначена, выплачивалась и была приостановлена выплата пожизненной пенсии. При этом пенсия приостановлена в 2018г. и ранее. Учитывая практику негосударственного пенсионного обеспечения на отечественном рынке, и практику Фонда, указанные участники в целях актуарного оценивания считались умершими.

Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых пенсионных взносов и выплат в течение следующего года приведены в таблицах №№ 4.3.1., 4.3.2 и 4.3.3.

Агрегация участников по половозрастным группам произведена по аналогии с Примечанием № 51 к бухгалтерской отчетности (ОСБУ «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности НПФ» № 527-П от 28.12.2015).

Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты получена на основании моделирования денежных потоков (с учетом дополнительных доходов и расходов).

Таблица 4.3.1. Сведения об участниках, кроме участников на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	13 678	0	8 379
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	4 459	0	4 503
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	3 537	0	4 788
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	3 487	0	10 628
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	4 404	0	22 059
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 171	0	3 615
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	142	0	965
8	Женщины в возрасте до 39 лет	9 385	0	4 968
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	4 063	0	3 329
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	3 624	0	3 526
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	2 879	0	7 227
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	2 479	0	8 436
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	544	0	1 734
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	72	0	234
15	Итого по мужчинам	30 878	0	54 938
16	Итого по женщинам	23 046	0	29 453
17	<b>Всего</b>	<b>53 924</b>	<b>0</b>	<b>84 391</b>

Таблица 4.3.2. Сведения об Участниках на этапе выплат, получающих пожизненную негосударственную пенсию

	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	12	0	31	37
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	13	0	100	30
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	38	0	176	26
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	461	0	2 878	22
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	3 772	0	41 036	16
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	3 753	0	44 886	12
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	970	0	9 996	8
8	Женщины в возрасте до 39 лет	8	0	30	40
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	5	0	35	36
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	80	0	591	30
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	583	0	5 381	25
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	6 678	0	65 136	19
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	4 873	0	39 476	14
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	693	0	4 149	8
15	Итого по мужчинам	9 019	0	99 104	
16	Итого по женщинам	12 920	0	114 799	
17	<b>Всего</b>	<b>21 939</b>	<b>0</b>	<b>213 902</b>	

Таблица 4.3.3. Сведения об Участники на этапе выплат, получающие срочную  
негосударственную пенсию или выплаты «до исчерпания»

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	3	0	22	3
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	2	0	9	0,4
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	58	0	1 433	3
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	226	0	5 374	2
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	771	0	12 587	2
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	79	0	1 462	2
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	9	0	179	2
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	18	0	259	2
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	75	0	956	2
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	817	0	9 118	3
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	757	0	6 667	3
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	46	0	939	3
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	4	0	49	5
15	Итого по мужчинам	1 148	0	21 065	
16	Итого по женщинам	1 717	0	17 988	
17	Всего	2 865	0	39 053	

#### 4.4. Актуарные предположения и обоснование их выбора

Актуарные предположения выбраны актуарием для целей актуарного оценивания деятельности Фонда по состоянию на отчетную дату.

В качестве горизонта прогнозирования для каждого участника был выбран срок до достижения им максимального возраста с учетом продолжительности жизни: 100 лет с отчетной даты.

##### 4.4.1. Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования, отражает ожидания о доступной для негосударственного пенсионного фонда ставке вложения средств при низком кредитном риске с учетом инвестиционной политики, практики, нормативных и других ограничений. При определении ставки дисконтирования учитывались ожидаемые комиссии и иные расходы, связанные с управлением активами.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам:

- Пенсионные взносы.
- Выплаты пенсий.
- Выплаты выкупных сумм.
- Выплаты правопреемникам.
- Сопутствующие поступления и выплаты (доходы и расходы).

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования определяется на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций с соответствующими сроками обращения. В странах, где отсутствует достаточно развитый рынок такого рода облигаций, используется рыночная доходность государственных облигаций. Учитывая относительно небольшой объем предложения корпоративных облигаций с длительными периодами обращения и их относительно невысокую ликвидность, актуарная норма доходности определена исходя из доходности государственных облигаций с наибольшим оставшимся периодом обращения, обращающиеся на рынке более года.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством Фонд обеспечивает сохранность пенсионных резервов, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата их размещения. В целях расчета учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении облигации того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования. Рассматривались условные опционы со сроком обращения один год и тем же периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения. Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза.

Параметры для определения коэффициентов приведения для расчета стоимости обязательств:

- гарантирование неотрицательного финансового результата;
- расходы на специализированный депозитарий и управляющие компании.

В предположении, что сумма размещаемых средств резервов (накоплений) равна стоимости обязательств и ставка дисконтирования примерно соответствует уровню доходности, все эти показатели определяются пропорционально стоимости обязательств.

Данные по итогам торгов 26.12.2019-30.12.2019 [Источник: <http://www.rusbonds.ru>] о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

**Таблица № 4.4.1.1.**

	Дата погашения	Доходность к погашению, эффективная		
		26.12.2019	29.12.2019	30.12.2019
ОФЗ 26218	17.09.2031	6,38%	6,40%	6,41%

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 6,4% годовых.

Таблица № 4.4.1.2.

Содержание	Величина	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	0,2% от суммы	Расчет
Вознаграждение управляющей компании	3% от дохода	С учетом фактических и прогнозных значений представленных Фондом
Вознаграждение спецдепозитария	0,13% от суммы	С учетом фактических и прогнозных значений, представленных Фондом

Актуарная процентная ставка дисконтирования принята равной 6,4%.

$v'$  – дисконтирующий коэффициент для расчета стоимости обязательств, учитывающий расходы на специальный депозитарий, УК и гарантии безубыточности, равен:

$$v' = \frac{1}{1 + 6,4\% \left(1 - \frac{0,2\% + 0,13\%}{6,4\%}\right) (1 - 3\%)} = \frac{1}{1 + (6,4\% - 0,2\% - 0,13\%)(1 - 3\%)} = \frac{1}{1 + 5,89\%}$$

#### 4.4.2. Доходность размещения средств пенсионных резервов

Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета. В отсутствии соответствующих данных Фонда ставка принята равной ставке доступной на финансовом рынке (в силу применения схожих критериев отбора, значение совпадает со ставкой дисконтирования с учетом расходов на специальный депозитарий, УК и гарантии безубыточности). В соответствии с законодательством доля дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, направляемая на пенсионные счета, принята равной 85% от полученного дохода.

$i'$  – коэффициент для учета доходности к начислению на пенсионные счета равен:

$$i' = 1 + 6,4\% \left(1 - \frac{0,2\% + 0,13\%}{6,4\%}\right) (1 - 3\%)(1 - 15\%) = 1 + 5,00\%$$

Предоставление негарантированных выгод в будущем отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, которая определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда, определенные в соответствии с практикой Фонда, но не менее гарантированной ставки.

#### 4.4.3. Темп роста пенсий

В соответствии с практикой Фонда предполагалась ежегодная корректировка пенсий, выплачиваемых с именных пенсионных счетов в течение установленного срока, по ставке начисления на счета, уменьшенную на ставку, под которую была назначена пенсия.

#### 4.4.4. Отчисления в страховой резерв фонда

В связи с тем, что размер страхового резерва соответствует нормативу, а также в соответствии с практикой Фонда, отчисления части дохода от размещения средств пенсионных резервов не предполагались.

#### 4.4.5. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

При проведении оценки обязательств перед участниками на этапе накопления учитывался ожидаемый возраст выхода на пенсию, рассчитанный как математическое ожидание пенсионного возраста. По данным Фонда эта величина для мужчин составила 59 лет, для женщин – 57 лет. Для лиц старше указанных возрастов предполагалось, что негосударственная пенсия назначается немедленно.

Обязательства по выплате пенсии по инвалидности не рассчитывались отдельно и были учтены при расчете обязательств с учетом ожидаемого возраста выхода на пенсию.

Федеральным законом от 03.10.2018 № 350-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий» предусмотрено постепенное повышение возраста, дающего право на установление страховой пенсии. При этом, в отношении негосударственной пенсии по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, заключенным до 01.01.2019, повышение пенсионного возраста не предусмотрено. В

связи с изложенным и учитывая, что более раннее начало выплат в общем случае влияет на стоимость обязательств в сторону увеличения, в целях расчетов принято предположение об обращении за назначением негосударственной пенсии в возрасте, определенном по фактическим данным за 2017-2019 годы, без учета возможного повышения возраста выхода на пенсию.

#### **4.4.6. Вероятности дожития**

В связи с отсутствием в Фонде значимой статистики об уровне смертности в качестве предположений о дожитии выбрана таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению. Таблица учитывает ожидаемое увеличение продолжительности жизни.

Использованная таблица смертности приведена в Приложении 2.

#### **4.4.7. Вероятности расторжения договоров НПО**

Вероятность расторжения пенсионного договора в отношении участника определялась на основании статистики Фонда за 2017 – 2019гг., как отношение количества выбывших участников в течение года к количеству участников на начало соответствующего года. Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 1,96 %.

В связи с тем, что на практике расторжения пенсионных договоров после назначения пенсии чрезвычайно редки, для участников, получающих пенсию, вероятность расторжения договора принималась равной нулю.

#### **4.4.8. Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков**

Пенсионные взносы не предполагались.

#### **4.4.9. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО**

Сумма сопутствующих расходов (удельные расходы на одного участника) принята исходя из данных Фонда за предшествующий календарный год о величине расходов на обслуживание договоров НПО и ОПС, которая составила 281 рубль в пересчете на один пенсионный счет.

Величина расходов определялась, как отношение суммы общих расходов Фонда к суммарному количеству пенсионных счетов участников и застрахованных лиц.

Ежегодный рост операционных расходов предполагался равным среднегодовой инфляции согласно Прогнозу долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Таблица «Исходные условия для формирования вариантов развития экономики»), что составляет 4 %. В связи с проводимым Фондом сокращением расходов статистика по расходам Фонда за прошлые периоды не релевантна. Поэтому темп роста расходов принимался равным инфляции.

#### **4.4.10. Прочие предположения**

Предположения о сроках выплаты будущих пенсий, для участников, которые находятся в накопительном периоде, определялись на основании продолжительности фактически назначенных пенсий. Срок выплаты будущих пенсий определялся как средний срок выплаты по схеме. Результат сглаживался.

Использовались следующие предположения о продолжительности будущих пенсий:

- схемы №№ Ф, Ф10, Ф10-2, Ф2, Ф20, Ф20-2, Ф21, 2, К24, К4, 1 РС ИПС, 3 РС СПС– 5 лет;
- схемы №№ У2014 1, У2005 1, У2005 2, У2005 4, У2003 1– 7 лет;
- схемы №№ Ф1, К1, К11, 1, 3– пожизненно.

В соответствии с практикой Фонда предполагалось, что при назначении будущих пенсий по схемам с пожизненными выплатами и схемам 2, К24, К4 применяется актуарная ставка доходности 4% годовых, а по остальным схемам – 0%.

В связи с тем, что на рассматриваемом горизонте прогнозирования весьма вероятно изменение Фондом тарифной таблицы смертности, для соблюдения единообразия в целях настоящего актуарного оценивания предполагалось, что при назначении будущих пожизненных пенсий применяется таблица смертности, использованная для определения размера обязательств при проведении настоящего оценивания.



#### 4.5. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

4.5.1. Оценка обязательств (приведенная стоимость) определяется как дисконтированная стоимость будущих поступлений и выплат денежных средств (денежных потоков) с учетом вероятности их осуществления.

4.5.2. В общем случае, обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению принимаются равными сумме обязательств в отношении:

- участников, находящихся на этапе накопления;
- участников, которым установлена пенсия;
- участников, в отношении которых после исполнения основных обязательств по договору, имеется ненулевой остаток на именном пенсионном счете.

4.5.3. Расчет приведенной стоимости будущих поступлений и выплат денежных средств проводится в следующем порядке:

- а) Моделируются (прогнозируются) денежные потоки, в том числе, с учетом поступлений и выплат денежных средств, возникающих по встроенным опционам, гарантиям.
- б) Учитывается вероятность осуществления всех операций.
- в) Полученные результаты дисконтируются.

4.5.4. В целях расчетов все будущие поступления и выплаты предполагаются осуществляемыми в конце каждого расчетного года.

4.5.5. 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 с учетом соглашения о знаках: поступления учитываются с одним знаком, выбытия с противоположным;

$R_k^{(i)}$  – сумма операций, относящаяся к денежному потоку  $(i)$  в год  $k$ ;

$p_k^{(i)}$  – вероятность осуществления операций на сумму  $R_k^{(i)}$ , относящихся к денежному потоку  $(i)$  в год  $k$ ;

$v_k$  – дисконтирующий множитель для года  $k$ , определенный как  $v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_j}$ ,

где  $i_k$  – ставка дисконтирования для года  $k$ . В случае постоянной ставки  $v_k = \left(\frac{1}{1+i}\right)^k$ ;

$w$  – горизонт прогнозирования в годах.

4.5.6. Учитываемые денежные потоки:

- Пенсионные взносы.
- Выплаты пенсий.
- Выплаты выкупных сумм.
- Выплаты правопреемникам.
- Сопутствующие доходы и расходы.

