

**Отчет о результатах проверки
актуарного заключения,
составленного по результатам обязательного
актуарного оценивания деятельности Акционерного
общества «Негосударственный пенсионный фонд
«ВЭФ.Жизнь» по итогам 2023 года
в связи с реорганизацией**



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

Москва 2024

Оглавление

1. Введение	4
1.1. Общие сведения	4
1.2. Сведения об ответственном актуарии, проводившем проверку Актуарного заключения	5
1.3. Сведения об ответственном актуарии, подготовившем Актуарное заключение	6
1.4. Сведения о подлежащем проверке Актуарном заключении	6
1.5. Сведения об организации	6
1.6. Перечень нормативных актов, в соответствии с которыми проводилась проверка Актуарного заключения	7
1.7. Прочие сведения	8
2. Используемые данные	9
3. Результаты проверки Актуарного заключения	12
3.1. Перечень нормативных документов	12
3.2. Перечень данных	12
3.3. Сведения о проведенных контрольных процедурах	12
3.4. Описание условий действующих пенсионных схем	13
3.5. Сведения о распределении по группам однородных договоров	13
3.6. Сведения о распределении по полу и возрасту	13
3.7. Методы актуарного оценивания	14
3.8. Допущения и предположения	14
3.8.1. Ставка дисконтирования	14
3.8.2. Отчисления в страховой резерв	17
3.8.3. Отчисления на пополнение собственных средств	19
3.8.4. Доходность к распределению на пенсионные счета	19
3.8.5. Темпы роста негосударственных пенсий	20
3.8.6. Вероятность выхода на пенсию	20
3.8.7. Вероятности дожития	21
3.8.8. Вероятности расторжения договоров	22
3.8.9. Величина сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению	23
3.8.10. Темпы роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению	24
3.8.11. Будущие пенсионные взносы вкладчиков	25
3.8.12. Срок назначаемой негосударственной пенсии	26

3.9. Результаты актуарного оценивания обязательств	28
3.10. Результаты актуарного оценивания обязательств в условиях прекращения поступлений взносов	29
3.11. Результаты актуарного оценивания стоимости активов	29
3.12. Выводы о возможности выполнения обязательств	30
3.13. Сведения об отсутствии актуарного дефицита.....	30
3.14. Описание существенных рисков.....	30
3.15. Влияние возможной реорганизации Фонда.....	31
4. Выводы.....	35
Приложение № 1	36
Приложение № 2	38
Приложение № 3	44

1. Введение

1.1. Общие сведения

Отчет о результатах проверки актуарного заключения, составленного по результатам обязательного актуарного оценивания деятельности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Жизнь» (далее – Фонд) по итогам 2023 года в связи с реорганизацией, подготовлен ответственным актуарием Мансуровым Андреем Касимовичем.

Дата, на которую проводилась проверка Актуарного заключения по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Жизнь» по итогам 2023 года в связи с реорганизацией (далее – Актуарное заключение) - 31.12.2023 (далее – отчётная дата).

Реорганизация Фонда осуществляется в форме выделения с последующим присоединением созданного общества к Акционерному обществу «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Русские Фонды».

При этом созданное общество (Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.ВФ», далее АО «НПФ «ВЭФ.ВФ»)) подлежит одновременному присоединению к Акционерному обществу «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Русские Фонды».

Дата составления Отчета о результатах проверки актуарного заключения, составленного по результатам обязательного актуарного оценивания деятельности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Жизнь» по итогам 2023 года в связи с реорганизацией (далее – Отчёт) – 10 июня 2024 года.

Цель составления Отчёта – проверка Актуарного заключения в соответствии с требованиями части 4 статьи 3 Федерального закона № 293 «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» от 2 ноября 2013 года и части 9 статьи 21 Федерального закона № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» от 7 мая 1998 года. Настоящий Отчёт подготовлен для представления в Банк России, осуществляющий надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов, а также для использования заказчиком и/или иными заинтересованными лицами.

Задача, поставленная перед актуарием – проверка Актуарного заключения, в соответствии с требованиями, установленными законодательством.

Заказчик проведения проверки Актуарного заключения – Фонд.

Объект актуарной деятельности – деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению.

