

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности
негосударственного пенсионного фонда

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «ВЭФ.ЖИЗНЬ»

по итогам 2023 финансового года

Ответственный актуарий


/Свиридова Елена Николаевна/


Москва, 2024 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

I. ВВЕДЕНИЕ.....	3
II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ	4
III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ	5
IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ	6
V. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА.....	19
VI. АКТИВЫ ФОНДА	19
VII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ	22
VIII. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ	23
IX. ПРИЛОЖЕНИЯ	24

I. ВВЕДЕНИЕ

1.1. Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание (отчетная дата) – 31.12.2023.

Дата составления актуарного заключения – 28.03.2024.

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 «ВЭФ.Жизнь».

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 заказчиком и/или иными заинтересованными лицами.

1.2. Сведения об ответственном актуарии

Свиридова Елена Николаевна (далее – Актуарий).

Актуарий внесен Центральным банком Российской Федерации в реестр ответственных актуариев 18.08.2015, регистрационный номер № 95. Пройдена аттестация на ответственного актуария по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов», решение аттестационной комиссии от 16.07.2020, протокол №5.

Актуарий является членом Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН/КПП 7703480716/772501001).

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора.

В течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, между Фондом и ответственным актуарием трудовые договоры и гражданско-правовые договоры отсутствовали.

1.3. Сведения об организации

Полное наименование: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Жизнь» (далее – Фонд).

Лицензия № 350/2 от 30.06.2009 года

ОГРН: 1167700051727

ИНН/КПП: 7728329636/773001001

Место нахождения: 121151, г. Москва, набережная Тараса Шевченко, 23А, 19 этаж (пом. I, комната № 26,27)

Сайт Фонда в сети Интернет: <https://veflife.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);
- Стандарты и правила актуарной деятельности саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН 7703480716);
- Отдельные рекомендации Пенсионного комитета Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» к составлению актуарного заключения по результатам актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по итогам 2021 года;
- 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»;
- информационное письмо Банка России от 26.05.2021 № ИН-015-53/34 «О требованиях федерального стандарта актуарной деятельности».

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.

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.

Actuарий не является учредителем организации, в отношении деятельности, которой он проводит actuарное оценивание, а также руководителем организации, ее главным бухгалтером и не состоит с ними в браке и в близком родстве или свойстве. Конфликт интересов отсутствует.

При проведении actuарного оценивания уровень существенности принят в размере 1% от величины валюты баланса Фонда, указанной в финансовой отчетности Фонда.

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

II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ

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

Стоимость активов Фонда	5 639 618
Стоимость обязательств Фонда	4 113 057

Actuарный дефицит не установлен, так как стоимость обязательств не превышает стоимость активов Фонда.

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

3. Риск возможной недооценки обязательств по НПО не установлен.

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

5. По информации Фонда, событий после отчетной даты, связанных с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на результаты actuарного оценивания, не происходило.

6. Фонд выполнил рекомендацию actuария, отраженную в actuарном заключении по итогам 2022 года, по использованию страхового резерва и поддержанию его не ниже нормативного уровня.

Рекомендуется поддерживать страховой резерв на уровне не ниже нормативного размера.

Размер страхового резерва на отчетную дату составляет 1 094 882 тыс. руб. и соответствует нормативному размеру (5 % от меньшей из величин РППО на начало и конец года). На отчетную дату страховой резерв сформирован в размере 27,01% по отношению к РППО на конец периода.

Возможность неисполнения пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения 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. На предыдущую отчетную дату актуарное заключение содержало аналогичную рекомендацию. У актуария отсутствует информация о выполнении данной рекомендации.

III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

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;
4. Оборотно-сальдовая ведомость с 01.01.2023 по 31.12.2023;
5. Информация о пенсионных договорах
 - 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. Структура доходов и расходов фонда.

По запросу актуария Фонд предоставил следующую информацию об активах:

1. Инвестиционные портфели на дату оценивания отдельно по пенсионным резервам (ПР) и собственным средствам (СС), с указанием по каждому активу: наименование актива, балансовая стоимость, справедливая стоимость, наличие обременений в отношении актива, отметка об отнесении актива к категории разрешенных активов;
2. Справки специализированного депозитария о стоимости чистых активов (СЧА) на дату оценивания, по активам в которые вложены пенсионные резервы;
3. Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов;
4. Результаты тестов на обесценение активов.

Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

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

2. Актуарий использовал следующие данные из открытых источников и по информации, предоставленной третьими лицами:

- Графики и значения кривой бескупонной доходности государственных облигаций http://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/zcyc/
- Данные о доходности государственных облигаций (<https://www.rusbonds.ru>)
- таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике АПА для расчетов обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (<https://actuaries.org.ru/ru/news/publication/komitet-po-statistike-apa-tablitsa-smernosti-dlya-otsenki-obyazatelstv-npf/>)
- макроэкономический опрос Банка России от декабря 2023 года (https://cbr.ru/statistics/ddkp/mo_br/)

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

4. 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, предоставленные Фондом, были проверены на адекватность, полноту и непротиворечивость.

В том числе были проведены:

- сверка с бухгалтерской отчетностью общей суммы резервов покрытия пенсионных обязательств и собственных средств;
- сверка с отчетностью по НПО общей численности получателей негосударственной пенсии;
- проверка данных на адекватность, включавшая проверку сведений о возрасте и размере выплат в части их попадания в ожидаемый интервал значения;
- проверка данных на непротиворечивость, включавшая сверку суммарных показателей по пенсионным счетам с агрегированными данными в отношении средств пенсионных резервов;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

Результаты проведенных контрольных процедур представлены в Приложении 2.

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.

IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

4.1. Описание существенных условий действующих пенсионных схем

В действующей редакции Пенсионных правил Фонда описаны 9 пенсионные схемы.

Фонд имеет действующие пенсионные договоры, заключенные по 8 редакциям Пенсионных правил и 3 пенсионным схемам:

Перечень редакций Пенсионных правил, по которым есть действующие пенсионные договоры, перечислен в Приложении 7.

4.2. Группировка договоров негосударственного пенсионного обеспечения

Сведения о классификации договоров предоставлены Фондом.

Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению Фонд классифицирует в одну из следующих категорий:

- договоры страхования;
- инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод (далее – НВПДВ).

Категория присваивается пенсионному обязательству при введении его в учетную систему Фонда на основании Учетной политики, утвержденной в Фонде. Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, не подвергающие Фонд значительному страховому риску, являются инвестиционными договорами с НВПДВ.