4.5.7. Расчет обязательств производится в следующем порядке:

Оценивание обязательств проводилось проспективным методом. Стоимость обязательств рассчитывалась как ожидаемая приведенная стоимость денежных потоков пенсий, выкупных сумм,

наследуемых сумм, расходов на обслуживание договоров и отчислений в собственные средства. Расчет проводился по стандартным актуарным формулам.

4.5.8. Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении, определяется как стоимость обязательств, увеличенная на положительную разницу между приведенной стоимостью потока сопутствующих поступлений за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и приведенной стоимостью потока сопутствующих выплат. При этом указанная стоимость обязательств в отношении вкладчиков и участников, которым предусмотрена выплата выкупной суммы, принималась в размере не менее суммарной величины выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров негосударственного пенсионного обеспечения в отношении этих вкладчиков и участников.

4.5.9. Особенности моделирования отдельных денежных потоков:

4.5.9.1. Пенсионные взносы.

В связи с имеющейся неопределенностью предполагается отсутствие существенных пенсионных взносов в будущем.

4.5.9.2. Выплаты пенсий.

В отношении участников, находящихся на этапе накопления, размер выплаты определяется исходя из отношения расчетной суммы на пенсионном счете на предполагаемый момент назначения пенсии и тарифа, используемого при назначении пенсии. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не расторгнуть договор до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в соответствующем возрасте.

Сумма пенсии, выплачиваемая в году  $Y$ , определялась исходя из предположений об индексации пенсии, вероятности получить выплату в год  $Y$  и размера пенсии. Размер пенсии использовался либо фактический (для получающих пенсию), либо расчетный (для не получающих пенсию). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста и, для участников на этапе накопления, вероятности не расторгнуть договор до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в этом возрасте или ранее.

4.5.9.3. Выплаты выкупных сумм.

В целях расчета и исходя из принципа разумной консервативности, размер выплаты при расторжении договора принимается равным сумме, учтенной на именном пенсионном счете на дату события. Вероятность получения выкупной суммы определяется из вероятности дожития и вероятности расторжения договора.

4.5.9.4. Выплаты правопреемникам.

Размер выплаты принимается равным сумме, учтенной на именном пенсионном счете на дату события. Вероятность выплаты правопреемнику определяется из вероятности дожития и вероятности не расторгнуть договор. После назначения пожизненной пенсии правопреемство не предполагалось.

4.5.9.5. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы определялись для каждого участника исходя из величины средних прямых расходов на одного участника по данным Фонда и вероятностей дожития и не расторжения договора.

4.5.9.6. Учет обязательств по солидарным пенсионным счетам

На основании представленной Фондом информации на солидарных пенсионных счетах выделялись суммы, не обремененные обязательствами перед участниками по соответствующим пенсионным договорам. Указанные суммы дополнительно принимались в качестве обязательств по пенсионным договорам.

#### 4.6. Результаты актуарного оценивания обязательств

Таблица 4.6.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.
1	Страховые договоры, всего	2 076 176	2 145 900
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	2 076 176	2 145 900
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	1 269 340	1 273 723
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	94 028	98 411
	<b>Всего</b>	<b>3 345 516</b>	<b>3 419 622</b>

В составе стоимости обязательств учтены остатки на солидарных пенсионных счетах, не обремененные обязательствами перед участниками по соответствующим пенсионным договорам, на сумму 9 413 тыс. руб.

Распределение по участникам фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков фонда, приведено в таблицах №№ 4.6.2, 4.6.3, 4.6.4. Распределение приведено без учета остатков на солидарных пенсионных счетах, не обремененных обязательствами перед участниками в связи с не персонифицированным характером обязательств, учтенных на солидарных пенсионных счетах.

Таблица 4.6.2. Участники, кроме участников на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	13 678	224 563	224 563
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	4 459	133 192	133 192
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	3 537	127 402	127 402
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	3 487	126 261	126 261
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	4 404	92 115	92 115
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 171	13 532	13 532
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	142	3 273	3 273
8	Женщины в возрасте до 39 лет	9 385	136 921	136 921
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	4 063	93 384	93 384
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	3 624	100 479	100 479
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	2 879	68 574	68 574
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	2 479	38 256	38 256
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	544	7 075	7 075
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	72	874	874
15	Итого по мужчинам	30 878	720 338	720 338
16	Итого по женщинам	23 046	445 561	445 561
17	<b>Всего</b>	<b>53 924</b>	<b>1 165 899</b>	<b>1 165 899</b>

Таблица 4.6.3. Участники на этапе выплат, получающие пожизненную негосударственную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	12	506	506
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	13	1 412	1 412
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	38	2 294	2 294
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	461	34 030	34 030
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	3 772	407 184	407 184
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	3 753	367 038	367 038
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	970	64 783	64 783
8	Женщины в возрасте до 39 лет	8	498	498
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	5	540	540
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	80	8 381	8 381
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	583	70 099	70 099
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	6 678	728 130	728 130
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	4 873	363 131	363 131
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	693	27 792	27 792
15	Итого по мужчинам	9 019	877 247	877 247
16	Итого по женщинам	12 920	1 198 571	1 198 571
17	<b>Всего</b>	<b>21 939</b>	<b>2 075 818</b>	<b>2 075 818</b>

Таблица 4.6.4. Участники на этапе выплат, получающие срочную негосударственную пенсию  
или выплаты «до исчерпания»

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	3	61	61
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	2	9	9
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	58	4 064	4 064
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	226	12 670	12 670
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	771	29 137	29 137
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	79	3 494	3 494
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	9	302	302
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	0
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	18	750	750
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	75	2 516	2 516
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	817	22 564	22 564
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	757	14 949	14 949
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	46	3 745	3 745
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	4	126	126
15	Итого по мужчинам	1 148	49 737	49 737
16	Итого по женщинам	1 717	44 650	44 650
17	Всего	2 865	94 387	94 387

Уровень собственного обеспечения выплат обязательств по всем участникам, которым назначена негосударственная пенсия, составляет 100%.

#### 4.7. Результаты проверки адекватности

4.7.1. Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенной в ходе настоящего оценивания исходя из предположения о нормальной работе Фонда, и размера обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, определенной в ходе настоящего оценивания, над размером обязательств в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда.

Таблица 4.7.1. Результаты проверки адекватности обязательств

	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	<i>Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод</i>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	1 269 340
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	1 255 032
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	1 273 723
	<b>Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности</b>	<b>14 308</b>
	<i>Страховые договоры</i>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	2 076 176
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	1 800 705
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	2 145 900
	<b>Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности</b>	<b>275 471</b>

Современная стоимость обязательств по договорам, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, существенно не превышает балансовую величину обязательств. Обязательства в отношении договоров НПО, классифицированных как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, адекватны.

Проверка адекватности обязательств по договорам, классифицированным как страховые, не пройдена, потому что стоимость обязательств по указанным договорам превышает размер обязательств в отношении этих договоров, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

4.7.2. Выявлен риск возможной недооценки обязательств по НПО (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ), величина которой показана в Таблице 4.7.2.

Таблица 4.7.2. Объем возможной недооценки обязательств

Группа договоров	Объем возможной недооценки обязательств, тыс. руб.
Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	18 691
Страховые договоры	345 194

#### 4.8. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Таблица 4.8.1. Сравнение используемых допущений и предположений

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, по которой проводилось обязательное актуарное оценивание
1	Ставка дисконтирования	Ставка дисконтирования - 6,4%; коэффициент дисконтирования учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантии безубыточности – 5,89%	Ставка дисконтирования – 8,7%; коэффициент дисконтирования учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантии безубыточности – 7,87%
2	Доходность размещения средств пенсионных резервов (включая долю распределяемого на счета дохода)	Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета – 5,00%; (с учетом доли распределяемого на счета дохода – 85%)	Доходность размещения средств пенсионных резервов считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета – 6,69%; (с учетом доли распределяемого на счета дохода – 85%)
3	Темп роста пенсий	Предполагалась ежегодная корректировка пенсий, выплачиваемых с именных пенсионных счетов в течение установленного срока, по ставке начисления на счета, уменьшенную на ставку, под которую была назначена пенсия.	Предполагалась ежегодная корректировка пенсий, выплачиваемых с именных пенсионных счетов в течение установленного срока, по ставке начисления на счета, уменьшенную на ставку, под которую была назначена пенсия.
4	Отчисления в страховой резерв фонда	Отчисления в страховой резерв фонда не предполагались.	Отчисления в страховой резерв фонда не предполагались.
5	Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию по статистике Фонда за 2017-2019 гг. Мужчины – 59 лет, женщины – 57 лет.	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию по статистике Фонда за 2016-2018 гг. Мужчины – 65 лет, женщины – 62 лет.
6	Вероятности дожития	Таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по НПО.	Таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по НПО.
7	Вероятности расторжения договоров НПО	Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 1,96%	Вероятность расторжения на всем горизонте прогнозирования на этапе накопления принята равной 2,17%
8	Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков	Пенсионные взносы не предполагались.	Пенсионные взносы не предполагались.
9	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО	Удельная величина расходов на одного участника – 281 рубль. Ежегодный рост предполагался равным среднегодовой инфляции – 4%	Удельная величина расходов на одного участника – 131 рублей. Ежегодный рост предполагался равным среднегодовой инфляции – 4%



Эффект влияния на размер обязательств Фонда по НПО от изменения предположений и допущений, а также эффект влияния изменения фактического хода событий от актуарных допущений и предположений показаны в Таблице № 4.8.2

Таблица 4.8.2.

Показатели	Стоимость обязательств, включенная в актуарный баланс по НПО (обязательства, отраженные в актуарном заключении), тыс. руб.
Обязательства на начало отчетного периода	3 344 202
Пенсионные взносы	35 161
Пенсионные выплаты	-325 630
Распределение результата инвестирования	99 498
Прочее	-15 060
Актуарные (прибыли)/убытки	281 453
Эффект влияния изменения предположений и допущений	280 453
Эффект влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений	999
На отчетную дату	3 419 622

Эффект влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений учитывает, в том числе, корректировки (изменения) модели. Величина эффекта влияния отличия от фактического хода событий от актуарных допущений и предположений на размер обязательств Фонда по НПО незначительны.

#### 4.9. Результаты распределения по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств фонда

Таблица 4.9.1.

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО, с учетом дисконтирования	337 346	577 311	492 869	1 937 990	3 345 516
Кредиторская задолженность	1 024				1 024
Всего	338 370	577 311	492 869	1 937 990	3 346 540

Размер стоимости обязательств определялся в предположении нормальной работы Фонда и исходя из моделирования денежных потоков на соответствующий период времени (с учетом дополнительных доходов и расходов).

С целью учета обязательств на солидарных пенсионных счетах, размер стоимости обязательств на срок от 5-ти лет определялся как разность между размером стоимости обязательств и размером стоимости обязательств на сроки до 5-ти лет.

#### 4.10. Результаты анализа чувствительности

4.10.1. Оценка чувствительности проводилась отдельно для деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию в связи с тем, что при определении размера обязательств по этим видам деятельности использовались различные предположения.

4.10.2. Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости пенсионных обязательств (необходимого размера резерва) к изменению актуарных предположений:

Таблица 4.10.1. Влияние изменения предположений на размер обязательств.

Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств, отраженных в актуарном заключении, тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-35 321	-18 691
	-1 процентный пункт	48 098	46 980
Вероятность смерти застрахованного лица в течение года	+10%	-1 179	-1 173
	-10%	1 201	1 196

Таблица 4.10.2. Влияние изменения предположений на размер обязательств.

Страховые договоры

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств, отраженных в актуарном заключении, тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-146 749	-135 632
	-1 процентный пункт	167 427	152 287
Вероятность смерти застрахованного лица в течение года	+10%	-69 290	-74 838
	-10%	75 515	81 820

4.10.3. Оценка влияния различных факторов на результаты актуарного оценивания:

Оценивалось влияние изменения ставки дисконтирования и изменения вероятности смерти участника в течение года.

Изменение указанных факторов не оказывает существенного влияния на результаты актуарного оценивания.

**4.11. 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.**

Анализ изменения результатов актуарного оценивания в целях единообразия и корректного сравнения данных проводился путем сравнения результатов оценивания за аналогичный отчетный период – по итогам 2018 года.

4.11.1. Результат актуарного оценивания обязательств, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

Таблица 4.11.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению в предыдущем актуарном оценивании.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.
1	Страховые договоры, всего	1 922 768	2 060 966
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	1 918 316	2 056 514
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	1 057 212	1 283 236
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	100 947	111 100
	<b>Всего</b>	<b>2 979 980</b>	<b>3 344 202</b>

По сравнению с предыдущим периодом существенных изменений стоимости обязательств не произошло.

4.11.2. Результат проверки адекватности обязательств по НПО, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год.

	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	<i>Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод</i>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	1 057 212
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	1 283 236
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	1 283 236
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	0
	<i>Страховые договоры</i>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	1 922 768
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	1 925 014
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	2 060 966
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	0

**Вывод** по итогам проверки адекватности обязательств по НПО, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

- Современная стоимость обязательств, включая прямые расходы по обслуживанию договоров, не превышает балансовую величину обязательств. Обязательства Фонда адекватны балансовой стоимости.

По сравнению с предыдущим периодом изменились итоги проверки адекватности обязательств по договорам, классифицированным как страховые.