1.2. Сведения об ответственном актуарии, проводившем проверку Актуарного заключения

Мансуров Андрей Касимович (далее – актуарий).

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

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

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

Регистрационный номер актуария в едином реестре ответственных актуариев - 22.

Актуарий является членом саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (далее – АПА) (ИНН 7703480716, ОГРН 1137799022085). Опыт актуарной деятельности с 2004 года, окончил Московский физико-технический институт (государственный университет), имеет международные сертификаты в области актуарных расчетов и международной финансовой отчетности, к.э.н. Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора. Можно получить дополнительную информацию и пояснения о сфере применения, методах и данных, касающихся выполненной работы, в соответствии с условиями этого гражданско-правового договора.

Актуарий не является акционером (участником), руководителем или главным бухгалтером Фонда. Актуарий не состоит в близком родстве или свойстве (родители, супруги, дети, полнородные и неполнородные братья и сестры, а также полнородные и неполнородные братья и сестры, родители, дети супругов) с акционером (участником), руководителем или главным бухгалтером Фонда.

Актуарий:

1) не состоит в штате Фонда и не является аффилированным лицом Фонда;

2) не проводил обязательное актуарное оценивание деятельности Фонда в течение трех лет, непосредственно предшествовавших проведению настоящей проверки Актуарного заключения;

3) не привлекался Фондом для определения величины страховых резервов, обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании и договорам негосударственного пенсионного обеспечения Фонда в течение трех лет, непосредственно предшествовавших осуществлению настоящей проверки Актуарного заключения;

4) не привлекался Банком России для оценки величины активов и пассивов или страховых резервов Фонда в течение трех лет, непосредственно предшествовавших проведению настоящей проверки Актуарного заключения.

1.3. Сведения об ответственном актуарии, подготовившем Актуарное заключение

Свиридова Елена Николаевна (далее – актуарий, подготовивший Актуарное заключение).

Актуарий, подготовивший Актуарное заключение, внесён Центральным банком России в реестр ответственных актуариев 18.08.2015г., регистрационный номер № 95. Аттестован по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов» решением аттестационной комиссии СРО «АПА» от 16.07.2020 года, протокол №5.

Актуарий, подготовивший Актуарное заключение, 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 актуарием, подготовившим актуарное заключение, трудовые договоры и гражданско-правовые договоры отсутствовали (кроме договора о проведении обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда).

1.4. Сведения о подлежащем проверке Актуарном заключении

Наименование Актуарного заключения – Актуарное заключение по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Жизнь» по итогам 2023 года в связи с реорганизацией.

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание – 31.12.2023г.

Дата составления Актуарного заключения – 10.06.2024г.

1.5. Сведения об организации

Наименование: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Жизнь» (лицензия на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию № 350/2 от 30.06.2009).

ОГРН: 1167700051727.

ИНН/КПП: 7728329636/773001001.

Место нахождения: 121151, г. Москва, набережная Тараса Шевченко, 23А, эт. 19, пом. 1, комн. 26, 27.

Сайт Фонда в сети Интернет: www.veflife.ru

По состоянию на отчётную дату Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению.

1.6. Перечень нормативных актов, в соответствии с которыми проводилась проверка Актуарного заключения

Нормативные акты, в соответствии с которыми проводилась проверка Актуарного заключения:

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

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

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» (утвержден Советом по актуарной деятельности 13.02.2018, протокол № САДП-16, согласован Центральным банком Российской Федерации 21.05.2018 № 06-52-4/3659) (далее – ФСАД Активы);

- информационное письмо Банка России от 26.05.2021 № ИН-015-53/34 «О требованиях федерального стандарта актуарной деятельности»;

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

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

- Указание Банка России от 31.10.2017 № 4595-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда» (далее – Указание 4595-У);

- Указание Банка России от 13.12.2021 № 6009-У «О требованиях к отчету о результатах проверки актуарного заключения, порядку и сроку его представления и опубликования» (далее – Указание 6009-У).

1.7. Прочие сведения

Актуарий, подготовивший настоящий Отчёт, принимает на себя ответственность за выводы, отраженные в этом Отчёте.