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 доход от размещения пенсионных- резервов на 5% и более.

Пенсионное обязательство, классифицированное в категорию договоров страхования, не может быть переклассифицировано в категорию инвестиционных договоров с НВПДВ после первоначального признания, пока все права и обязательства не будут исполнены или не истекнут.

Согласно предоставленным Фондом данным к инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод относятся участники на этапе

накопления, солидарные пенсионные счета, а также участники, получающие пенсионные выплаты до исчерпания средств на пенсионном счете.

К страховым договорам, по данным Фонда, относятся участники, получающие пожизненные пенсионные выплаты.

Расчет проводился отдельно по каждому участнику.

Далее полученные результаты расчета агрегировались на уровне категорий: договоры страхования или инвестиционные договоры с НВПДВ, а также в разрезе накопительного или выплатного периода.

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.

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 Приложении №5.

Агрегация 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).

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 гарантированного достижения им максимального возраста с учетом продолжительности жизни: 100 лет с отчетной даты.

4.4.1. Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования отражает ожидания для доступной для негосударственного пенсионного фонда ставке вложения средств при низком кредитном риске с учетом инвестиционной политики, практики, нормативных и других ограничений.

В соответствии с общепринятой международной практикой, а также принципами, применяемыми в рамках международных стандартов финансовой отчетности, ставка дисконтирования определяется исходя из показателей рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций с соответствующими сроками обращения. В странах, где отсутствует достаточно развитый рынок такого рода облигаций, используется рыночная доходность государственных облигаций.

Данные по итогам торгов 27.12.2023-29.12.2023 о доходности государственных облигаций со сроками погашения, соизмеримыми со средневзвешенным сроком исполнения обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению, объёмы торгов по которым существенны и которые по состоянию на дату актуарного оценивания обращаются на рынке не менее трех лет, представлены в таблице 4.4.1.1. В силу ограниченного набора имеющихся сведений, могли учитываться не все показатели, предусмотренные п.3.3.5 ФСАД НПФ.

Данные о динамике доходности облигаций ОФЗ 26221 за период 27.12.2023-29.12.2023:

Таблица 4.4.1.1. Доходность облигаций

Дата	Доходность по итогам торгов, % годовых
29.12.2023	11,87%
28.12.2023	11,89%
27.12.2023	11,91%

В течение указанного периода доходность рассматриваемых облигаций находилась в диапазоне 11,87% – 11,91%. С учетом усреднения этих колебаний и доходности по облигациям с другими сроками погашения для оценивания обязательств по состоянию на 31.12.2023 принята доходность 11,9%.

В соответствии с законодательством Фонд размещает пенсионные резервы с учетом принципа сохранности. В целях расчета учет этой особенности моделировался как необходимость покупки опциона на продажу (put option) с ценой исполнения, равной цене покупки, уменьшенной на нормативный размер страхового резерва (в процентах), в отношении облигации того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования. Рассматривались условные опционы со сроком обращения один год и периодом усреднения при определении среднеквадратического отклонения за период с 01.01.2019 по 31.12.2023.

Предполагалось постоянство стоимости гарантий в течение всего периода прогнозирования.

По состоянию на отчетную дату доля дохода, направляемая на гарантирование неотрицательного финансового результата, согласно проведенным расчётам, составляет около 0.6% от стоимости активов Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению.

Кроме того, при определении ставки дисконтирования принимались во внимание расходы, связанные с размещением средств пенсионных резервов (вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию).

Процент вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию использовался в размере, отраженном в договорах, действующих на отчетную дату. Данный процент подтверждается историческими отчислениями, предоставленными Фондом, построенные за 2019-2023 гг.:

Таблица №4.4.1.2. Вознаграждение управляющей компании и специализированному депозитарию.

Наименование отчисления	Величина
Вознаграждение управляющей компании	6% от дохода
Вознаграждение специализированного депозитария	0,09% от суммы активов

При определении ставки дисконтирования учитывались отчисления гарантийных взносов в фонд гарантирования. Так как у Фонда недостаточно статистики при определении процента отчислений, то использовалась ставка на базовом уровне, а именно 0,1% от суммы активов пенсионных резервов. В качестве источника гарантийных взносов предполагается страховой резерв Фонда. Данный подход был применен Фондом при перечислении взносов в 2023 году.

Ставка дисконтирования определена исходя из вышеуказанной доходности, уменьшенной на гарантирование неотрицательного финансового результата, на отчисления управляющим компаниям и специализированному депозитарию, а также отчисления в фонд гарантирования.

Таким образом, значение используемой в расчетах ставки дисконтирования составило $10,44\% = (11,9\% - 0,6\% - 0,09\%) * (1 - 6\%) - 0,1\%$.

На предыдущую отчетную дату использовались следующие предположения:

Вознаграждения управляющей компании и специализированному депозитарию:

Таблица 4.4.1.3. Вознаграждение управляющей компании и специализированному депозитарию на 31.12.2022.

Наименование отчисления	Величина
Вознаграждение управляющей компании	5,94% от дохода
Вознаграждение специализированного депозитария	0,093% от суммы активов

В качестве ставки дисконтирования использовалась доходность государственных ценных бумаг за вычетом гарантирования неотрицательного финансового результата, вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию, ставка дисконтирования при этом составляла 8,3779%. Изменения по сравнению с отчетной датой связаны с изменением доходности на рынке ценных бумаг.

Отчисление в фонд гарантирования не применялось.

4.4.2. Доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах

При анализе информации, полученной от Фонда, отчисления в собственные средства на основании исторических данных за 2019-2023 гг. составляют 14,8%. Данный размер отчислений в собственные средства был использован на дату актуарного оценивания на всем горизонте прогнозирования.

С 2024 года вступило в силу Указание Банка России от 29 июня 2023 года №6477-У «О нормативном размере страхового резерва негосударственного пенсионного фонда, порядке его формирования, порядке осуществления отчислений на его формирование и порядке его использования» (далее – Указание). Согласно п.1.2 Указания с 2025 года начинает действовать норматив страхового резерва в размере 1%, при этом Фонд вправе перейти на новый норматив страхового резерва в течение 2024 года. Также начиная с 2023 года, Фонд обязан применять данное Указание для отчислений средств в страховой резерв по итогам распределения инвестиционного дохода, согласно чему у Фонда существуют ограничения по направлению части средств инвестиционного дохода в страховой резерв. В связи с изложенным в условиях снижения норматива страхового резерва при определении уровня отчислений в страховой резерв статистическая информация Фонда не учитывалась.