## **V. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ**

### **5.1. Группировка договоров ОПС**

Страховые правила Фонда утверждены Советом директоров Фонда 19.03.2018 года и зарегистрированы в Банке России 06.04.2018 года.

Сведения о классификации договоров ОПС предоставлены Фондом. Все договоры об обязательном пенсионном страховании считаются страховыми.

Группировка договоров ОПС осуществлялась следующим образом:

Расчет обязательств по договорам ОПС, по которым была назначена накопительная и/или срочная пенсия, проводился отдельно по каждому пенсионному счету.

Договоры ОПС с застрахованными лицами, которым не была назначена пенсия, группировались по полу, году рождения застрахованного лица и статусу договора. Рассматривалось два статуса договора ОПС:

- Накопительный период - договор действует и застрахованному лицу может быть назначена накопительная пенсия или срочная пенсия;
- Прочее – договор прекращен по различным причинам и/или застрахованному лицу не может быть назначена накопительная пенсия или срочная пенсия.

После проведения расчетов результаты были агрегированы.

### **5.2. Застрахованные лица**

Сведения о распределении застрахованных лиц по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых пенсионных взносов и выплат в течение следующего года приведены в таблицах №№ 5.2.1, 5.2.2 и 5.2.3.

Агрегация застрахованных лиц по половозрастным группам произведена по аналогии с Примечанием № 51 к бухгалтерской отчетности (ОСБУ «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности НПФ» № 527-П от 28.12.2015).

Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты получена на основании моделирования денежных потоков (с учетом дополнительных доходов и расходов).

Таблица 5.2.1. Сведения о застрахованных лицах, кроме застрахованных лиц на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	1 494 437	0	10 013 942
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	332 310	0	3 395 563
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	204 819	0	1 670 859
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	139 721	0	151 026
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	152 394	0	604 727
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	499	0	4 805
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	68	0	564
8	Женщины в возрасте до 39 лет	1 437 546	0	6 351 660
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	360 586	0	2 537 537
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	224 941	0	1 247 850
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	140 951	0	489 329
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	75 485	0	201 038
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	770	0	5 624
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	172	0	939
15	Итого по мужчинам	2 324 248	0	15 841 486
16	Итого по женщинам	2 240 451	0	10 833 977
17	<b>Всего</b>	<b>4 564 699</b>	<b>0</b>	<b>26 675 463</b>

Таблица 5.2.2. Сведения о застрахованных лицах, получающих накопительную пенсию

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	28	0	340	31
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	291	0	4 030	26
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	796	0	10 307	24
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	3	0	37	19
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	21	0	181	15
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1	0	16	11
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	37	0	348	37
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	664	0	6 314	34
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1 828	0	19 511	30
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	16	0	159	25
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	10	0	80	22
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0	0
15	Итого по мужчинам	1 140	0	14 911	
16	Итого по женщинам	2 555	0	26 411	
17	Всего	3 695	0	41 322	

Таблица 5.2.3. Сведения о застрахованных лицах, получающих срочную пенсионную выплату

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб.	Средний оставшийся срок выплат, лет
1	2	3	4	5	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	9	0	118	8
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	50	0	692	9
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	23	0	530	8
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	186	0	4 452	8
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	11	0	248	6
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	1	0	12	3
8	Женщины в возрасте до 39 лет	2	0	15	10
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	80	0	706	8
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	285	0	3 518	8
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	309	0	6 942	8
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	148	0	3 161	6
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	2	0	29	5
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	2	0	37	6
15	Итого по мужчинам	280	0	6 051	
16	Итого по женщинам	828	0	14 408	
17	Всего	1 108	0	20 459	

*Примечание.* Застрахованные лица, которым назначена как накопительная пенсия, так и срочная пенсионная выплата, учтены в Таблице № 5.2.2.

### 5.3. Актуарные предположения и обоснование их выбора

Актуарные предположения выбраны актуарием для целей актуарного оценивания деятельности Фонда по состоянию на отчетную дату.

В качестве горизонта прогнозирования для каждого застрахованного лица был выбран срок до гарантированного достижения им максимального возраста с учетом продолжительности жизни: 100 лет с отчетной даты.

#### 5.3.1. Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования, отражает ожидания о доступной для негосударственного пенсионного фонда ставке вложения средств при низком кредитном риске с учетом инвестиционной политики, практики, нормативных и других ограничений. При определении ставки дисконтирования учитывались ожидаемые комиссии и иные расходы, связанные с управлением активами.

Ставка дисконтирования применяется к следующим потокам:

- Страховые взносы.
- Выплаты пенсий.
- Суммы, переводимые в ПФР или другой НПФ.
- Выплаты правопреемникам.



- Сопутствующие поступления и выплаты (доходы и расходы).

В соответствии с мировой практикой ставка дисконтирования определяется на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций с соответствующими сроками обращения. В странах, где отсутствует достаточно развитый рынок такого рода облигаций, используется рыночная доходность государственных облигаций. Учитывая относительно небольшой объем предложения корпоративных облигаций с длительными периодами обращения и их относительно невысокую ликвидность, актуарная норма доходности определена исходя из доходности государственных облигаций с наибольшим оставшимся периодом обращения, обращающиеся на рынке более года.

В связи с тем, что в соответствии с законодательством Фонд обеспечивает сохранность пенсионных накоплений, негосударственный пенсионный фонд должен принимать меры к обеспечению неотрицательного результата их инвестирования. В целях расчета учет этой обязанности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) по цене не ниже цены покупки в отношении облигации того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования. Рассматривались условные опционы со сроком обращения один год и тем же периодом усреднения при определении среднеквадратичного отклонения. Стоимость опциона оценивалась по модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза.

Параметры для определения коэффициентов приведения для расчета стоимости обязательств:

- гарантирование неотрицательного финансового результата;
- расходы на специализированный депозитарий и управляющие компании.

В предположении, что сумма размещаемых средств накоплений равна стоимости обязательств и ставка дисконтирования примерно соответствует уровню доходности, все эти показатели определяются пропорционально стоимости обязательств.

Данные по итогам торгов 27.12.2018-29.12.2019 [Источник: <http://www.rusbonds.ru>] о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соответствующими средневзвешенному периоду выплат:

Таблица № 5.3.1.1.

	Дата погашения	Доходность к погашению, эффективная		
		26.12.2019	29.12.2019	30.12.2019
ОФЗ 26218	17.09.2031	6,38%	6,40%	6,41%

Для исключения случайных колебаний было определено медианное значение доходности к погашению по представленным данным, составившее округленно 6,4% годовых.

Таблица № 5.3.1.2.

Содержание	Величина	Основание
Гарантирование неотрицательного финансового результата	0,1% от суммы	Расчет
Вознаграждение управляющей компании	3% от дохода	С учетом фактических и прогнозных значений представленных Фондом
Вознаграждение спецдепозитарию	0,04% от суммы	С учетом фактических и прогнозных значений, представленных Фондом

Актуарная процентная ставка дисконтирования принята равной 6,4%.

$v'$  – дисконтирующий коэффициент для расчета стоимости обязательств, учитывающий расходы на специальный депозитарий, УК и гарантии безубыточности, равен:

$$v' = \frac{1}{1 + 6,4\% \left(1 - \frac{0,1\% + 0,04\%}{6,4\%}\right) (1 - 3\%)} = \frac{1}{1 + (6,4\% - 0,1\% - 0,04\%)(1 - 3\%)} = \frac{1}{1 + 6,07\%}$$

### 5.3.2. Доходность инвестирования пенсионных накоплений

Доходность инвестирования пенсионных накоплений считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета, которая принималась равной ставке доступной на финансовом

рынке (в силу применения схожих критериев отбора), с учетом гарантий безубыточности и величины постоянной и переменной частей вознаграждения Фонда. Кроме того, при определении дохода, начисляемого на счета, необходимо учесть величину отчислений в Резерв по обязательному пенсионному страхованию (РОПС).

Таблица № 5.3.2.1. Отчисления на формирование собственных средств

Содержание	Величина	Основание
Базовая часть вознаграждения Фонда	0,75% от суммы	В соответствии с п. 2 ст. 36.23 75ФЗ
Переменная часть вознаграждения Фонда	15% от дохода	В соответствии с п. 2 ст. 27 75ФЗ

Доля дохода от инвестирования, направляемого на счета, принята в соответствии с законодательством и определяется исходя из ожидаемой доходности инвестирования, уменьшенной на величины постоянной и переменной частей вознаграждения Фонда.

$i'$  – коэффициент для учета доходности к начислению на пенсионные счета.

$$i' = 1 + 6,4\% \left( 1 - \frac{0,1\% + 0,75\% + 0,125\%}{6,4\%} \right) (1 - 15\%) = 1 + 4,61\%$$

Предоставление негарантированных выгод в будущем отражается в выборе ожидаемой доходности, подлежащей отражению на пенсионных счетах, которая определяется исходя из ожидаемой ставки инвестиционной доходности, уменьшенной на ожидаемые (в прогнозном периоде) отчисления на формирование собственных средств Фонда, определенные в соответствии с практикой Фонда, но не менее гарантированной ставки.

### 5.3.3. Темп роста пенсий

В соответствии с законодательством предполагалась ежегодная корректировка пенсий на величину дохода от инвестирования пенсионных накоплений (по ставке, начисляемой на счета).

### 5.3.4. Отчисления в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию

Ставка ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию составляет не менее 0,125 процента расчетной базы, определенной в соответствии с пунктом 3 статьи 20.1 Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ. При проведении оценивания величина отчислений в РОПС принималась равной 0,125%, так как эта ставка действует в течение всего горизонта прогнозирования. Отчисления в РОПС учитывались при определении будущего дохода, начисляемого на счета застрахованных лиц.

Ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений не учитывалась в силу незначительности величины.

### 5.3.5. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

Федеральным закон от 03.10.2018 № 350-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий» предусмотрено постепенное повышение возраста, дающего право на установление страховой пенсии.

В отношении накопительной пенсии повышение пенсионного возраста не предусмотрено. Статистика назначения накопительной пенсии в новых условиях отсутствует, при этом можно ожидать, что застрахованные лица могут быть склонны к более раннему назначению накопительной пенсии для получения дополнительного дохода. В связи с изложенным и учитывая, что более раннее начало выплат в общем случае влияет на стоимость обязательств в сторону увеличения, в целях расчетов принято предположение об обращении за назначением накопительной пенсии в возрасте

мужчины/женщины 60/55 лет. В связи с этим вероятность назначения пенсии начиная с 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин была принята равной 1.

Вероятность выхода на пенсию по инвалидности отдельно не учитывалась в связи со статистической незначительностью, а также особенностями назначения накопительной пенсии (см. ст. 6 Федерального закона от 28.12.2013 N 424-ФЗ «О накопительной пенсии»).

#### **5.3.6. Вероятности дожития**

В связи с отсутствием в Фонде значимой статистики об уровне смертности в качестве предположений о базовом уровне смертности выбрана общепопуляционная таблица смертности Росстата РФ2018. Согласно мнению Комитета по статистике Ассоциации профессиональных актуариев, для оценки обязательств по обязательному пенсионному страхованию допустимо использовать популяционную таблицу смертности, поскольку в результате переходов между НПФ различия между группами застрахованных лиц с течением времени исчезают.

Для учета будущих изменений уровня смертности использовался подход, предложенный в статье Д.В. Помазкина «Методы оценки когортной смертности» [Источник: <http://www.actuary.ru/ru/news/publication/>], в соответствии которым эффект увеличения продолжительности жизни учитывался за счет корректировки – снижения уровня смертности на 10% для мужчин и на 10% для женщин.

Использованная таблица смертности приведена в Приложении 2.

#### **5.3.7. Вероятности перехода в ПФР или другой НПФ (перевода средств ПН)**

Вероятность перехода застрахованного лица в ПФР или другой НПФ определялась как отношение количества застрахованных лиц, ушедших из Фонда, к количеству застрахованных лиц, имевших действующий договор ОПС с Фондом. В связи с тем, статистика рынка не показывает существенного изменения вероятности перехода после законодательного введения пятилетних периодов, досрочные переводы пенсионных накоплений в ПФР и другие НПФ отдельно не рассматривались и их вероятность отдельно не учитывалась.

Вероятность перехода в ПФР или другой НПФ определялась на основании статистики Фонда за 2015 – 2018гг. Указанная вероятность на этапе накопления (до достижения возраста выхода на пенсию) принята равной 8,81%. После достижения общеустановленного возраста выхода на пенсию – равной 0%.

#### **5.3.8. Предполагаемый срок прекращения (возобновления) поступлений взносов вкладчиков**

Страховые взносы не предполагались.

#### **5.3.9. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС**

Сумма сопутствующих расходов (удельные расходы на одно застрахованное лицо) принята исходя из данных Фонда за предшествующий календарный год о величине расходов на обслуживание договоров ОПС, которая составила 281 рубль в пересчете на один пенсионный счет.

Величина расходов определялась, как отношение суммы общих расходов Фонда к суммарному количеству пенсионных счетов участников и застрахованных лиц.

Ежегодный рост операционных расходов предполагался равным среднегодовой инфляции согласно Прогнозу долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (Таблица «Исходные условия для формирования вариантов развития экономики»), что составляет 4 %. В связи проводимым Фондом сокращением расходов статистика по расходам Фонда за прошлые периоды не релевантная. Поэтому темп роста расходов принимался равным инфляции.