Для целей настоящего Отчета критерий существенности устанавливался в соответствии с требованиями пункта 11 приложения к Указанию 6009-У в зависимости от оцениваемого показателя.

Критерий существенности применяется при оценке различий в значениях сопоставимых показателей по модулю и составляет:

- 10% от отраженного в Актуарном заключении значения - в отношении:
 - показателей распределения пенсионных обязательств по группам однородных договоров, участникам негосударственного пенсионного фонда и застрахованным лицам, отражаемых в Актуарном заключении в соответствии с абзацем первым подпункта 5.1, подпунктом 5.3 пункта 5 приложения к Указанию 4595-У;
 - показателей, отражаемых в Актуарном заключении в соответствии с подпунктом 5.7 пункта 5 приложения к Указанию 4595-У;
- 5% от отраженного в Актуарном заключении значения:
 - в отношении показателей (за исключением показателей распределения пенсионных обязательств по группам однородных договоров, участникам негосударственного пенсионного фонда и застрахованным лицам), отражаемых в Актуарном заключении в соответствии с абзацем первым подпункта 5.1, подпунктом 5.3 пункта 5 приложения к Указанию 4595-У;
 - в отношении показателей, отражаемых в Актуарном заключении в соответствии подпунктом 6.1 пункта 6 приложения к Указанию 4595-У.

2. Используемые данные

При проведении проверки Актуарного заключения использовались следующие материалы, предоставленные Фондом:

- бухгалтерская отчетность Фонда за 2023 год;
- отчетность по негосударственному пенсионному обеспечению на отчетную дату;
- Пенсионные правила Фонда;
- Положение о страховом резерве;
- Учетная политика Фонда;
- типовые формы договоров негосударственного пенсионного обеспечения;
- инвестиционные портфели на отчетную дату отдельно по пенсионным резервам и собственным средствам (с указанием сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов, наличии обременений в отношении активов, отнесении активов к категории разрешенных активов, результатов тестов на обесценение активов, балансовой и справедливой стоимости актива по состоянию на отчетную дату);
- справки специализированного депозитария о стоимости чистых активов на отчетную дату;
- документы о распределении дохода за 2023 год;
- документы, содержащие сведения о кредиторской задолженности Фонда;
- сведения по участникам и вкладчикам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по состоянию на отчетную дату (отдельно по участникам (вкладчикам) на этапе накопления, участникам (вкладчикам), получающим негосударственную пенсию, а также по солидарным пенсионным счетам);
- Актуарное заключение, составленное по результатам обязательного актуарного оценивания деятельности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Русские Фонды» по итогам 2023 года в связи с реорганизацией;
- разделительный баланс;
- договор о присоединении АО «НПФ «ВЭФ.ВФ» к АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды» (утвержден Решением внеочередного общего собрания акционеров АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» № 01/2024 от 29.02.2024);
- документы, содержащие сведения о составе и структуре передаваемого при реорганизации негосударственных пенсионных фондов имущества, в целях включения его в расчет величины уставного капитала каждого участвовавшего в реорганизации негосударственного пенсионного фонда и негосударственного пенсионного фонда, созданного в результате реорганизации;
- документы, содержащие сведения о составе и структуре передаваемых при реорганизации активов, в которые размещены средства

пенсионных резервов или инвестированы средства пенсионных накоплений, в том числе включенные в выплатной резерв, а также средства, направленные на осуществление срочных пенсионных выплат, единовременных выплат, и экономическое обоснование возможности такой передачи;

- документы, содержащие сведения о составе и структуре обязательств негосударственных пенсионных фондов перед вкладчиками, участниками и застрахованными лицами;

- документы, содержащие сведения о составе кредиторов и размерах требований, подлежащих досрочному удовлетворению в связи с реорганизацией негосударственных пенсионных фондов при условии выдачи Банком России согласования на проведение реорганизации;

- документы, содержащие сведения о денежной оценке обязательств перед кредиторами по обязательствам, возникшим из договоров об обязательном пенсионном страховании;

- документы, содержащие сведения о результатах проведения сопоставления денежной оценки обязательств перед кредиторами по обязательствам, возникшим из договоров об обязательном пенсионном страховании, и рыночной стоимости активов под обеспечение указанных обязательств.

Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

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

Актуарий использовал следующие данные, предоставленные третьими лицами:

- Макроэкономический опрос Банка России (результаты опроса: декабрь 2023 года), https://cbr.ru/statistics/ddkp/mo_br/;

- Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2024 год и период 2025 и 2026 годов, [https://www.cbr.ru/Content/Document/File/150582/on_2024\(2025-2026\).pdf](https://www.cbr.ru/Content/Document/File/150582/on_2024(2025-2026).pdf);

- кривая бескупонной доходности государственных облигаций (<https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>);

- 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/>).

Предоставленные Фондом и третьими лицами данные соответствуют поставленной перед актуарием задаче – проведению проверки Актуарного

заклучения, составленного по результатам обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда – и достаточны для ее выполнения.

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

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

В рамках настоящей проверки Актуарного заключения были предприняты меры по проверке достаточности, непротиворечивости, согласованности, полноты и достоверности представленных Фондом данных:

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

Проверка данных проводилась как для отдельного участника, так и по интегральным показателям, включающим значения сумм, численности, среднего счета, среднего возраста и т.д. (в том числе, не ограничиваясь, проверка соответствия общей величины обязательств, отраженной на пенсионных счетах участников (вкладчиков), общей величине обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, отраженной в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда по состоянию на отчетную дату (отдельно по страховым договорам и инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод); соответствия сумм резерва покрытия пенсионных обязательств и страхового резерва по состоянию на начало отчетного периода данным, использованным при предыдущем актуарном оценивании; непротиворечивости сведений о среднем возрасте участников на этапе накопления и на этапе выплаты пенсии, а также размеров выплачиваемых пенсий, рассчитанных по предоставленным Фондом актуарию базам данных участников (вкладчиков) по состоянию на отчетную дату, наличия сведений о размере пенсии, периодичности выплаты пенсии, дате рождения, полу по пенсионерам на отчетную дату). Также была проведена сверка сведений о стоимости активов согласно предоставленным данным Фонда, данным специализированного депозитария (в части активов по пенсионным резервам) и данным бухгалтерского учета. Существенных отклонений не установлено.

Все исходные сведения учитывались в расчетах без изменений и коррекций.

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

3. Результаты проверки Актуарного заключения

3.1. Перечень нормативных документов

Актуарий, подготовивший Актуарное заключение, включил в Актуарное заключение перечень нормативных актов Банка России и нормативных правовых актов федеральных органов исполнительной власти, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.

Проведенный анализ показал, что представленный в Актуарном заключении перечень нормативных актов Банка России и нормативных правовых актов федеральных органов исполнительной власти, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание, соответствует поставленной перед актуарием, подготовившим Актуарное заключение, задаче - проведение обязательного актуарного оценивания в соответствии с требованиями, установленными законодательством. Существенных недостатков в отношении указанного перечня не установлено.

3.2. Перечень данных

В соответствии с требованиями подпункта 4.2 пункта 4 приложения к Указанию 4595-У актуарий, подготовивший Актуарное заключение, включил в Актуарное заключение перечень данных, в том числе полученных от Фонда и третьих лиц, использованных актуарием, подготовившим Актуарное заключение, при проведении актуарного оценивания.

На основании проведенного анализа актуарием был сделан вывод о том, что использованные актуарием, подготовившим Актуарное заключение, данные, в том числе полученные от Фонда и третьих лиц, соответствуют поставленной перед актуарием, подготовившим Актуарное заключение, задаче - проведение обязательного актуарного оценивания в соответствии с требованиями, установленными законодательством. Существенных недостатков в отношении указанного перечня не установлено.

3.3. Сведения о проведенных контрольных процедурах

В соответствии с требованиями подпункта 4.3 пункта 4 приложения к Указанию 4595-У актуарий, подготовивший Актуарное заключение, включил в Актуарное заключение сведения о проведенных актуарием, подготовившим Актуарное заключение, контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, использованных при проведении актуарных расчетов, с указанием результатов проведенных процедур, в том числе выявленных отклонений от показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности фонда.