При определении ожидаемой доходности в том числе учитывалось отчисление гарантийных взносов в фонд гарантирования, таким образом ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах, составила:

$$8,88\% = (11,9\% - 0,6\% - 0,09\%) * (1 - 6\%) * (1 - 14,8\%) - 0,1\%.$$

На предыдущую отчетную дату использовались следующие предположения:

Отчисления в собственные средства равные 15%, изменения связаны с округлением на предыдущую отчетную дату и увеличением статистической информации. Уровень отчислений в страховой резерв составил 32% на основании данных 2018-2022 гг. Корректировка предположений связана с изменением законодательства.

Ожидаемая ставка начисления дохода на пенсионный счет равнялась 4,4403%. Изменения связаны с изменением доходности на рынке ценных бумаг.

4.4.3. Темп уровень индексации пенсии за счет инвестиционного дохода

В соответствии с исторической практикой в течение периода 2019- 2023 гг. Фонд не производит индексацию пожизненных пенсий и пенсий, назначенных до исчерпания средств.

Данное предположение было использовано при моделировании денежных потоков.

По состоянию на предыдущую отчетную дату предположения об индексации негосударственной пенсии были аналогичными.

4.4.4. Вероятность наступления пенсионных оснований (выхода на пенсию)

Федеральным законом от 18.03.2020 № 61-ФЗ «О внесении изменений в статью 10 Федерального закона «О негосударственных пенсионных Фондах» по вопросам назначения негосударственных пенсий» право на получение негосударственной пенсии по пенсионным договорам приобретают мужчины, достигшие возраста 60 лет, и женщины, достигшие возраста 55 лет, если иной возраст и (или) иные основания, дающие право на получение негосударственной пенсии, не установлены пенсионными договорами в соответствии с частями третьей-пятой статьи первой указанного федерального закона. Таким образом повышение пенсионного возраста по стране не оказывает влияние на возраст выхода на пенсию в негосударственном пенсионном фонде.

На основании статистических данных Фонда за период с 2020 по 2023 год средний возраст выхода на пенсию составляет 61 год для мужчин и 58 лет для женщин (определен как среднее арифметическое возраста выхода на пенсию за указанный период в разрезе по полу участников).

В связи с недостаточностью статистических данных, имеющихся в Фонде, средний возраст выхода на пенсию рассчитывался вне зависимости от основания выхода на пенсию. Таким образом, рассматривались совокупные вероятности выхода на пенсию по всем основаниям, и обязательства, связанные с выходом на пенсию по инвалидности, были рассчитаны в составе совокупных обязательств по выходу на пенсию по всем основаниям. Таким образом, по состоянию на дату актуарного оценивания предположение о среднем возрасте выхода на пенсию установлено на уровне 61 года для мужчин и 58 лет для женщин без учета повышения возраста выхода на пенсию. Для участников, которые по состоянию на дату актуарного оценивания старше 61 года (для мужчин) и 58 лет (для женщин) предполагалось, что назначение негосударственной пенсии происходит немедленно.

По состоянию на предыдущую отчетную дату вероятность назначения пенсии была распределена следующим образом: на основании статистических данных Фонда за период с 2018 по 2022 год средний возраст выхода на пенсию составляет 62 года для мужчин и 58 лет для женщин (определен как среднее арифметическое возраста выхода на пенсию за указанный период в разрезе по полу участников). Для участников, которые по состоянию на дату актуарного оценивания старше 62 года (для мужчин) и 58 лет (для женщин) предполагалось, что назначение негосударственной пенсии происходит немедленно. Предположение изменилось в связи с увеличением статистической информации.

4.4.5. 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 3.

4.4.6. Предположения об уровне расторжения договоров НПО

Вероятность расторжения по договорам НПО до назначения негосударственной пенсии рассчитывалась отдельно по типам вкладчика (физическое лицо, юридическое лицо) на основании статистики, предоставленной Фондом, вероятность расторжения до назначения негосударственной пенсии по договорам, заключенным юридическими лицами, составила 0,2%, по договорам с физическими лицами – 4,1%. Предположения определялись как общее количество расторжений по договорам НПО к общему количеству счетов до назначения негосударственной пенсии для указанных категорий участников за период с 2020 по 2023 года. В качестве расторжений не принимались во внимание переводы участников из Фонда в АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды», произведенные в 2023 году.

При расчете обязательств учитывалось предположение, что по договорам как с физическими лицами, так и с юридическими лицами выкупная сумма составляет 100% от остатка на счете на момент расторжения (в случае расторжения договора до назначения негосударственной пенсии).

Вероятность расторжения договора после назначения негосударственной пенсии принималась равной нулю. Указанное предположение получено на основе анализа условий пенсионных схем и исторической практики Фонда за 2020-2023 гг.

По состоянию на предыдущую отчетную дату при расчете обязательств по договорам НПО вероятность расторжения до назначения негосударственной пенсии составила 0,66%. Изменения связаны с увеличением статистической информации.

Предположения о вероятности расторжения договора НПО после назначения негосударственной пенсии и размере выкупной сумме не изменилось по сравнению со значениями на предыдущую отчетную дату.

4.4.7. Периодичность, размер и срок внесения будущих пенсионных взносов вкладчиков

На дату актуарного оценивания договоры НПО предусматривают применение пенсионных схем с установленными взносами, условиями которых не закреплена определенная плановая уплата пенсионных взносов. Учитывая данный факт, при определении стоимости обязательств внесение пенсионных взносов не предполагалось.

Предположение о поступлении будущих взносов не изменилось по сравнению с указанным предположением на предыдущую отчетную дату.

4.4.8. Размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО

Были проанализированы расходы за период 2021-2023 гг. На основании проведенного анализа, а также с учетом инфляционного характера роста расходов, сумма расходов принята исходя из фактических данных Фонда за 2023 год о величине расходов на обслуживание договоров НПО. Данные предоставлены Фондом. Размер расходов составил 1 345 рублей в год в пересчете на один пенсионный счет.

Для целей указанного расчета расходы, произведенные Фондом в отчетном году за счет собственных средств, включали те расходы, которые должен нести Фонд для выполнения своих

обязательств по договорам НПО. Размер расходов был получен путем деления общей величины расходов Фонда за счет собственных средств за 2023 год на численность участников по действующим договорам на отчетную дату.