#### **5.3.10. Прочие предположения**

Оценка продолжительности ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии, используемого при расчете размера накопительной пенсии застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления на отчетную дату, определялась в соответствии с методикой, утвержденной Постановлением Правительства РФ от 2 июня 2015 года № 531. В целях расчета принято значение для 2020 года на весь период (258 месяцев).

Оценка продолжительности ожидаемого периода выплаты срочной пенсии, используемого при расчете размера срочной пенсии застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления на отчетную дату, принималась равной 10 годам.

#### 5.4. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания

5.4.1. Оценка обязательств (приведенная стоимость) определяется как дисконтированная стоимость будущих поступлений и выплат денежных средств (денежных потоков) с учетом вероятности их осуществления.

5.4.2. В общем случае, обязательства по обязательному пенсионному страхованию принимаются равными сумме обязательств в отношении:

- застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления;
- застрахованных лиц, которым установлена пенсия;
- застрахованных лиц, в отношении которых после исполнения основных обязательств по договору, имеется ненулевой остаток на пенсионном счете.

5.4.3. Расчет приведенной стоимости будущих поступлений и выплат денежных средств проводится в следующем порядке:

- а) Моделируются (прогнозируются) денежные потоки, в том числе, с учетом поступлений и выплат денежных средств, возникающих по встроенным опционам, гарантиям.
- б) Учитывается вероятность осуществления всех операций.
- в) Полученные результаты дисконтируются.

5.4.4. В целях расчетов все будущие поступления и выплаты предполагаются осуществляемыми в конце каждого расчетного года.

5.4.5. 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 с учетом соглашения о знаках: поступления учитываются с одним знаком, выплаты с противоположным;

$R_k^{(i)}$  – сумма операций, относящаяся к денежному потоку  $(i)$  в год  $k$ ;

$p_k^{(i)}$  – вероятность осуществления операций на сумму  $R_k^{(i)}$ , относящихся к денежному потоку  $(i)$  в год  $k$ ;

$v_k$  – коэффициент дисконтирования для года  $k$ , определенный как  $v_k = \prod_{j=1}^k \frac{1}{1+i_j}$ ,

где  $i_k$  – ставка дисконтирования для года  $k$ . В случае постоянной ставки  $v_k = \left(\frac{1}{1+i}\right)^k$ ;

$w$  – горизонт прогнозирования в годах.

5.4.6. Учитываемые денежные потоки:

- Страховые взносы.
- Выплаты пенсий.
- Переходы в Пенсионный Фонд России и другие НПФ (далее – переводы средств ПН)
- Выплаты правопреемникам.
- Сопутствующие доходы и расходы.

5.4.7. Оценивание обязательств проводилось проспективным методом. Стоимость обязательств рассчитывалась как ожидаемая приведенная стоимость денежных потоков пенсий, выкупных сумм, выплат правопреемникам, расходов на обслуживание договоров и отчислений в собственные средства. Расчет проводился по стандартным актуарным формулам.

Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении, определяется как стоимость обязательств, увеличенная на положительную разницу между приведенной стоимостью потока сопутствующих поступлений за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, направляемых на пополнение собственных средств Фонда, и приведенной стоимостью потока сопутствующих выплат. При этом указанная стоимость обязательств в отношении застрахованных лиц, которым не установлена накопительная пенсия и (или) срочная пенсионная выплата, принималась в размере не менее суммарной величины гарантированных Фондом средств в отношении этих застрахованных лиц.

#### 5.4.8. Особенности моделирование отдельных денежных потоков:

##### 5.4.8.1. Страховые взносы.

В связи с продлением моратория на перечисление страховых взносов на накопительную пенсию до 2020 года страховые взносы не предполагались. Добровольные страховые взносы и взносы на софинансирование не прогнозировались за их незначительностью.

##### 5.4.8.2. Выплаты пенсий.

В отношении застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления, предполагается:

- для застрахованных лиц 1967 года рождения и моложе - установление накопительной пенсии;
- для остальных застрахованных лиц – установление единовременной выплаты.

Это обусловлено тем, что взносы на формирование накопительной пенсии в пользу застрахованных лиц, родившихся ранее 1967 года, уплачивались работодателями только в 2002 – 2004 годах, в связи с чем суммы сформированных пенсионных накоплений на пенсионных счетах таких застрахованных лиц незначительны и, соответственно, вероятно установление им в большинстве случаев именно единовременной выплаты.

Выплата за счет добровольных страховых взносов предполагается устанавливаемой на срок 10 лет.

В отношении застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления, размер выплаты определяется исходя из отношения расчетной суммы на пенсионном счете на предполагаемый момент назначения пенсии и тарифа. Вероятность назначения пенсии определяется из вероятности дожить и не перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в соответствующем возрасте.

В связи с полученными и зафиксированными убытками от инвестирования пенсионных накоплений, размер будущей пенсии определялся исходя из величины гарантируемой Фондом суммы пенсионных накоплений («фиксинга»).

Сумма пенсии, выплачиваемая в году  $Y$ , определялась исходя из предположений об индексации пенсии, вероятности получить выплату в год  $Y$  и размера пенсии. Размер пенсии использовался либо фактический (для получающих пенсию), либо расчетный (для не получающих пенсию). Вероятность получить выплату определялась исходя из вероятности дожить до соответствующего возраста и, для застрахованных лиц на этапе накопления, вероятности не перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР до соответствующего возраста и вероятности назначить пенсию в этом возрасте или ранее.

##### 5.4.8.3. Перевод пенсионных накоплений в ПФР и другие НПФ (перевод средств ПН)

В целях расчета размер выплаты принимается в сумме, учтенной на пенсионном счете на дату события. Вероятность перевести средства ПН в другой НПФ или ПФР определяется из вероятности дожития и вероятности перехода ЗЛ в другой НПФ или ПФР.

В связи с полученными и зафиксированными убытками от инвестирования пенсионных накоплений, величина переводимой суммы определялась исходя из величины гарантируемой Фондом суммы пенсионных накоплений («фиксинга»).

##### 5.4.8.4. Выплаты правопреемникам.

Размер выплаты принимается равным остатку по счету на дату события.

В связи с полученными и зафиксированными убытками от инвестирования пенсионных накоплений, величина суммы выплаты правопреемнику определялась исходя из величины гарантируемой Фондом суммы пенсионных накоплений («фиксинга»).

Вероятность выплаты правопреемнику определяется из вероятности дожития и вероятности не перейти в другой НПФ или ПФР. После назначения пожизненной пенсии правопреемство не предполагалось.

#### 5.4.8.5. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы определялись исходя из величины удельных расходов на одного застрахованного лица, вероятности дожития и вероятности не перейти в ПФР или другой НПФ.

#### 5.4.8.6. Неизбежные договоры

У Фонда имеются договоры по обязательному пенсионному страхованию, не вступившие в силу. При проведении проверки адекватности обязательств в случае превышения балансовой стоимости обязательств над их актуарной оценкой в отношении действующих договоров, ожидается, что это превышение сохранится и для неизбежных договоров. В случае превышения актуарной оценки над балансовой стоимостью обязательств в отношении действующих договоров, актуарная оценка обязательств в отношении неизбежных договоров определяется исходя из стоимости обязательств по действующим договорам и отношения количества неизбежных договоров к количеству действующих договоров.

### 5.5. Результаты актуарного оценивания

Таблица 5.5.1. Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.
1	Договоры об обязательном пенсионном страховании, всего	238 266 356	271 880 150
2	в т.ч. в отношении застрахованных лиц, которым уже назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата	1 076 247	1 291 023

В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались и, соответственно, возможность исполнения обязательств в случае прекращения взносов отдельно не анализировалась.

Стоимость обязательств Фонда по выплате накопительной пенсии перед застрахованными лицами, которым установлена накопительная пенсия, составляет 1 124 925 953,13 рублей.

Стоимость обязательств Фонда по осуществлению срочной пенсионной выплаты застрахованным лицам, которым установлена срочная пенсионная выплата, составляет 166 097 439,67 рублей.

Распределение по застрахованным лицам фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в условиях прекращения поступлений страховых взносов приведено в таблицах №№ 5.5.2, 5.5.3, 5.5.4.

Таблица 5.5.2. Застрахованные лица, которым не установлена накопительная пенсия и (или) срочная пенсионная выплата

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	1 494 437	90 571 713	90 571 713
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	332 310	28 553 115	28 553 115
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	204 819	13 164 398	13 164 398
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	139 721	988 200	988 200
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	152 394	604 727	604 727
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	499	4 812	4 812
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	68	573	573
8	Женщины в возрасте до 39 лет	1 437 546	63 538 225	63 538 225
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	360 586	26 191 612	26 191 612
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	224 941	12 875 794	12 875 794
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	140 951	489 329	489 329
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	75 485	201 038	201 038
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	770	5 624	5 624
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	172	949	949
15	Итого по мужчинам	2 324 248	133 887 538	133 887 538
16	Итого по женщинам	2 240 451	103 302 571	103 302 571
17	<b>Всего</b>	<b>4 564 699</b>	<b>237 190 108</b>	<b>237 190 108</b>

Таблица 5.5.3. Застрахованные лица, которым установлена накопительная пенсия

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	28	7 733	7 733
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	291	85 062	85 062
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	796	195 238	195 238
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	3	610	610
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	21	2 387	2 387
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1	164	164
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0	0	0
8	Женщины в возрасте до 39 лет	37	9 907	9 907
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	664	162 738	162 738
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1 828	459 183	459 183
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	16	3 299	3 299
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	10	1 422	1 422
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	0	0	0
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	0	0	0
15	Итого по мужчинам	1 140	291 194	291 194
16	Итого по женщинам	2 555	636 549	636 549
17	Всего	3 695	927 743	927 743



Таблица 5.5.4. Застрахованные лица, которым установлена срочная пенсионная выплата

№	Наименование показателя	Количество	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступлений взносов, тыс. руб.
1	2	3	6	7
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	0	0	0
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	9	954	954
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	50	5 498	5 498
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	23	3 753	3 753
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	186	30 526	30 526
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	11	1 295	1 295
7	Мужчины в возрасте свыше 80 лет	1	32	32
8	Женщины в возрасте до 39 лет	2	140	140
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	80	5 695	5 695
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	285	28 055	28 055
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	309	52 358	52 358
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	148	19 885	19 885
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	2	137	137
14	Женщины в возрасте свыше 75 лет	2	177	177
15	Итого по мужчинам	280	42 057	42 057
16	Итого по женщинам	828	106 447	106 447
17	<b>Всего</b>	<b>1 108</b>	<b>148 505</b>	<b>148 505</b>

*Примечание.* Застрахованные лица, которым назначена как накопительная пенсия, так и срочная пенсионная выплата, учтены в Таблице № 5.5.3.

Таблица № 5.5.5. Распределение пенсионных обязательств по ОПС по группам однородных договоров

Статус договора	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательства в условиях прекращения взносов, тыс. руб.
Накопительный период	235 943 040	235 943 040
Прочее	1 247 069	1 247 069
Застрахованные лица, которым установлена накопительная и/или срочная пенсия	1 076 247	1 076 247
<b>Всего</b>	<b>238 266 356</b>	<b>238 266 356</b>

#### 5.6. Результаты проверки адекватности

Проверка адекватности обязательств Фонда проводится на основе сопоставления стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию, определенной в ходе настоящего оценивания исходя из предположения нормальной работы Фонда, и размера обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда. Вывод об адекватности обязательств делается при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию, определенной в ходе настоящего оценивания, над размером обязательств в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании, отраженного в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда.

Таблица 5.6.1.

	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	<b>Страховые договоры</b>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	238 266 356
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	255 316 610
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	271 880 150
	<b>Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности</b>	<b>0</b>

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, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

5.6.2. Выявлен риск возможной недооценки обязательств по ОПС (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ), величина которой показана в Таблице 5.6.2.