В результате проведенного анализа актуарий не выявил противоречия между представленными в Актуарном заключении сведениями о

контрольных процедурах и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

3.4. Описание условий действующих пенсионных схем

В соответствии с требованиями подпункта 4.4 пункта 4 приложения к Указанию 4595-У актуарий, подготовивший Актуарное заключение, включил в Актуарное заключение описание существенных для актуарного оценивания условий действующих в фонде пенсионных схем, на основании которых заключены договоры негосударственного пенсионного обеспечения.

В результате проведенного анализа актуарий не выявил противоречия между представленным в Актуарном заключении описанием пенсионных схем и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России. Существенных недостатков в отношении учета условий пенсионных схем не установлено.

3.5. Сведения о распределении по группам однородных договоров

В соответствии с требованиями подпункта 4.5 пункта 4 приложения к Указанию 4595-У актуарий, подготовивший Актуарное заключение, включил в Актуарное заключение сведения о распределении договоров негосударственного пенсионного обеспечения по группам однородных договоров, использованном им при проведении актуарного оценивания пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, и обоснование такой группировки.

В результате проведенного анализа актуарий не выявил противоречия между представленными в Актуарном заключении указанными выше сведениями и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

3.6. Сведения о распределении по полу и возрасту

В соответствии с требованиями подпункта 4.6 пункта 4 приложения к Указанию 4595-У актуарий, подготовивший Актуарное заключение, включил в Актуарное заключение 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.

В результате анализа указанных сведений актуарий не выявил нарушений требований федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

Результаты независимых проведенных актуарием пересчетов показателей, раскрываемых в рамках указанных требований, отличаются от показателей, представленных в Актуарном заключении, на сумму менее критерия существенности, установленного для целей настоящего Отчета.

3.7. Методы актуарного оценивания

В соответствии с требованиями подпункта 4.7 пункта 4 приложения к Указанию 4595-У актуарий, подготовивший Актуарное заключение, включил в Актуарное заключение обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания обязательств Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, с указанием горизонта прогнозирования, определяемого на основании временного интервала, в течение которого будут осуществляться денежные поступления и выплаты по заключенным договорам негосударственного пенсионного обеспечения, на отчетную дату.

Для целей настоящего Отчета актуарий произвел анализ указанных методов актуарного оценивания обязательств Фонда.

Согласно указанным методам стоимость обязательств по НПО представляет собой приведенную стоимость следующих денежных потоков: выплат негосударственных пенсий, выплат выкупных сумм, выплат правопреемникам, сопутствующих расходов. Актуарием, подготовившим Актуарное заключение, применяется финансовая модель на основе прогнозируемых ежемесячных потоков. В качестве обязательств по солидарным пенсионным счетам использовались остатки средств (необременённые обязательствами) на отчетную дату по данным счетам.

В результате анализа указанных сведений актуарий не выявил противоречия между представленными в Актуарном заключении методами и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

3.8. Допущения и предположения

В соответствии с требованиями подпункта 4.8 пункта 4 приложения к Указанию 4595-У актуарий, подготовивший Актуарное заключение, включил в Актуарное заключение сведения об использованных актуарием, подготовившим Актуарное заключение, допущениях и предположениях при проведении актуарного оценивания по договорам негосударственного пенсионного обеспечения с обоснованием их выбора.

3.8.1. Ставка дисконтирования

Используемая актуарием, подготовившим Актуарное заключение, ставка дисконтирования определяется исходя из доходности к погашению российских суверенных облигаций (ОФЗ), уменьшенной на коэффициент, отражающий гарантирование неотрицательного финансового результата по НПО, на размер вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария, а также на ставку гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов.

Для определения доходности к погашению российских суверенных облигаций (ОФЗ) актуарием, подготовившим Актуарное заключение, были

использованы данные об итогах торгов 27.12.2023-29.12.2023 по ОФЗ 26221 (доходности по итогам торгов, по средневзвешенной цене за день). Актуарием, подготовившим Актуарное заключение, для целей дальнейшего учета в ставке дисконтирования принята доходность на уровне 11,9%. Актуарий произвел независимый анализ доходности к погашению указанных ОФЗ. Расхождения результатов расчетов актуария и данных, представленных в Актуарном заключении, не выявлены.