Так как темп роста расходов имеет инфляционный характер, то увеличение расходов предполагалось равным инфляции, которая рассчитана как среднее геометрическое прогнозных темпов инфляции за период, соответствующий среднему сроку исполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению. Прогноз темпов инфляции использовался по информации макроэкономического опроса Банка России от декабря 2023 года¹ (2024 год – 5,1%; 2025 год – 4,0%; 2026 год – 4,0%).

Средневзвешенный срок исполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению составляет около 9 лет. Таким образом уровень инфляции составил 4,1% (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

На предыдущую отчетную дату величина расходов на обслуживание договоров НПО (в расчете на один пенсионный счет в год) составляла 1 127 руб. в год. Текущие расходы выросли в связи с использованием расходов за 2023 год.

Уровень инфляции, используемый на предыдущую отчетную дату, составил 4,4%. Данное предположение по сравнению с предыдущей отчетной датой изменилось в связи с изменением макроэкономического прогноза.

4.4.9. Предположения, используемые при определении размера будущих пенсий

- При моделировании выхода на пенсию участников по пенсионной схеме №1 предполагалось назначение ежемесячных пенсионных выплат до исчерпания средств со сроком выплаты пенсии равным 60 месяцев. Данные предположения были построены на исторических данных Фонда за 2020-2022 гг. Выбор типа выплат соответствует условиям пенсионной схемы.
- При моделировании выхода на пенсию участников по пенсионной схеме №3 предполагалось назначение ежемесячных пожизненных пенсионных выплат. Тариф конвертации предоставлен Фондом и отражен в Приложении 4. Выбор типа выплат основывался на условиях пенсионной схемы, а также исторических данных Фонда.

В случае если на дату выхода на пенсию размер прогнозируемой пенсии оказывается меньше минимального размера, тогда выплаты пенсии прогнозируются в минимальном размере до исчерпания средств на пенсионном счете. Минимальный размер пенсии зависит от даты заключения договора, информация предоставлена Фондом:

Дата договора	Размер пенсии, руб.
14.02.1996	31,62
26.04.1996	31,62
26.05.1996	31,62
05.04.2000	69,62
15.09.2000	69,62
27.12.2000	69,62
10.01.2001	69,62
15.02.2001	84,24
28.04.2001	84,24
29.06.2001	84,24
С 01.08.2001 и далее	92,66

¹ макроэкономический опрос Банка России от декабря 2023 года (https://cbr.ru/statistics/ddkp/mo_br/)

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;
- умерших участников на отчетную дату;
- солидарных пенсионных счетов.

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

- а) Моделируются (прогнозируются) денежные потоки.
- б) Учитывается вероятность осуществления всех операций.
- в) Полученные результаты дисконтируются.

4.5.4. Для расчета обязательств Актуарием была построена финансовая модель на основе прогнозируемых ежемесячных потоков.

4.5.5. Приведенная стоимость в отношении каждого моделируемого потока определяется по формуле:

$$F^{(u)} = \sum_{k=0}^{w \cdot 12} R_k^{(u)} p_k^{(u)} v_k$$

где

$F^{(u)}$ – приведенная стоимость денежного потока с учетом соглашения о знаках: поступления учитываются с одним знаком, выбытия с противоположным;

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

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

v_k – дисконтирующий множитель для месяца k , определенный как $v_k = \left(\frac{1}{1+i}\right)^{\frac{k}{12}}$,

где i – ставка дисконтирования,

w – горизонт прогнозирования в годах.

4.5.6. Учитываемые денежные потоки:

- Выплаты пенсий.
- Выплаты выкупных сумм.
- Выплаты правопреемникам.
- Сопутствующие расходы (расходы на обслуживание договоров НПО).

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. Расчет проводился по стандартным актуарным формулам.

4.5.8. Стоимость обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженная в актуарном заключении (п. 2.11 и 6.1.2-6.1.3 ФСАД НПФ), определяется как максимум из агрегированных величин:

- стоимости обязательств, описанной выше;
- стоимости обязательств, описанной выше, посчитанной с использованием нулевого размера расходов на ведение счета и при ставке дисконтирования, заниженной на величину отчислений в собственные средства Фонда, а именно: $8,89\% = 10,44\% * (1 - 14,8\%)$;
- суммарной величины выкупных сумм, подлежащих выплате в случае одномоментного прекращения на отчетную дату всех договоров негосударственного пенсионного обеспечения в отношении этих вкладчиков и участников.

Пенсионные счета были агрегированы по категориям: договоры страхования или инвестиционные договоры с НВПДВ, в разрезе накопительного или выплатного периода, а также предусмотрена или нет условиями договора выплата выкупной суммы. Под пенсионным счетом на этапе выплат понимается счет, по которому было назначение выплат. Солидарные пенсионные счета, не обремененные обязательствами перед участниками, относятся к этапу накопления и агрегируются с пенсионными счетами участников на этапе накопления.

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 в соответствии с подходом, описанным в пункте 4.4.9. 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.

Предполагаемый размер выплат для разных категорий договоров описан в разделе 4.4.6. 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 расходов на одного участника по данным Фонда и вероятностей дожития и не расторжения договора.

4.5.9.6. Учет обязательств по солидарным пенсионным счетам

В качестве обязательств по солидарным пенсионным счетам использовались остатки средств на отчетную дату по данным счетам. В Фонде отсутствуют выплаты напрямую с солидарного пенсионного счета участникам.

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	923 553	923 553
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	923 553	923 553
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	2 692 286	3 179 651
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	247 193	264 918
	Всего	3 615 839	4 103 204

Распределение по участникам фонда пенсионных обязательств и пенсионных обязательств, в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков фонда, приведено в Приложении № 6.

Агрегация 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).

В соответствии с требованием п. 6.4.6. ФСАД НПФ в отношении обязательств по участникам, которым назначена негосударственная пенсия, по каждой пенсионной схеме определен уровень собственного обеспечения выплат. Уровень собственного обеспечения выплат составляет 100% для каждой пенсионной схемы (пенсионная схема № 1, пенсионная схема №2 и пенсионная схема № 3).