Таблица 5.6.2. Объем возможной недооценки обязательств

Группа договоров	Объем возможной недооценки обязательств, тыс. руб.
Страховые договоры	16 563 540

## 5.7. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Таблица 5.7.1. Сравнение используемых допущений и предположений

№	Предположение	Значение, используемое на отчетную дату	Значение, используемое на предыдущую дату, но которую проводилось обязательное актуарное оценивание
1	Ставка дисконтирования	Ставка дисконтирования - 6,4%; коэффициент дисконтирования учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантии безубыточности – 5,89%	Ставка дисконтирования - 8,7%; коэффициент дисконтирования, учитывающий расходы на специализированный депозитарий, УК и гарантии безубыточности – 7,87%
2	Доходность инвестирования пенсионных накоплений	Доходность инвестирования пенсионных накоплений считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета – 5,00%: (с учетом величины постоянной и переменной частей вознаграждения Фонда)	Доходность инвестирования пенсионных накоплений считалась равной ставке доступной к начислению на пенсионные счета – 6,15%; (с учетом величины постоянной и переменной частей вознаграждения Фонда)
3	Темп роста пенсий	Предполагалась ежегодная корректировка пенсий на величину дохода от инвестирования пенсионных накоплений (по ставке, начисляемой на счета)	Предполагалась ежегодная корректировка пенсий на величину дохода от инвестирования пенсионных накоплений (по ставке, начисляемой на счета)
4	Отчисления в страховой резерв фонда	Величина отчислений в РОПС принималась равной 0,125%	Величина отчислений в РОПС принималась равной 0,125%
5	Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию. Мужчины - 60 лет, женщины – 55 лет	Исходя из ожидаемого возраста выхода на пенсию. Мужчины - 60 лет, женщины – 55 лет
6	Вероятности дожития	Таблица смертности Росстата РФ2018 с модификацией для учета эффекта увеличения продолжительности жизни	Таблица смертности Росстата РФ2017 с модификацией для учета эффекта увеличения продолжительности жизни
7	Вероятности расторжения договоров ОПС	Вероятность на этапе накопления (до достижения возраста выхода на пенсию) принята равной 8,81%. После достижения общеустановленного пенсионного возраста – равной 0%.	Вероятность на этапе накопления (до достижения возраста выхода на пенсию) принята равной 8,81%. После достижения общеустановленного пенсионного возраста – равной 0%.
8	Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков	Страховые взносы не предполагались.	Страховые взносы не предполагались.
9	Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров ОПС	Удельная величина расходов на одного участника – 281 рублей. Ежегодный рост предполагался равным среднегодовой инфляции – 4%	Удельная величина расходов на одного участника – 212 рублей. Ежегодный рост предполагался равным среднегодовой инфляции – 4%

Эффект влияния на размер обязательств Фонда по ОПС от изменения допущений и предположений, а также эффект влияния изменения фактического хода событий от актуарных допущений и предположений показаны в Таблице № 5.7.2.

Таблица 5.7.2.

Показатели	Стоимость обязательств, включенная в актуарный баланс по ОПС (обязательства, отраженные в актуарном заключении), тыс. руб.
Обязательства на начало отчетного периода	291 297 251
Пенсионные взносы	656 694
Пенсионные выплаты	-19 086 935
Распределение результата инвестирования	15 315 789
Прочее	4 220 651
Актуарные (прибыли)/убытки	-20 523 300
Эффект влияния изменений допущений и предположений	-28 192
Эффект влияния отличия фактического хода событий от актуарных допущений и предположений	-20 495 108
На отчетную дату	271 880 150

Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений и изменений учитывает, в том числе, корректировки (изменения) модели. Величина данного эффекта обусловлена тем, что в связи с полученными и зафиксированными в прошлых годах убытками от инвестирования пенсионных накоплений, величина обязательств Фонда по ОПС определялась исходя из величины гарантируемой Фондом суммы пенсионных накоплений («фиксинга»).

Эффект влияния изменений допущений и предположений на размер обязательств Фонда по ОПС незначителен.

#### 5.8. Результаты распределения по периодам ожидаемых денежных потоков, связанных с исполнением обязательств фонда

Таблица 5.8.1.

Показатель //условные наименования	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС, с учетом дисконтирования	26 737 245	42 060 116	33 174 746	136 294 249	238 266 356
Кредиторская задолженность	2 565				2 565
	26 739 810	42 060 116	33 174 746	136 294 249	238 268 921

Размер стоимости обязательств определялся в предположении нормальной работы Фонда и исходя из моделирования денежных потоков на соответствующий период времени (с учетом дополнительных доходов и расходов).

## 5.9. Результаты анализа чувствительности

5.9.1. Оценка чувствительности проводилась разделено для деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, в связи с тем, что при определении размера обязательств по этим видам деятельности использовались различные предположения.

5.9.2. Оценка чувствительности результатов расчета современной стоимости обязательств по ОПС к изменению актуарных предположений представлена в таблице 5.9.1:

Таблица 5.9.1.

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.	Изменение стоимости обязательств, отраженных в актуарном заключении, тыс. руб.
Изменение ставки дисконтирования	+1 процентный пункт	-5 083 651	-10 405
	-1 процентный пункт	5 471 046	10 576
Вероятность смерти застрахованного лица в течение года	+10%	-1 336 235	-37 960
	-10%	1 527 819	42 320

5.9.3. Оценка влияния различных факторов на результаты актуарного оценивания:

Оценивалось влияние изменения ставки дисконтирования и изменения вероятности смерти застрахованного лица в течение года.

Изменение указанных факторов не оказывает влияние на результаты актуарного оценивания и результат проверки адекватности обязательств по ОПС.

## 5.10 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.

Анализ изменения результатов актуарного оценивания в целях единообразия и корректного сравнения данных проводился путем сравнения результатов оценивания за аналогичный отчетный период – по итогам 2018 года.

5.10.1. Результат актуарного оценивания обязательств, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

Таблица 5.10.1. Результаты оценивания обязательств по обязательному пенсионному страхованию в предыдущем актуарном оценивании.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.
1	Договоры об обязательном пенсионном страховании, всего	222 193 843	291 297 251
2	в т.ч. в отношении застрахованных лиц, которым уже назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата	902 158	1 133 740

Уменьшение стоимости обязательств, отраженной в актуарном заключении, по сравнению с предыдущим периодом произошло, главным образом, в связи с осуществленными Фондом в 2019г. выплатами (переводами пенсионных накоплений в ПФР и другие НПФ).

5.10.2. Результат проверки адекватности обязательств по ОПС, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год.

	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	<b>Страховые договоры</b>	
а	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	222 193 843
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	255 646 139
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	291 297 251
	<b>Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности</b>	0

**Вывод** по итогам проверки адекватности обязательств по ОПС, содержащийся в актуарном заключении по итогам деятельности за предшествующий календарный год:

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

По сравнению с предыдущим периодом итоги проверки адекватности обязательств по ОПС не изменились.

## VI. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

### 6.1. Обязательства по собственным средствам

Таблица 6.1.1.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.
1	Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда	876 367

## VII. АКТИВЫ ФОНДА

### 7.1. Принципы оценки активов Фонда

7.1.1. Цель анализа активов - построение актуарного баланса Фонда (см. п. 6.3.4 ФСАД НПФ).

7.1.2. При анализе активов рассматриваются активы, стоимость которых существенна. В состав анализируемых активов Фонда включены финансовые активы, в которые размещены пенсионные резервы, пенсионные накопления и собственные средства.

7.1.3. . Сведения о балансовой и справедливой стоимости активов предоставлены Фондом. В целях настоящего актуарного оценивания определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков не проводилось.

7.1.4. В целях проверки полученных сведений об активах информация о справедливой стоимости активов, предоставленная Фондом, сравнивалась со справками специализированного депозитария.

7.1.5. Актуарная стоимость активов принималась равной справедливой стоимости активов.

## 7.2. Результаты актуарного оценивания стоимости активов фонда

### 7.2.1. Стоимость активов Фонда по НПО

Таблица 7.2.1. Активы пенсионных резервов

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Актуарная стоимость
1	Денежные средства на счетах в кредитных организациях	67 083	67 083	67 083
2	Депозиты в рублях в кредитных организациях	200	200	200
3	Средства пенсионных резервов на специальных брокерских счетах	356	356	356
4	Государственные ценные бумаги Российской Федерации	180 025	180 025	180 025
5	Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	6 347	6 347	6 347
6	Облигации российских хозяйственных обществ	568 532	615 595	615 595
7	Акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ	3	3	3
8	Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, выданные в соответствии с законодательством Российской Федерации	989 110	989 110	989 110
	<b>Итого</b>	<b>1 811 657</b>	<b>1 858 719</b>	<b>1 858 719</b>



### 7.2.2. Стоимость активов Фонда по ОПС

Таблица 7.2.2. Активы по обязательному пенсионному страхованию

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Актuarная стоимость
1	Денежные средства на счетах в кредитных организациях	730 599	730 599	730 599
2	Депозиты в рублях в кредитных организациях	24 755 775	24 933 217	24 933 217
3	Средства пенсионных накоплений на специальных брокерских счетах	14 151	14 151	14 151
4	Государственные ценные бумаги Российской Федерации	33 096 145	33 096 186	33 096 186
5	Облигации российских хозяйственных обществ	189 926 884	192 143 663	192 143 663
6	Акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ	9 174 087	9 174 436	9 174 436
7	Ипотечные сертификаты участия, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах	3 487 911	3 487 911	3 487 911
	<b>Итого</b>	<b>261 185 552</b>	<b>263 580 163</b>	<b>263 580 163</b>

### 7.2.3. Стоимость активов Фонда по собственным средствам

В целях настоящего актуарного заключения актуарий рассматривал активы, входящие в состав портфеля собственных средств, которые, как правило, учитываются в соответствии с нормативными актами уполномоченного органа по ненулевой стоимости при определении стоимости собственных средств.

Исключение составляют средства, находящиеся в ПАО «МКБ». При расчете собственных средств Фонда в соответствии с Указанием Банка России № 4028-У от 30.05.2016г. указанные средства не принимаются к расчету в связи с аффилированностью ПАО «МКБ» и Фонда. Однако, ПАО «МКБ» является крупным банком с рейтингом А (АКРА). Поэтому, актуарий счел возможным учесть в составе активов средства Фонда, находящиеся в ПАО «МКБ», в размере 303 504 тыс. руб.

Таблица 7.2.3. Активы по собственным средствам

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Актuarная стоимость
1	Денежные средства на счетах в кредитных организациях	107 278	107 278	107 278
2	Депозиты в рублях в кредитных организациях	2 116 103	2 116 103	2 116 103
	<b>Итого</b>	<b>2 223 381</b>	<b>2 223 381</b>	<b>2 223 381</b>

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

Сведения о распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов получены от Фонда.

Распределение представлено в отношении приведенной (дисконтированной) стоимости.

Таблица 7.3.1. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по НПО

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	132 197	125 391	85 699	1 515 432	1 858 719

Таблица 7.3.2. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по ОПС

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	28 044 828	48 195 135	66 625 759	120 714 440	263 580 163

Таблица 7.3.3. Распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов по собственным средствам

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	2 223 381	0	0	0	2 223 381

При распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов временные интервалы распределения принимаются теми же, что при распределении обязательств по срокам исполнения.

### 7.4. Выявленные риски

По результатам размещения пенсионных резервов в 2019г. Фонд получил убытки.

По результатам инвестирования пенсионных накоплений в 2019г. Фонд получил положительный доход. По сравнению с предыдущим отчетным периодом качество активов Фонда улучшилось. Выросла доля ликвидных активов в инвестиционном портфеле. Объем проблемных ценных бумаг сократился.

По данным Фонда продолжается внедрение инвестиционной стратегии, направленной на оздоровление портфеля, увеличение ликвидности и доходности активов Фонда. Целями данной стратегии являются:

- Достижение доходности выше сопоставимых по дюрации ОФЗ при высоком уровне кредитного качества эмитентов (от ruAA);
- Сбалансированность активов и пассивов по срокам и высокая ликвидность портфеля для обеспечения выплат и оттоков;
- Выход на положительную доходность в 2019 году.

При этом пока сохраняются следующие факторы, указывающие на высокий риск обесценения активов:

- отсутствует рынок достаточной емкости для продажи облигаций хозяйственных обществ, занимающих значительную долю в портфеле Фонда;
- велика доля активов с низкой ликвидностью.

## VIII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ

### 8.1. Актуарный баланс

Таблица 8.1.1. Актуарный баланс Фонда, тыс. руб.

	Активы	
НПО.А	Активы пенсионных резервов	1 858 719
ОПС.А	Активы пенсионных накоплений	263 580 163
СС.А	Активы, в которые размещены собственные средства	2 223 381
	Обязательства	
НПО.П.СОА	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	3 419 622
НПО.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	1 024
ОПС.П.СОА	Стоимость обязательств по ОПС, отраженная в актуарном заключении	271 880 150
ОПС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по ОПС	2 565
СС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по собственным средствам	876 367
А	Всего активов (А)	267 662 264
П	Всего обязательств (П)	276 179 729

Установлен актуарный дефицит, потому что стоимость обязательств существенно превышает стоимость активов. Размер актуарного дефицита составляет 8 517 465 тыс. руб. или 3,07% от величины обязательств.

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

Таблица 8.2.1. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по НПО

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	132 197	125 391	85 699	1 515 432	1 858 719
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по НПО, с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	338 370	577 311	492 869	1 937 990	3 346 540
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	-206 173	-451 920	-407 170	-422 558	-1 487 821
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	-206 173	-658 093	-1 065 263	-1 487 821	-1 487 821

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- Приведенная стоимость денежного потока активов меньше приведенной стоимости денежного потока, связанного с исполнением обязательств.
- Величина денежного потока активов меньше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств, на всех временных интервалах. Потоки не согласованы.

Из таблиц 7.3.3., 8.2.1. видно, что недостаток средств ликвидности в портфеле НПО в ближайшие годы может быть компенсирован имеющейся ликвидностью в портфеле собственных средств Фонда.

Таблица 8.2.2. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов по ОПС

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	28 044 828	48 195 135	66 625 759	120 714 440	263 580 163
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда по ОПС, с учетом дисконтирования, кредиторская задолженность	26 739 226	42 060 116	33 174 746	136 294 249	238 268 337
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	1 305 602	6 135 020	33 451 013	-15 579 809	25 311 826
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	1 305 602	7 440 622	40 891 635	25 311 826	25 311 826

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- приведенная стоимость денежного потока активов больше приведенной стоимости денежного потока, связанного с исполнением обязательств;
- при сравнении потоков нарастающим итогом сумма поступлений от активов на всех временных интервалах больше суммы, связанной с исполнением обязательств;
- величина денежного потока от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств на временном интервале от 0 до 5-ти лет. В дальнейшем происходит рассогласование потоков. Возможно возникновение риска реинвестирования.