Также по состоянию на отчетную дату актуарий, подготовивший Актуарное заключение, установил следующие предположения о размере вознаграждений управляющей компании и специализированного депозитария (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков):

- для управляющих компаний: 6% (от дохода);
- для специализированного депозитария – 0,09% (от стоимости активов).

Как отражено в Актуарном заключении, актуарий, подготовивший Актуарное заключение, установил предположения о размере вознаграждений управляющей компании и специализированного депозитария исходя из условий действующих по состоянию на отчетную дату договоров с управляющими компаниями и специализированным депозитарием. Также в Актуарном заключении указано, что указанные размеры вознаграждений управляющей компании и специализированного депозитария подтверждаются историческими данными Фонда за период с 2019 года по 2023 год.

Актуарий произвел анализ действующих по состоянию на отчетную дату договоров с управляющими компаниями и специализированным депозитарием.

Расхождения результатов анализа актуария в части размеров вознаграждений управляющей компании и специализированного депозитария исходя из условий действующих по состоянию на отчетную дату договоров и данных, представленных в Актуарном заключении, не выявлены.

Также актуарий произвел независимый расчет среднего размера вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию исходя из предоставленных Фондом данных за период с 2019 года по 2023 год. Размер вознаграждений управляющим компаниям в одном календарном году исчислялся как отношение величины вознаграждений управляющим компаниям в соответствующем году к доходу от размещения средств пенсионных резервов. Размер вознаграждений специализированному депозитарию в одном календарном году исчислялся как отношение величины вознаграждений специализированному депозитарию в соответствующем году к стоимости активов Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению.

Результаты указанных расчетов актуария подтверждают вывод, отраженный в Актуарном заключении, о том, что размеры вознаграждений управляющей компании и специализированного депозитария, отраженные в

действующих по состоянию на отчетную дату договорах, подтверждаются историческими данными Фонда за период с 2019 года по 2023 год.

В результате проведенного анализа указанной выше информации (исторических данных о размере вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию за период с 2019 года по 2023 год, а также действующих по состоянию на отчетную дату договоров с управляющими компаниями и специализированным депозитарием) актуарий не выявил противоречия между выбранным значением предположения (размеры вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию) и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

По состоянию на отчетную дату актуарий, подготовивший Актуарное заключение, установил предположение о коэффициенте, отражающем гарантирование неотрицательного финансового результата по НПО, на уровне 0,6% от стоимости активов Фонда (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Для расчёта указанного значения актуарий, подготовивший Актуарное заключение, проводил моделирование покупки опциона с использованием модели Блэка – Шоулза 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.

Актуарий произвел независимый пересчёт коэффициента, отражающего гарантирование неотрицательного финансового результата по НПО. Расхождения результатов расчётов актуария и данных, представленных в Актуарном заключении, не выявлены.

По состоянию на отчетную дату актуарий, подготовивший Актуарное заключение, установил предположение о ставке гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов на уровне 0.1% от суммы активов (соответствует базовой ставке гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов) (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков). Также актуарий, подготовивший Актуарное заключение, указал в Актуарном заключении о недостаточности статистических данных Фонда для установления предположения о ставке гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов.

Актуарий произвел анализ предоставленных Фондом данных о ставке гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов, использованной при расчете гарантийных взносов за 2023 год и за 2024 год.

Актуарий отмечает зависимость ставки гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов от показателей, характеризующихся высокой степенью неопределенности в будущие периоды времени (результаты стресс-тестирования), что ограничивает возможности

использования исторических данных Фонда для целей прогнозирования на будущие отчетные периоды.

Также по запросу актуария Фонд не предоставил достаточные расчетные материалы для установления ставки гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов на будущие отчетные даты.

При этом как показывают проведенные актуарием расчеты, использование предположения о ставке гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов на уровне среднего значения за 2023-2024 годы (взамен ставки 0.1% от суммы активов) приведет к крайне незначительному изменению стоимости обязательств по НПО (стоимости обязательств по НПО, отраженной в актуарном заключении) и не влияет на выводы, отраженные в Актуарном заключении.