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, 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 4.7.1.1. Результаты проверки адекватности обязательств

	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	<i>Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод</i>	
a	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	2 692 286
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	3 179 264
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	3 179 651
	Отклонение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке от суммы обязательств, отраженных в бухгалтерской отчетности	-486 978
	Отклонение стоимости обязательств, отраженных в актуарном заключении, от суммы обязательств, отраженных в бухгалтерской отчетности	387
	<i>Страховые договоры</i>	
a	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	923 553
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	949 088
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	923 553
	Отклонение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке от суммы обязательств, отраженных в бухгалтерской отчетности	-25 535
	Отклонение стоимости обязательств, отраженных в актуарном заключении, от суммы обязательств, отраженных в бухгалтерской отчетности	-25 535
	<i>Всего по договорам негосударственного пенсионного обеспечения</i>	
a	Стоимость обязательств по наилучшей расчетной оценке, всего	3 615 839
б	Стоимость обязательств, отраженная в бухгалтерской отчетности, всего	4 128 352
в	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, всего	4 103 204
	Превышение стоимости обязательств по наилучшей расчетной оценке над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	0
	Превышение стоимости обязательств, отраженных в актуарном заключении, над суммой обязательств, отраженной в бухгалтерской отчетности	0

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

4.7.2. Риска возможной недооценки обязательств по НПО (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ) не установлен.

4.8. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений

Таблица 4.8.1. Изменение обязательств по договорам НПО

Показатели	Страховые договоры, тыс. руб.	Инвестиционные договоры с НВПДВ, тыс. руб.
Обязательства на начало отчетного периода	1 080 749	2 348 593
Пенсионные взносы	0	55 884
Пенсионные выплаты	-125 118	-335 704
Распределение результата инвестирования	45 975	159 909
Прочее	18 954	-174
Реклассификация договоров	2 335	-2 335
Актuarные (прибыли)/убытки:		
Эффект изменения предположений, допущений и методов	-90 554	435 884
Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений	-8 788	30 229
На отчетную дату	923 553	2 692 286

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, тыс.руб.	318 924	485 665	422 840	2 388 410	3 615 839
Кредиторская задолженность, тыс.руб.	5 596	0	0	0	5 596
Всего	324 520	485 665	422 840	2 388 410	3 621 435

Поток денежных средств по НПО строился на основе расчета стоимости обязательств. Кредиторская задолженность – с учетом п.6.3.3 ФСАД НПФ

4.10. Результаты анализа чувствительности

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

Таблица 4.10.1.1. Влияние изменения предположений на размер обязательств НПО по страховым договорам

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.	Влияние на вывод об адекватности обязательств.
Изменение ставки дисконтирования ²	+1 процентный пункт	-43 333	нет
	-1 процентный пункт	47 812	нет
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	-26 197	нет
	-10%	28 102	нет
Расходы	+10%	12 866	нет
	-10%	-12 866	нет
Вероятность расторжения в течение года	+1 процентный пункт	0	нет
	-1 процентный пункт	0	нет
Возраст выхода на пенсию	+1 год	0	нет
	-1 год	0	нет
Инфляция	+1 процентный пункт	7 600	нет
	-1 процентный пункт	-6 945	нет

Таблица 4.10.1.2. Влияние изменения предположений на размер обязательств НПО по инвестиционным договорам

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение стоимости обязательств, тыс. руб.	Влияние на вывод об адекватности обязательств.
Изменение ставки дисконтирования ³	+1 процентный пункт	-40 957	нет
	-1 процентный пункт	43 311	нет
Вероятность смерти участника в течение года	+10%	646	нет
	-10%	-615	нет
Расходы	+10%	4 948	нет
	-10%	-4 948	нет
Вероятность расторжения в течение года	+1 процентный пункт	26 110	нет
	-1 процентный пункт	-5 662	нет
Возраст выхода на пенсию	+1 год	-22 314	нет
	-1 год	22 189	нет
Инфляция	+1 процентный пункт	3 126	нет
	-1 процентный пункт	-2 829	нет

4.10.2. Оценка влияния различных факторов на результаты актуарного оценивания:

оценивалось влияние изменения ставки дисконтирования, вероятности смерти участника в течение года, сопутствующие расходы, вероятность расторжения договора в течение года, возраст выхода на пенсию, а также инфляция. На актуарное заключение данные изменения существенного влияния не оказывают. Данные параметры на результат ПАО влияния не оказывают.

² Изменение ставки дисконтирования неизбежно связано с изменением доходности на пенсионный счет

³ Изменение ставки дисконтирования неизбежно связано с изменением доходности на пенсионный счет

4.10.3. Оценка влияния различных факторов на результаты оценивания:

- изменение методов оценки актуарных обязательств, – малая, так как использовалась классическая методика расчета современной стоимости потоков платежей;
- изменение методов оценки активов, в которые размещены пенсионные резервы, – большая;
- изменение условий договоров негосударственного пенсионного обеспечения – малая, так как условия пенсионного договора не могут противоречить Пенсионным правилам Фонда, требования которых учитывались актуарной оценке обязательств.

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.

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

Таблица 4.11.1.1. Результаты оценивания обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению в предыдущем актуарном оценивании.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.
1	Страховые договоры, всего	1 080 749	1 080 749
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	1 080 749	1 080 749
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	2 348 593	3 301 979
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	398 720	436 384
	Всего	3 429 342	4 382 728

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

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

По сравнению с предыдущим периодом на отчетную дату обязательства в отношении договоров НПО также адекватны обязательствам, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

V. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

5.1. Обязательства по собственным средствам

Таблица 5.1.1.

П/п	Группа	Стоимость обязательств, тыс. руб.
1	Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства негосударственного пенсионного фонда	4 257

Размер кредиторской задолженности строилось с учетом п.6.3.3 ФСАД НПФ

VI. АКТИВЫ ФОНДА

6.1. Принципы оценки активов Фонда

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

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

6.1.3. Стоимость активов принимается на основе предоставленных сведений за исключением случаев, когда у ответственного актуария имеются сведения о существенных событиях после отчетной даты, указывающих на обесценение активов: дефолты, банкротства и др.

В целях настоящего актуарного оценивания определение стоимости активов на основе моделирования денежных потоков не проводилось.

6.1.4. Проверка полученных данных по активам.

Была проведена сверка балансовой стоимости активов из бухгалтерского баланса Фонда со справками специализированного депозитария. Расхождений не выявлено.

6.1.5. Группировка активов производится единым образом для всех видов деятельности Фонда. Группировка проводится по основным классам активов.

6.1.6. Риски, связанные с активами

В случае если вложения, связанные с одним эмитентом (или отраслью экономики), кроме вложений в государственные ценные бумаги, составляют значительную долю от общей стоимости активов, это может указывать на риск концентрации, связанный с возможной потерей существенной части вложений в случае финансовых проблем эмитента.