Таблица 8.2.3. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду

Показатель, тыс. руб.	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	30 400 407	48 320 526	66 711 459	122 229 872	267 662 264
Поток денежных средств связанный, с исполнением обязательств Фонда, с учетом дисконтирования (в т.ч. кредиторская задолженность)	27 954 547	42 637 427	33 667 615	138 232 240	242 491 829
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств, по Фонду в целом	2 445 860	5 683 099	33 043 843	-16 002 367	25 170 435
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	2 445 860	8 128 959	41 172 803	25 170 435	25 170 435

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- приведенная стоимость денежного потока активов больше приведенной стоимости денежного потока, связанного с исполнением обязательств;
- при сравнении потоков нарастающим итогом сумма поступлений от активов на всех временных интервалах больше суммы, связанной с исполнением обязательств;
- величина денежного потока от активов не меньше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств на временном интервале от 0 до 5-ти лет. В дальнейшем происходит рассогласование потоков. Возможно возникновение риска реинвестирования.

## **IX. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ**

9.1. При оценивании не использовались следующие пункты стандарта ФСАД НПФ:

3.3.8, 4.10, 6.4.6, 6.5.2.

9.2. При оценивании не использовались следующие пункты стандарта ФСАД Активы:

4.2.2, 5.1.4, 6.1.3, 7.3.2, 8.1.1, 8.2.1

## **Х. ПРИЛОЖЕНИЯ**

### **Приложение 1. Перечень сведений, предоставленных Заказчиком актуарного оценивания**

#### Общие вопросы

- Бухгалтерская отчетность.
- 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 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.
- Структура портфеля пенсионных накоплений (с детализацией по каждому инструменту).
- Сведения об изменении суммы пенсионных накоплений за год.
- Сведения в отношении застрахованных лиц (с детализацией по каждому застрахованному лицу).



**Приложение № 2. Предположения о дожитии**

	НПО Показатель таблицы смертности, lx		ОПС Показатель таблицы смертности, lx			НПО Показатель таблицы смертности, lx		ОПС Показатель таблицы смертности, lx		
Возраст	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины		Возраст	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины
0	100 000	100 000	100 000	100 000		50	94 573	98 391	86 004	94 430
1	99 979	99 981	99 493	99 594		51	94 041	98 247	85 107	94 082
2	99 960	99 966	99 445	99 555		52	93 452	98 077	84 137	93 701
3	99 945	99 953	99 415	99 529		53	92 801	97 875	83 143	93 319
4	99 932	99 943	99 392	99 510		54	92 083	97 639	82 096	92 928
5	99 922	99 935	99 370	99 492		55	91 295	97 364	80 980	92 511
6	99 912	99 928	99 350	99 478		56	90 433	97 045	79 769	92 026
7	99 905	99 923	99 330	99 465		57	89 491	96 677	78 491	91 506
8	99 898	99 919	99 313	99 452		58	88 466	96 255	77 189	90 961
9	99 892	99 916	99 293	99 437		59	87 352	95 773	75 795	90 373
10	99 886	99 913	99 276	99 425		60	86 147	95 223	74 280	89 740
11	99 879	99 910	99 253	99 414		61	84 845	94 599	72 590	89 049
12	99 873	99 906	99 231	99 400		62	83 444	93 892	70 822	88 321
13	99 865	99 901	99 208	99 384		63	81 938	93 094	68 971	87 536
14	99 856	99 895	99 177	99 365		64	80 325	92 197	67 044	86 689
15	99 843	99 888	99 138	99 340		65	78 603	91 191	65 071	85 766
16	99 827	99 878	99 091	99 311		66	76 769	90 065	63 007	84 792
17	99 807	99 867	99 029	99 281		67	74 821	88 810	60 860	83 688
18	99 782	99 856	98 961	99 247		68	72 759	87 415	58 784	82 524
19	99 754	99 844	98 873	99 210		69	70 583	85 870	56 607	81 255
20	99 721	99 831	98 776	99 174		70	68 294	84 162	54 174	79 808
21	99 683	99 818	98 660	99 135		71	65 894	82 346	52 017	78 414
22	99 641	99 803	98 541	99 092		72	63 388	80 415	49 436	76 663
23	99 593	99 788	98 415	99 051		73	60 779	78 368	47 231	75 082
24	99 540	99 771	98 278	99 004		74	58 075	76 202	44 894	73 285
25	99 481	99 753	98 140	98 956		75	55 284	73 915	42 523	71 315
26	99 415	99 734	97 984	98 907		76	52 480	71 506	40 372	69 371
27	99 344	99 714	97 814	98 846		77	49 670	68 975	37 590	66 838
28	99 266	99 692	97 631	98 782		78	46 864	66 324	35 164	64 399
29	99 180	99 668	97 427	98 709		79	44 070	63 555	32 645	61 637
30	99 087	99 642	97 190	98 624		80	41 298	60 674	29 966	58 558
31	98 987	99 615	96 917	98 532		81	38 558	57 687	27 523	55 507
32	98 878	99 586	96 622	98 426		82	35 858	54 602	25 061	52 091
33	98 760	99 554	96 312	98 318		83	33 210	51 431	22 688	48 456
34	98 634	99 520	95 970	98 190		84	30 624	48 187	20 364	44 684
35	98 497	99 483	95 579	98 052		85	28 108	44 887	18 224	40 934
36	98 351	99 443	95 129	97 895		86	25 672	41 547	16 116	36 961
37	98 195	99 400	94 652	97 720		87	23 327	38 190	14 065	32 891
38	98 027	99 353	94 156	97 535		88	21 079	34 839	12 270	29 018
39	97 848	99 303	93 636	97 335		89	18 937	31 518	10 611	25 134
40	97 656	99 249	93 052	97 119		90	16 908	28 256	8 959	21 417
41	97 452	99 190	92 432	96 902		91	14 998	25 079	7 501	17 893
42	97 234	99 127	91 790	96 671		92	13 212	22 016	6 233	14 690
43	97 003	99 058	91 140	96 429		93	11 553	19 096	5 226	11 920
44	96 756	98 984	90 489	96 180		94	10 023	16 345	4 430	9 605
45	96 495	98 904	89 800	95 916		95	8 624	13 787	3 759	7 563
46	96 196	98 817	89 089	95 651		96	7 355	11 444	3 234	5 928
47	95 858	98 723	88 346	95 353		97	6 215	9 331	2 822	4 582
48	95 477	98 621	87 600	95 057		98	5 199	7 460	2 521	3 632
49	95 050	98 510	86 828	94 753		99	4 303	5 836	2 247	2 845
						100	3 521	4 455	1 936	2 097

**Отчет**  
**о выполнении плана восстановления**  
**финансовой устойчивости**  
**АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» в 2019 году**

**Москва**  
**2020**

## Содержание.

<b>I. РЕЗЮМЕ .....</b>	<b>3</b>
<b>II. СТОИМОСТЬ И СТРУКТУРА АКТИВОВ.....</b>	<b>4</b>
II.1.1. <i>Пенсионные накопления.....</i>	<i>4</i>
II.1.3. <i>Пенсионные резервы.....</i>	<i>5</i>
<b>III. ПРИЛОЖЕНИЯ.....</b>	<b>6</b>
Приложение 1 Итоговые показатели ПВФУ. ....	6
Приложение 2 Итоговые показатели работы с рисковым портфелем активов. ....	7
Приложение 3 Динамика изменения стоимости Рискowego портфеля с начала 2019 года. ....	8
Приложение 4 Динамика изменения стоимости дефицита собственных средств по итогам стресс-тестирования с начала 2019 года.....	8

## I. Резюме.

Настоящий отчет о выполнении плана восстановления финансовой устойчивости (далее - ПВФУ) АО «НПФ «Будущее» (далее - Фонд) за 2019 год подготовлен на основе данных о повышении качества и восстановлении стоимости активов Фонда, в том числе в сравнении с ожидаемыми показателями ПВФУ на 2019 год, включая:

- изменение стоимости и структуры активов за период;
- доходы и убытки (резервирование стоимости) проблемных активов в отчетном периоде;
- поступление финансовой помощи акционеров в течение отчетного периода.

Итоги 2019 года позволяют ожидать восстановление финансовой устойчивости фонда в соответствии с ПВФУ – до 31.12.2025.

По итогам 2019 года Фонд значительно улучшил показатели деятельности за счет сокращения доли рискованного портфеля (проблемных активов) и получения значительного инвестиционного дохода по торговому портфелю активов.

- Совокупный прирост торгового портфеля составил более 36.7 млрд. руб., в т.ч.:
  - в портфеле СПН – 34.8 млрд. руб.
  - в портфеле СПР – 0.1 млрд. руб.
  - в портфеле собственных средств (СС) – 1.7 млрд. руб.
- Совокупное сокращение рискованного портфеля составило 33.4 млрд. руб<sup>1</sup>, в т.ч.:
  - в портфеле СПН – 32.1 млрд. руб.
  - в портфеле СПР – 1.1 млрд. руб.
  - в портфеле собственных средств (СС) – 0.2 млрд. руб.

Совокупная доля активов рискованного портфеля сократилась с 40% до 29%.

Суммарные дополнительные взносы акционеров за 2019 год составили 1.5 млрд. руб., в сумме 175 млн. руб. направленные в состав средств пенсионных резервов.

Актуарный дефицит фонда по итогам 2019 года сократился в 3.6 раза с 30.4 млрд. до 8.5 млрд. руб. благодаря высокой доходности от размещения работающих активов, восстановлению значительной части стоимости рискованного портфеля, а также дополнительным взносам акционеров в капитал фонда.

Дефицит собственных средств по итогам стресс-тестирования с 31.12.2018 сократился с 7.1% до 6% на уровне доверительной вероятности 20%.

млн. руб.	31.12.2018		31.12.2018 ИТОГО	31.12.2019		31.12.2019 ИТОГО
	Рисковый	Торговый		Рисковый	Торговый	
ПН	104 106	156 716	260 822	72 029	191 549	263 578
ПР	2 729	168	2 898	1 600	258	1 858
СС	187	490	677	0	2 224	2 224
<b>ВСЕГО</b>	<b>107 023</b>	<b>157 374</b>	<b>264 397</b>	<b>73 629</b>	<b>194 031</b>	<b>267 660</b>

В приложениях приведены ключевые показатели деятельности фонда по выполнению ПВФУ:

Приложение 1 – Сравнительный анализ изменения стоимости и структуры активов;

Приложение 2 – Фактическое изменение рискованного портфеля активов;

Приложение 3 – Динамика изменения стоимости рискованного портфеля активов с начала 2019 года.

Приложение 4 – Динамика изменения дефицита собственных средств по итогам стресс-тестирования с начала 2019 года.

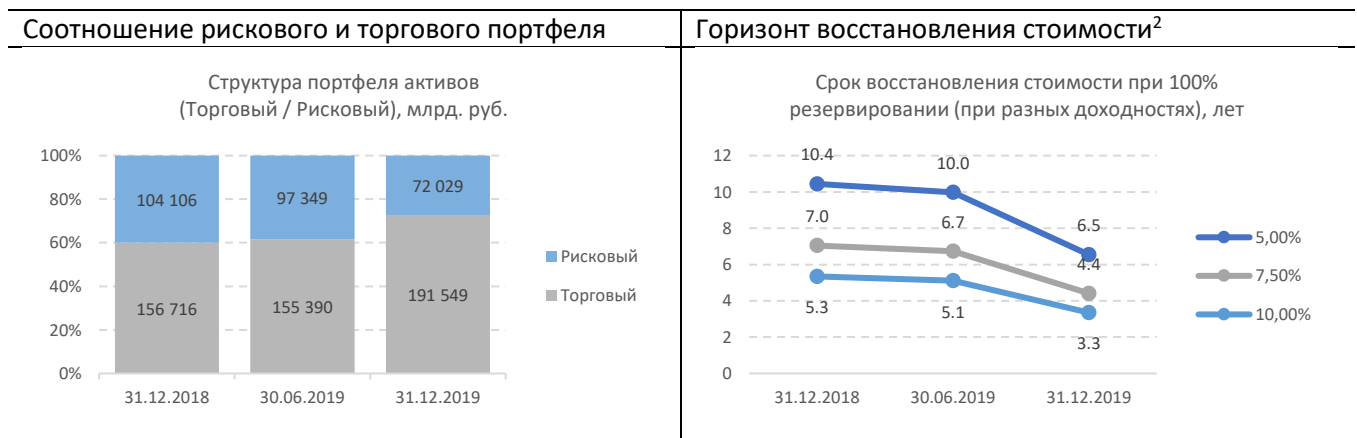
<sup>1</sup> С учетом поступления выплат по ИСУ ЕФГ-3 (ISIN RU000A0JVT35) в сумме 3.49 млрд. руб. в конце 2019 г.