В случае если доходность актива по итогам отчетного периода значительно ниже доходности по безрисковым инструментам, это может указывать на возможное обесценение актива.

В случае если объем торговли активом, обращающемся на организованных рынках (биржах), за год существенно меньше объем актива, имеющегося у Фонда, это может указывать на риск ликвидности в отношении этого актива.

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

Сведения о балансовой и справедливой стоимости активов предоставлены Фондом. Балансовая стоимость активов строится по принципам справедливой стоимости по всем видам активов Фонда. В качестве актуарной стоимости использовалась справедливая (балансовая) стоимость разрешенных активов.

6.3. Результаты актуарного оценивания стоимости активов фонда

6.3.1. Стоимость активов Фонда по НПО

Таблица 6.3.1.1. Активы пенсионных резервов

	Наименование активов	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Актуарная стоимость, тыс. руб.
1	Государственные ценные бумаги РФ	3 044 667	3 044 667
2	Облигации	1 965 656	1 965 656
3	Денежные средства и их эквиваленты	180 668	180 668
4	Дебиторская задолженность	10 852	10 852
	Итого	5 201 843	5 201 843

При расчете актуарной стоимости активов использовались только разрешенные активы с учетом п.6.3.4 ФСАД НПФ.

По состоянию на дату актуарного оценивания существенных рисков в отношении активов пенсионных резервов не установлено.

6.3.2. Стоимость активов Фонда по собственным средствам

В целях настоящего актуарного заключения актуарий рассматривал активы, входящие в состав портфеля собственных средств, которые учитываются в соответствии с Указанием Банка России от 30.05.2016 №4028-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов» по ненулевой стоимости с учетом п.6.3.4 ФСАД НПФ.

Таблица 6.3.2.1. Активы по собственным средствам

	Наименование активов	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Актуарная стоимость, тыс. руб.
1	Акции	598 163	436 372
2	Облигации	890	889
3	ЗПИФ	140 461	0
4	Денежные средства и их эквиваленты	514	514
5	Дебиторская задолженность	519	0
6	Прочее	1 906	0
	Итого	742 453	437 775

По состоянию на дату актуарного оценивания существенных рисков в отношении активов собственных средств не установлено.

6.4. Результаты распределения по периодам ожидаемых поступлений денежных средств от активов

Таблица 6.4.1. 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, тыс. руб.	1 196 823	1 125 692	1 391 276	1 488 052	5 201 843

Таблица 6.4.2. 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, тыс. руб.	1 404	436 371	0	0	437 775

Распределение представлено в отношении приведенной (дисконтированной) стоимости.

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

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

VII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ

7.1. Актуарный баланс

Таблица 7.1.1. Актуарный баланс Фонда, тыс. руб.

	Активы	
НПО.А	Активы пенсионных резервов	5 201 843
СС.А	Активы, активы, в которые размещены собственные средства	437 775
	Обязательства	
НПО.П.СОА	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	4 103 204
НПО.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	5 596
СС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по собственным средствам	4 257
А	Всего активов (А)	5 639 618
П	Всего обязательств (П)	4 113 057

Актуарный дефицит не установлен, так как стоимость обязательств не превышает стоимость активов Фонда.

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

Таблица 7.2.1. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов 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					
по пенсионным резервам	1 196 823	1 125 692	1 391 276	1 488 052	5 201 843
по собственным средствам	1 404	436 371	0	0	437 775
По фонду в целом	1 198 227	1 562 063	1 391 276	1 488 052	5 639 618
Стоимость обязательств					
по пенсионным резервам	324 520	485 665	422 840	2 388 410	3 621 435
по собственным средствам	4 257	0	0	0	4 257
По фонду в целом	328 777	485 665	422 840	2 388 410	3 625 692
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств					
по пенсионным резервам	872 303	640 027	968 436	-900 358	1 580 408
по собственным средствам	-2 853	436 371	0	0	433 518
По фонду в целом	869 450	1 076 398	968 436	-900 358	2 013 926

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации показывает:

- величина денежных потоков от активов по пенсионным резервам на конец временного интервала нарастающим итогом, больше величины денежных потоков, связанных с исполнением обязательств по пенсионным резервам на конец временного интервала, нарастающим итогом.
- величина денежных потоков от активов на интервале до 5 лет по пенсионным резервам больше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств на данном интервале. Потоки по пенсионным резервам на интервале до 5 лет согласованы, далее потоки не согласованы.

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации по фонду в целом показывает:

- величина денежного потока от активов на конец временного интервала нарастающим итогом, больше величины денежного потока, связанного с исполнением обязательств на конец временного интервала, нарастающим итогом.
- величина денежных потоков от активов на интервале до 5 лет больше, чем величина денежного потока, связанного с исполнением обязательств на данном интервале. Потоки на интервале до 5 лет согласованы, далее потоки не согласованы.

Риск реинвестирования по Фонду в целом возможен на временном интервале более 5 лет. Риск ликвидности не выявлен.

VIII. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ

При оценивании не использовались следующие пункты стандарта ФСАД Активы:

3.1.4, 4.1.3, 4.1.4, 4.2.2, 5.1.2, 5.1.4, 5.2.1, 6.1.3, 7.1.3, 7.1.4, 7.3.2, 7.3.3.

IX. 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.
- 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).

Основные контрольные процедуры в отношении полноты и достоверности данных

П.п.	Категория проверок	Содержание проверок	Результат
Негосударственное пенсионное обеспечение			
1.	Проверка на адекватность, достоверность	Возраст не более 110 лет	Отклонений не установлено. Тест пройден
2.	Проверка на непротиворечивость	Если назначена срочная пенсия, то указан срок окончания выплат	Отклонений не установлено. Тест пройден
3.	Проверка на непротиворечивость	Данные о статусе договора соответствуют сведениям о сроке окончания выплат	Отклонений не установлено. Тест пройден
4.	Проверка на непротиворечивость	Если указан размер пенсии, то указана и периодичность выплат	Отклонений не установлено. Тест пройден
5.	Проверка на непротиворечивость, полноту	Сверка суммарных показателей по пенсионным счетам и величины резервов покрытия пенсионных обязательств	Отклонений не установлено. Тест пройден
6.	Проверка на непротиворечивость	Сверка сведений об участниках с данными прошлого периода	Отклонений не установлено. Тест пройден
7.	Проверка на полноту	Сверка сведений об обязательствах по инвестиционным договорам НПО, с данными финансовой (бухгалтерской) отчетности	Сумма средств на дату оценивания по инвестиционным договорам больше на 387 тыс. рублей, чем данные, отраженные в отчетности. Данное отклонение не существенно. Тест пройден
8.	Проверка на полноту	Сверка сведений об обязательствах по страховым договорам, с данными финансовой (бухгалтерской) отчетности	Сумма средств на дату оценивания по страховым договорам меньше на 387 тыс. рублей, чем данные, отраженные в отчетности. Данное отклонение не существенно. Тест пройден
9.	Проверка на полноту	Сверка сведений о стоимости активов со справкой специального депозитария	Отклонений не установлено. Тест пройден
Прочие сведения			
10.	Проверка на полноту	Сверка сведений о величине кредиторской задолженности по видам деятельности с данными финансовой (бухгалтерской) отчетности	Недостатков не выявлено
11.	Проверка на полноту	Сверка сведений о стоимости активов с данными финансовой (бухгалтерской) отчетности	Недостатков не выявлено

Представлены сведения об основных проведенных контрольных процедурах, контрольных процедурах по результатам которых выявлены недостатки. Существенных недостатков при применении прочих контрольных процедур не выявлено.

Таблица смертности, используемая при расчете обязательств по договорам НПО

Возраст	Вероятность умереть в возрасте от x до x+1 лет		Возраст	Вероятность умереть в возрасте от x до x+1 лет	
	Женщины	Мужчины		Женщины	Мужчины
0	0,0001900	0,0002100	51	0,0017303	0,0062632
1	0,0001500	0,0001900	52	0,0020596	0,0069661
2	0,0001300	0,0001501	53	0,0024112	0,0077370
3	0,0001000	0,0001301	54	0,0028165	0,0085575
4	0,0000800	0,0001001	55	0,0032764	0,0094419
5	0,0000700	0,0001001	56	0,0037921	0,0104166
6	0,0000500	0,0000701	57	0,0043651	0,0114537
7	0,0000400	0,0000701	58	0,0050075	0,0125924
8	0,0000300	0,0000601	59	0,0057427	0,0137948
9	0,0000300	0,0000601	60	0,0065530	0,0151137
10	0,0000300	0,0000701	61	0,0074737	0,0165125
11	0,0000400	0,0000601	62	0,0084991	0,0180480
12	0,0000500	0,0000801	63	0,0096354	0,0196856
13	0,0000601	0,0000901	64	0,0109114	0,0214379
14	0,0000701	0,0001302	65	0,0123477	0,0233324
15	0,0001001	0,0001603	66	0,0139344	0,0253748
16	0,0001101	0,0002003	67	0,0157077	0,0275591
17	0,0001101	0,0002505	68	0,0176743	0,0299070
18	0,0001202	0,0002806	69	0,0198905	0,0324299
19	0,0001302	0,0003308	70	0,0215774	0,0351422
20	0,0001302	0,0003811	71	0,0234498	0,0380308
21	0,0001503	0,0004213	72	0,0254554	0,0411592
22	0,0001503	0,0004817	73	0,0276388	0,0444891
23	0,0001704	0,0005322	74	0,0300123	0,0480585
24	0,0001804	0,0005927	75	0,0325915	0,0507199
25	0,0001905	0,0006634	76	0,0353956	0,0535442
26	0,0002005	0,0007142	77	0,0384342	0,0564929
27	0,0002206	0,0007852	78	0,0417496	0,0596193
28	0,0002407	0,0008664	79	0,0453308	0,0628999
29	0,0002609	0,0009377	80	0,0492303	0,0663470
30	0,0002710	0,0010092	81	0,0534783	0,0700244
31	0,0002911	0,0011012	82	0,0580748	0,0738468
32	0,0003213	0,0011934	83	0,0630748	0,0778681
33	0,0003415	0,0012758	84	0,0684832	0,0821578
34	0,0003718	0,0013890	85	0,0744091	0,0866657
35	0,0004021	0,0014823	86	0,08058001	0,0913447
36	0,0004324	0,0015862	87	0,0877455	0,0963690
37	0,0004728	0,0017109	88	0,0953242	0,1016177
38	0,0005033	0,0018260	89	0,1034964	0,1071447
39	0,0005438	0,0019622	90	0,1124363	0,1129643
40	0,0005945	0,0020890	91	0,1221341	0,1190825
41	0,0006351	0,0022370	92	0,1326308	0,1255677
42	0,0006961	0,0023757	93	0,1440616	0,1324331
43	0,0007470	0,0025463	94	0,1565005	0,1395790
44	0,0008082	0,0026975	95	0,1699427	0,1471475
45	0,0008796	0,0030986	96	0,1846382	0,1549966
46	0,0009513	0,0035137	97	0,2005144	0,1634755
47	0,0010332	0,0039746	98	0,2176944	0,1723408
48	0,0011255	0,0044723	99	0,2366347	0,1817337
49	0,0012080	0,0050184	100	0,0296296	0,0232888
50	0,0014635	0,0056253	101	1	1

Тарифы, используемые при назначении пожизненных выплат по договорам НПО

Возраст	Женщины	Мужчины
58	15,47716	
59	15,14425	
60	14,80032	
61	14,4537	11,89255
62	14,0959	11,58405
63	13,73118	11,27417
64	13,35962	10,96884
65	12,98128	10,66282
66	12,5912	10,35632
67	12,20469	10,06172
68	11,80665	9,742839
69	11,40781	9,430025
70	11,00879	9,156054
71	10,59264	8,83162
72	10,19469	8,567452
73	9,761413	8,244931
74	9,341332	7,937003
75	8,916586	7,630617
76	8,467315	7,283134
77	8,074531	7,038069
78	7,651676	6,745542
79	7,240125	6,470837
80	6,855777	6,245159
81	6,455874	5,986159
82	6,085597	5,754744
83	5,731453	5,52844
84	5,394577	5,315417
85	5,051973	5,092108
86	4,744359	4,906832
87	4,465212	4,752513
88	4,182318	4,580606
89	3,938026	4,415563
90	3,716632	4,34087
91	3,536158	4,29926
92	3,380278	4,274255
93	3,240792	4,207431
94	3,074011	4,064731
95	2,959179	3,895626
96	2,817042	3,630877
97	2,67401	3,258276
98	2,412465	2,727752
99	2,083623	2,120391
100	1,778078	1,440216

Сведения об участниках, кроме участников на этапе выплат

№	Наименование показателя	Количество	Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб. ⁴	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб. ⁵
1	2	3	4	5
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	328	-	3 047
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	540	-	1 576
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	510	-	2 221
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	421	-	3 852
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	636	-	36 907
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	314	-	2 744
7	Мужчины в возрасте 80 лет и старше	151	-	753
8	Женщины в возрасте до 39 лет	247	-	438
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	166	-	622
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	283	-	660
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	540	-	2 302
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	549	-	24 819
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	217	-	3 036
14	Женщины в возрасте 75 лет и старше	127	-	586
15	Итого по мужчинам	2 900	-	51 100
16	Итого по женщинам	2 129	-	32 463
17	Всего	5 029	-	83 563

⁴ В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались.