## II. Стоимость и структура активов.

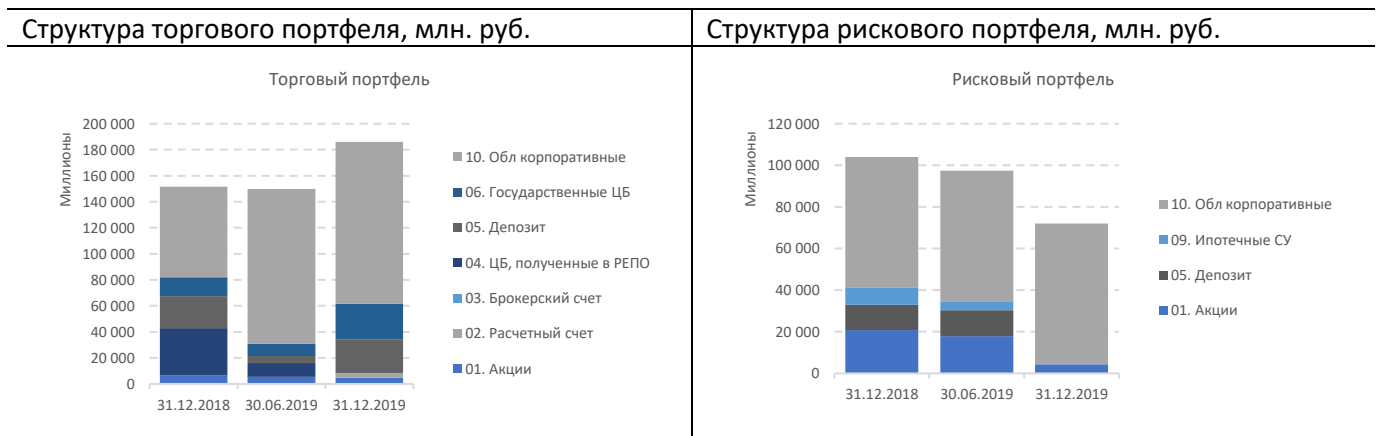
### II.1.1. Пенсионные накопления.

За 2019 год произошло значительное улучшение структуры портфеля активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений Фонда, в том числе:

- сократилась с 40% до 29% доля рискованного портфеля активов;
- сократилось на 2.5-3.5 года максимальное время восстановления стоимости активов;
- стоимость портфеля рискованных активов сократилась с 104 млрд. до 75.5 млрд. руб.;
- стоимость торгового портфеля выросла с 156.7 млрд. до 188 млрд. руб.



Финансовая отчетность, оценки Фонда



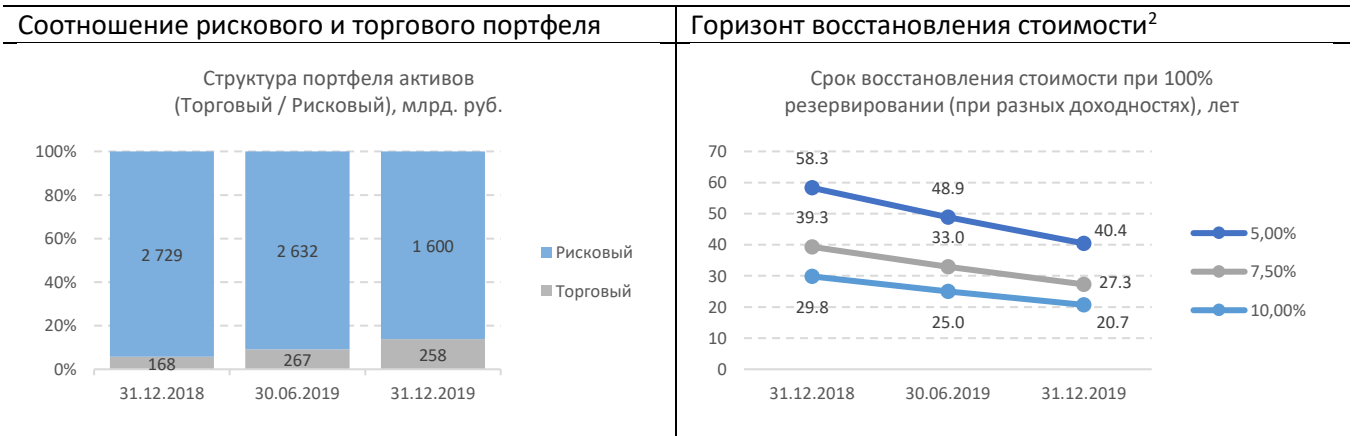
Финансовая отчетность, оценки Фонда

<sup>2</sup> Горизонт восстановления стоимости — показатель, характеризующий величину дисконта, равный времени, необходимому для получения дохода на дисконтированную стоимость (стоимость за вычетом проблемных активов / потерь), равного величине дисконта (стоимости проблемных активов / потерь).

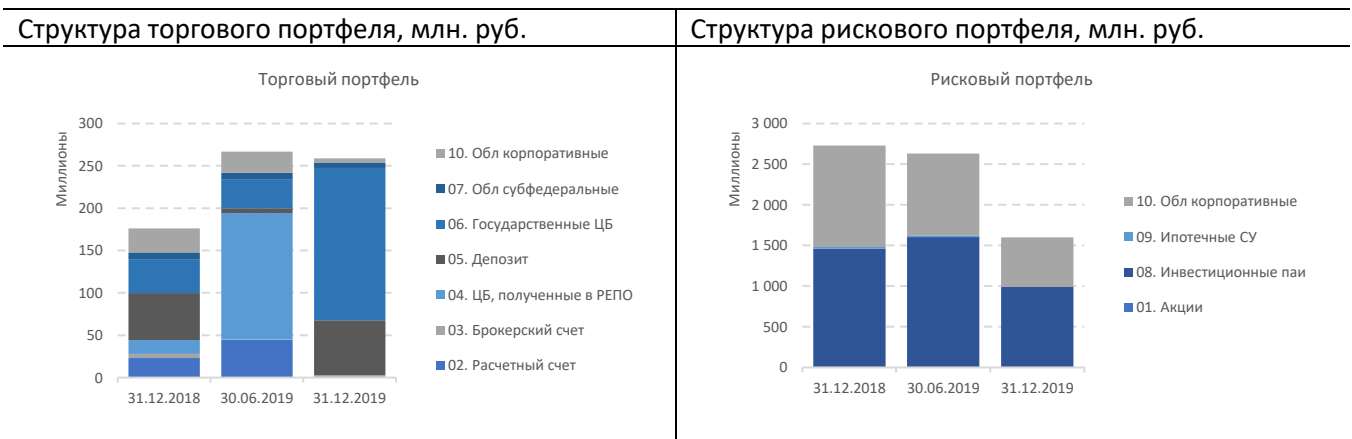
### II.1.3. Пенсионные резервы.

За 2019 год произошло значительное улучшение структуры портфеля активов, в которые инвестированы средства пенсионных резервов Фонда, в том числе:

- сократилась с 82% до 39% доля рискованного портфеля активов;
- сократилось на 12-18 лет максимальное время восстановления стоимости активов;
- стоимость портфеля рискованных активов сократилась с 2.9 млрд. до 1.6 млрд. руб.;
- стоимость торгового портфеля выросла с 0.7 млрд. до 2.5 млрд. руб.



Финансовая отчетность, оценки Фонда



Финансовая отчетность, оценки Фонда

## III. Приложения

## Приложение 1

## Итоговые показатели ПФУ.

Ожидаемые изменения стоимости активов  
АО "НПФ "БУДУЩЕЕ" (в млн. руб.)

ПН	31 дек 18	31 дек 19	Факт 31 дек 2019	Отклонение
<b>АКТИВЫ</b>	<b>260 822</b>	<b>239 120</b>	<b>263 581</b>	<b>24 461</b>
Торговый портфель	151 546	162 367	185 913	23 546
Рисковый портфель	104 106	71 673	72 029	356
РОПС	5 169	5 080	5 638	558
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (актуарная оценка)</b>	<b>291 297</b>	<b>271 053</b>	<b>271 880</b>	<b>827</b>
Кредиторская задолженность	3	0	3	
<b>АКТУАРНЫЙ ДЕФИЦИТ - ПН</b>	<b>-30 478</b>	<b>-31 933</b>	<b>-8 302</b>	<b>23 631</b>

ПР	31 дек 18	31 дек 19	Факт 31 дек 2019	Отклонение
<b>АКТИВЫ</b>	<b>2 898</b>	<b>3 436</b>	<b>1 858</b>	<b>-1 578</b>
Торговый портфель	170	2 003	258	-1 745
Рисковый портфель	2 728	1 433	1 600	167
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (актуарная оценка)</b>	<b>3 344</b>	<b>3 074</b>	<b>3 420</b>	<b>346</b>
Кредиторская задолженность	8	0	1	
<b>АКТУАРНЫЙ ДЕФИЦИТ - ПР</b>	<b>-454</b>	<b>362</b>	<b>-1 562</b>	<b>-1 924</b>

Совокупная позиция по СС АО "НПФ "БУДУЩЕЕ" (в млн. руб.)	31 дек 18	31 дек 19	Факт 31 дек 2019	Отклонение
<b>Собственные средства, в т.ч.</b>	<b>5 729</b>	<b>6 243</b>	<b>7 157</b>	<b>914</b>
СС, не включая резервы	677	991	2 224	1 233
Кредиторская задолженность	-279	0	-876	
РОПС	5 169	5 080	5 638	558
СР по НПО	162	172	172	0
<b>АКТУАРНЫЙ БАЛАНС = СС - Актуарный дефицит (ПН+ПР)</b>	<b>-30 534</b>	<b>-30 580</b>	<b>-8 517</b>	<b>22 063</b>
Собственные средства - Рисковый портфель	187	0	0	0
Собственные средства - Торговый портфель	490	991	2 224	1 233

Приложение 2

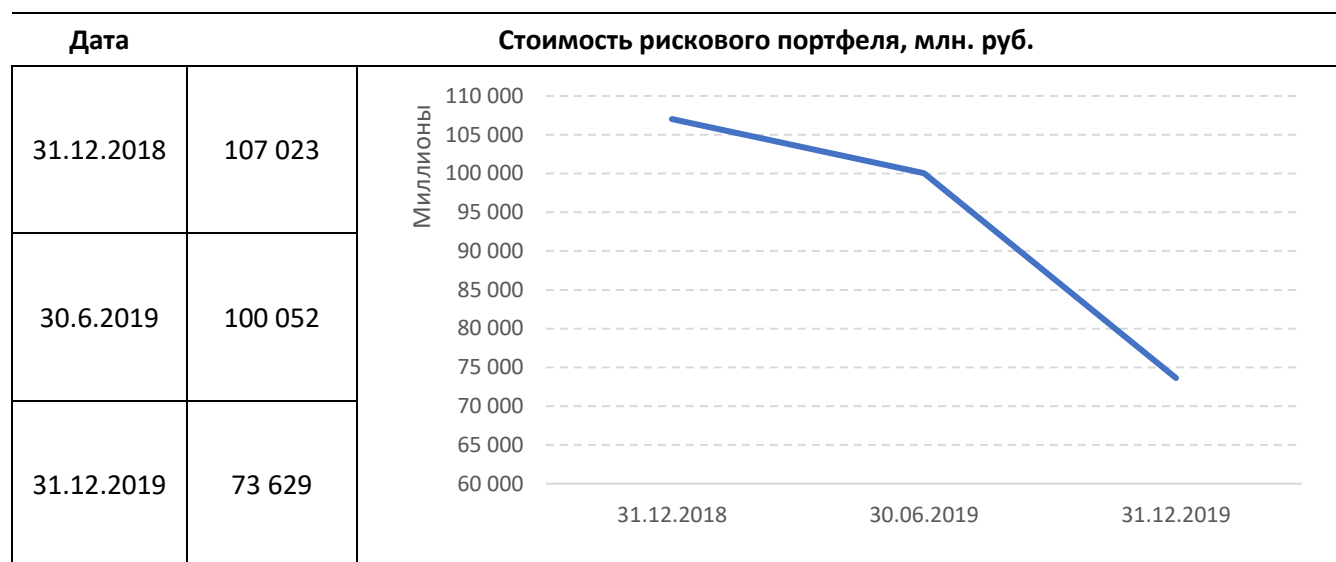
Итоговые показатели работы с рисковым портфелем активов.