⁵ Учитываются все исходящие денежные потоки (кроме расходов) по участникам, которые находятся на этапе накопления на дату актуарного оценивания.

Сведения об участниках на этапе выплат

№	Наименование показателя	Пожизненные выплаты		Выплаты до исчерпания		Сумма ожидаемых взносов в течение года после отчетной даты, тыс. руб. ⁷	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб. ⁸
		Количество	Средний оставшийся срок выплат, лет ⁶	Количество	Средний оставшийся срок выплат, лет		
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	1	35	0	0	-	2
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	3	3	-	582
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	2	24	19	2	-	511
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	13	21	22	3	-	2 553
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1 043	15	251	2	-	49 404
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	4 491	12	50	2	-	31 701
7	Мужчины в возрасте 80 лет и старше	2 698	7	1	3	-	8 723
8	Женщины в возрасте до 39 лет	0	0	1	2	-	41
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	0	0	1	3	-	110
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	0	0	0	0	-	-
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	2	30	21	2	-	820
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	120	22	274	2	-	56 759
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	962	15	88	2	-	41 783
14	Женщины в возрасте 75 лет и старше	4 400	9	4	1	-	30 724
15	Итого по мужчинам	8 248		346		-	93 476
16	Итого по женщинам	5 484		389		-	130 237
17	Всего	13 732		735		-	223 713

⁶ В данном столбце приведено усредненное для соответствующей группы участников значение ожидаемой продолжительности жизни, рассчитанное в соответствии с данными используемой при проведении актуарного оценивания таблицы смертности.

⁷ В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались.

⁸ Учитываются все исходящие денежные потоки (кроме расходов) по участникам, которые находятся на этапе выплат на дату актуарного оценивания.

Распределение стоимости обязательств по договорам НПО

№	Наименование показателя	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступления взносов вкладчика, тыс. руб.	Стоимость обязательств, тыс. руб.
1	2	3	4
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	272 886	272 886
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	208 985	208 985
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	199 509	199 509
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	207 808	207 808
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	360 854	360 854
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	232 600	232 600
7	Мужчины в возрасте 80 лет и старше	63 849	63 849
8	Женщины в возрасте до 39 лет	126 937	126 937
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	173 996	173 996
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	171 875	171 875
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	405 064	405 064
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	516 483	516 483
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	280 785	280 785
14	Женщины в возрасте 75 лет и старше	205 403	205 403
15	Итого по мужчинам	1 546 491	1 546 491
16	Итого по женщинам	1 880 543	1 880 543
17	Всего	3 427 034	3 427 034
	Обязательства на солидарных пенсионных счетах	188 805	188 805

Перечень действующих пенсионных схем Фонда

Редакция правил НПФ Внешэкономбанка «ВНЕШЭКОНОМФОНД» от 02.12.2000, от 25.04.2002, от 02.10.2003, от 17.02.2009, от 02.12.2010, от 12.04.2016, от 27.05.2022, от 27.11.2023:

Пенсионная схема №1 (далее схема 1). «Схема с установленными размерами взносов. Выплаты негосударственной пенсии производятся ежемесячно не менее трех лет до исчерпания средств на именном пенсионном счете Участника. Пенсионные накопления наследуются на любом этапе» или «Схема с установленными размерами взносов. Выплаты негосударственной пенсии производятся ежемесячно до исчерпания средств на именном пенсионном счете Участника» или «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся ежемесячно до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника» или «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника. Учет ведется в российских рублях.» Вкладчики - юридические и физические лица.

Вкладчики	–	юридические или физические лица.
Срок выплаты пенсии	–	до исчерпания средств
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 или указывается в заявлении участника (в зависимости от пенсионных правил)
Выплата выкупной суммы	–	выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 < \alpha \leq 1$).
Правопреемство	–	Средства наследуются в порядке, установленном законодательством

Пенсионная схема №2 (далее схема 2). «Схема с установленными размерами взносов. Пожизненные выплаты негосударственной пенсии. Пенсионные накопления наследуются только на этапе накопления» или «Схема с установленными размерами взносов. Пожизненные выплаты негосударственной пенсии» или «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно. Учет ведется в российских рублях.» Вкладчики - юридические и физические лица.

Вкладчики	–	юридические или 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 или указывается в заявлении участника (в зависимости от пенсионных правил).
Выплата выкупной суммы	–	выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 < \alpha \leq 1$).
Правопреемство	–	наследование только на этапе накопления.

Пенсионная схема №3 (далее схема 3). «Солидарная схема с установленными размерами взносов» или «Солидарная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника» или «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся в течение установленного срока. Учет ведется в российских рублях.» Вкладчики - юридические и физические лица.

Вкладчики	–	юридические или физические лица.
Срок выплаты пенсии	–	пожизненно или до исчерпания средств
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	–	устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	–	на солидарных или именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	–	размер пенсии устанавливается Вкладчиком.
Периодичность выплаты негосударственной пенсии	–	ежемесячно/ежеквартально/один раз в полгода/один раз в год.
Выплата выкупной суммы	–	выкупная сумма определяется исходя из суммы пенсионных взносов, суммы пенсионных выплат, суммы начисленного дохода, с учетом применения понижающего коэффициента α ($0 < \alpha \leq 1$).
Правопреемство	–	Средства наследуются в порядке, установленном законодательством, на этапе накопления или при назначении пенсии до исчерпания средств

**ВСЕГО
ПРОНУМЕРОВАНО, ПРОШИТО
И СКРЕПЛЕНО ПЕЧАТЬЮ**

31 (тридцать один) лист