Эмитент	Портфель / Вид актива / ISIN	Остаток на 31.12.2018	Остаток на 31.12.2019	Итого изменение стоимости	Резервирование по ПФУ	Продажа, восстановление стоимости по ПФУ	Списание (выбытие и резервирование)	Переоценка	ИТОГО переоценка	Процентный доход	Продажа - восстановление стоимости
-	<b>Низколиквидный</b>										
-	<b>08. Акции</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Мвидео-2-ао	RU000A0JPGA0	5 595	-	(5 595)	-	5 595 100.0%	-	217	217	-	5 813
Банк ФК Открытие-2-ао	RU000A0JRAF8	2 360	-	(2 360)	(2 360) 100.0%	-	-	-	-	-	-
ОбъедВагоннаяКомп-1-ао	RU000A0JVBT9	7 462	-	(7 462)	-	7 462 100.0%	-	402	402	-	7 865
Сафмар ФинИнв-2-ао	RU000A0JVV89	5 407	4 392	(1 014)	-	-	-	(478)	(478)	-	402
-	<b>07. Облигации корпоративные</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ОВК Финанс-1-об	RU000A0JUBD5	4 929	5 463	534	-	-	-	547	547	437	-
Вейл Финанс-1-об	RU000A0JUNV4	4 570	4 144	(425)	(2 472) 54.1%	2 098 45.9%	-	(787)	(787)	514	-
Магистраль ДС-2-об	RU000A0JVL88	3 040	3 263	223	-	-	-	205	205	246	-
O1 Пропертиз Финанс-1-боб	RU000A0JUVB7	1 552	2 237	685	-	-	-	684	684	272	-
O1 Пропертиз Фин-П01-боб	RU000A0JXC40	13 038	12 878	(160)	-	-	-	(159)	(159)	410	-
Пересвет-С01-об	RU000A0JXGV0	837	1 117	281	-	-	-	(44)	(44)	325	-
ЛокосервисФинансСФО-1-об	RU000A0JXLU2	3 107	4 698	1 591	-	-	-	1 274	1 274	317	-
O1 Пропертиз Фин-П02-боб	RU000A0JXRB9	6 536	6 306	(230)	-	-	-	(233)	(233)	171	-
-	<b>11. Паи ПИФ</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
КапиталЭМ-СтратегИнвестиФ	RU000A0JTYR3	343	-	(343)	(343) 100.0%	-	(332)	-	(332)	-	-
Универсал-НМТрастАП ПИФ	RU000A0JUR20	207	276	69	(207) 100.0%	-	-	69	69	-	-
-	<b>Высокая вероятность невозврата</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	<b>07. Облигации корпоративные</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ТМ-энерго финанс-1-об	RU000A0JUTC9	4 163	5 668	1 505	-	-	-	1 234	1 234	271	-
Бизнес Консалтинг-01-об	RU000A0JV3T7	1 765	2 699	934	-	-	-	826	826	132	25
БКЗ финанс-01-об	RU000A0JV3U5	3 404	4 879	1 474	-	-	-	1 380	1 380	244	149
КСН СтрИнвестиц 1-1-об	RU000A0JWJQ6	3 595	4 189	595	-	-	-	594	594	0	-
Финконсалт-БО-ПО2	RU000A0ZYSE5	10 663	10 569	(94)	-	-	(1 057)	(86)	(1 142)	953	-
-	<b>Дефолт</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	<b>04. Депозиты</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ПСБ	12244-06-15-13	673	-	(673)	(135) 20.0%	-	-	-	-	-	681
ПСБ_2	12244-06-15-13_	11 494	-	(11 494)	(2 299) 20.0%	-	-	-	-	-	11 614
-	<b>07. Облигации корпоративные</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
М-Индустрия-1-об	RU000A0JNU29	-	-	-	- 100.0%	-	-	-	-	-	-
ФинСтандарт-01-об	RU000A0JS8R5	460	-	(460)	-	-	-	(532)	(532)	51	-
Прайм Финанс-1-об	RU000A0JU179	1 341	-	(1 341)	(1 341) 100.0%	-	-	-	-	-	-
Рислэнд-1-об	RU000A0JUDW1	71	-	(71)	(71) 100.0%	-	-	(72)	(72)	1	-
Финстоун-1-об	RU000A0JUDX9	67	58	(9)	(17) 25.0%	-	-	(18)	(18)	9	-
Арчер Финанс-1-об	RU000A0JUJW8	73	80	8	(73) 100.0%	-	-	(0)	(0)	8	-
Открытие Холдинг-3-боб	RU000A0JURM2	926	-	(926)	(926) 100.0%	-	-	(1 586)	(1 586)	660	-
Прайм Финанс-1-боб	RU000A0JYVD5	97	-	(97)	(97) 100.0%	-	-	-	-	-	-
Прайм Финанс-2-боб	RU000A0JW4F3	6	-	(6)	(6) 100.0%	-	-	(10)	(10)	4	-
ПромСвязьКапитал-БО-П01	RU000A0JX017	-	-	-	- 100.0%	-	-	0	0	(0)	-
O1 Груп Финанс-001Р-03	RU000A0JXSR3	113	-	(113)	(113) 100.0%	-	-	-	-	-	-
-	<b>09. ИСУ</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ГФТ ПИФ ИСУ-3	RU000A0JUW49	981	-	(981)	-	-	-	31	31	-	-
ИСУ ГК-3	RU000A0JVEZ0	3 552	-	(3 552)	727 -20.5%	4 279 120.5%	-	824	824	-	4 280
ИСУ ЕФГ-3	RU000A0JVT35	3 687	-	(3 687)	-	-	-	400	400	-	3 488
-	<b>11. Паи ПИФ</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Иджи ЭстейтПервый ПИФ	RU000A0JUDS9	760	539	(221)	(380) 50.0%	-	(331)	-	(331)	-	-
Эстейт Первый ПИФ	RU000A0JUKR6	149	174	25	(74) 50.0%	-	-	25	25	-	-
Холи Лэнд ПИФ	RU000A0JVUU7	1	-	(1)	-	-	-	(1)	(1)	-	-
<b>ИТОГО</b>		<b>107 023</b>	<b>73 629</b>	<b>(33 393)</b>	<b>(10 187)</b>	<b>19 433</b>	<b>(1 719)</b>	<b>4 705</b>	<b>2 986</b>	<b>5 024</b>	<b>34 317</b>



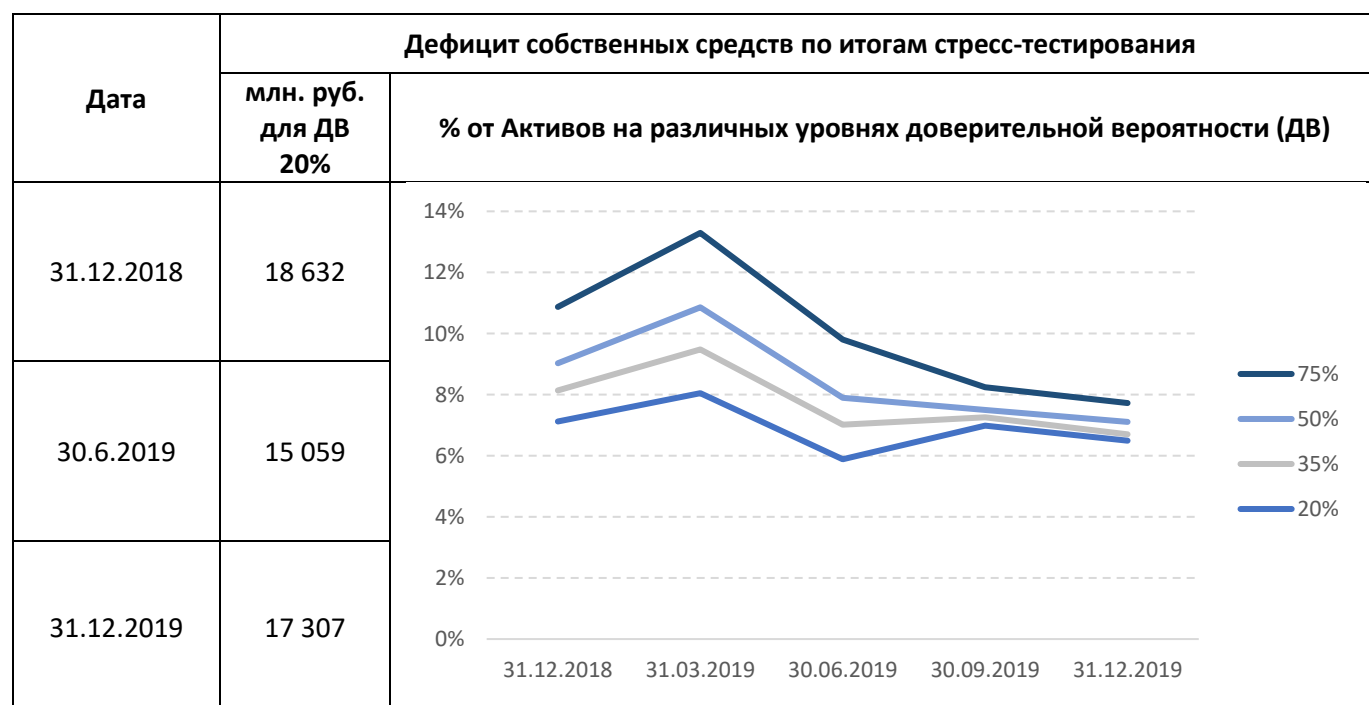
### Приложение 3

Динамика изменения стоимости Рискowego портфеля с начала 2019 года.



### Приложение 4

Динамика изменения стоимости дефицита собственных средств по итогам стресс-тестирования с начала 2019 года.

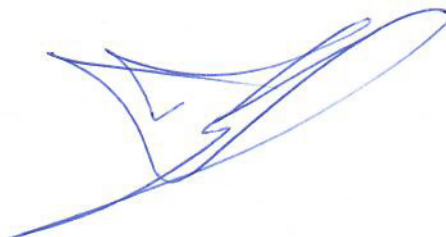


**Отчет об исполнении графика подачи исков по крупнейшим активам**  
**АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»**  
(для служебного пользования)

В рамках исполнения обязанности, закрепленной в Приказе №137-1 от «01» 08 2019 года, направляю отчет по крупнейшим судебным делам с участием АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»:

1. Судебный спор по делу № А40-9332/18 между ПАО Промсвязьбанк и АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» о признании договора от 14.12.2017 № ДКП 141217-12 недействительным, признании взаимосвязанных сделок, опосредующие куплю-продажу акций ПАО «Промсвязьбанк» недействительными и применении последствий недействительности. **Судебный спор урегулирован – Стороны заключили мировое соглашение 10.09.2019.**
2. Судебный спор по делу А40-52430/18 между АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» и ПАО Промсвязьбанк о взыскании денежных средств в сумме 13 827 040 356 рублей 14 копеек. **Судебный спор урегулирован – Стороны заключили Мировое соглашение 10.10.2019.**
3. Судебный спор по делу № А40-194090/2019 между АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» и ПАО Банк «ФК Открытие» о взыскании убытков, возникших в силу неисполнения обязанностей по организации обязательного предложения в отношении акций ПАО СК «Росгосстрах». **Судебный спор урегулирован – Стороны заключили Мировое соглашение 29.10.2019.**
4. Судебный спор по делу № А40-47416/2019 между АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» и ООО «Рислэнд» о взыскании денежных средств по ранее приобретенным облигациям. **АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» включено в реестр кредиторов ООО «Рислэнд». Идет процедура банкротства.**
5. Судебный спор по делу № А40-102911/2018 между АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» и АО «Промсвязькапитал» о взыскании денежных средств по ранее приобретенным облигациям. **АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» включено в реестр кредиторов АО «Промсвязькапитал». Идет процедура банкротства.**
6. Судебный спор по делу № А40-102911/2018 между АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» и ООО «Прайм-Финанс» о взыскании денежных средств по ранее приобретенным облигациям. **АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» включено в реестр кредиторов ООО «Прайм-Финанс». Идет процедура банкротства.**

Директор  
Юридического Департамента  
АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»



Н.Н. Цуканов

«06 » 04 2020

## **Движение пенсионных активов и собственных средств**

Генеральный директор  
АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»

\_\_\_\_\_ Е.Н. Тетюнина

Движение пенсионных накоплений (ОПС)	
<b>ОПС на начало</b>	<b>263 551</b>
ИД gross	23 204
Взносы	657
Management fee (в ACB)	(63)
Management fee (0,75% * CCЧА)	(1 859)
Success fee (15% от ИД)	(2 760)
Выплаты	(2 955)
Переходная кампания по итогам 2018 года	(16 148)
<b>ОПС на конец</b>	<b>263 626</b>

Движение пенсионных резервов (НПО)	
<b>НПО на начало</b>	<b>3 192</b>
Минимальный гарантированный доход (пополнение из собственных средств)	68
Взносы	35
Вознаграждение УК	(1)
Вознаграждение СД	(2)
Прочие (расходы) за вычетом прочих доходов	(7)
Выплаты	(326)
ИД gross	(1 032)
<b>НПО на конец</b>	<b>1 928</b>

Движение собственных средств (СС)	
<b>Собственные средства на начало периода</b>	<b>1 289</b>
<b>В т.ч. деньги и денежные эквиваленты</b>	<b>487</b>
Success fee	2 760
Management fee (0,75% * CCЧА)	1 859
Докапитализация со стороны акционера	1 357
Движение в ДЗ	325
Management fee (ACB)	63
Прочие (расходы) за вычетом прочих доходов	(15)
Отчисления в НПО (МГД)	(68)
ИД по Собственным средствам	(199)
Налог на прибыль	(252)
Расходы по пенсионной деятельности (УК, СД)	(788)
Расходы АХР (без налога на прибыль)	(1 213)
<b>Собственные средства активы на конец</b>	<b>5 117</b>
<b>В т.ч. деньги и денежные эквиваленты</b>	<b>2 224</b>

Состав собственных средств на 31.12.2019	
<b>Собственные средства на 31.12.2019, в т.ч.</b>	<b>5 117</b>
Денежные средства и их эквиваленты	2 224
ДЗ MF (РОПС 2019, ACB 2019 и остаток MF за 2019 год)	1 440
Отложенные налоговые активы	1 266
Основные средства	126
Нематериальные активы	46
Прочие активы	15