В результате проведенного анализа актуарий не выявил противоречия между выбранным значением предположения (ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов) и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

В результате указанных расчетов актуарий, подготовивший Актуарное заключение, установил ставку дисконтирования на уровне 10,44% годовых (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков) ($10,44\% = (11,9\% - 0,6\% - 0,09\%) \times (1 - 6\%) - 0,1\%$).

Актуарий произвел независимый пересчет предположения о ставке дисконтирования. Расхождения результатов расчётов актуария и предположения, представленного в Актуарном заключении, не выявлены.

С учетом анализа методики определения предположения ставки дисконтирования, результатов независимого перерасчета и анализа исторических данных Фонда, актуарий не выявил противоречия между выбранным значением предположения ставки дисконтирования и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

3.8.2. Отчисления в страховой резерв

По состоянию на отчетную дату актуарий, подготовивший Актуарное заключение, установил предположение о размере отчислений в страховой резерв на уровне 0.1% от суммы активов (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков). Актуарий, подготовивший Актуарное заключение, указал в Актуарном заключении о неиспользовании им статистических (исторических) данных Фонда об отчислениях в страховой резерв за счет дохода от размещения пенсионных резервов при установлении указанного предположения.

Также актуарий, подготовивший Актуарное заключение, установил предположение, что источником уплаты гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов являются средства страхового резерва Фонда (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Актuariй отмечает, что в отчетном периоде Банком России внесены изменения в требования к размеру страхового резерва и порядку формирования страхового резерва¹. В связи с изменением нормативных требований использование исторических данных неприменимо для прогнозирования отчислений в страховой резерв.

Установленный порядок формирования страхового резерва фактически ограничивает возможность постоянного увеличения страхового резерва за счет дохода от размещения резервов покрытия пенсионных обязательств Фонда. При этом, как ожидается, страховой резерв Фонда с 01.01.2025 будет превышать нормативный размер.

Кроме того, в целях настоящего Отчета поступление новых пенсионных взносов не учитывается и, соответственно, не возникает оснований для увеличения нормативного размера страхового резерва (при постоянных актуарных предположениях).

Также в рамках настоящего Отчета не предполагается использование средств страхового резерва (за исключением уплаты гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов).

Актuariй отмечает, что отчисления в страховой резерв в размере 0.1% (от суммы активов), производимых за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов, соответствует ставке гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов. Таким образом, использование предположения об отчислениях на формирование страхового резерва в указанном размере соответствует предположению о возможности Фонда обеспечить финансирование гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов за счет средств страхового резерва в течение всего горизонта прогнозирования денежных потоков.

Также актуарий произвел анализ предоставленных Фондом данных об источнике финансирования гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов за 2023 год и за 2024 год. Согласно данным Фонда источник финансирования гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов за 2023 год – страховой резерв, за 2024 год – также страховой резерв.

Также актуарий отмечает отсутствие планов (политики) Фонда по использованию в дальнейшем (после отчетной даты) средств резерва покрытия пенсионных обязательств (собственных средств) для финансирования гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов.

С учетом анализа методики определения предположения, результатов независимого перерасчета и анализа исторических данных Фонда, актуарий не выявил противоречия между выбранным значением предположения и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

¹ Указание Банка России от 29.06.2023 № 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).

3.8.3. Отчисления на пополнение собственных средств

По состоянию на отчетную дату актуарий, подготовивший Актуарное заключение, установил предположение о размере отчислений на пополнение собственных средств на уровне 14,8% от размера дохода от размещения средств пенсионных резервов (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Указанное предположение было установлено актуарием, подготовившим Актуарное заключение, исходя из данных Фонда за 2019-2023 годы.

Актуарием были запрошены данные у Фонда о величине дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемого на формирование собственных средств, страхового резерва и резерва покрытия пенсионных обязательств в течение периода 2019-2023 гг., а также о политике по распределению дохода от размещения средств пенсионных резервов для целей применения на ближайшую перспективу.

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

Актуарий произвел независимый пересчет предположения о размере отчислений на пополнение собственных средств исходя из предоставленных Фондом данных за 2019-2023 годы (размер дохода, направленного в страховой резерв; размер дохода, направленного на формирование резерва покрытия пенсионных обязательств; размер дохода, направленного на формирование собственных средств). Расхождения результатов расчетов актуария и предположения, представленного в Актуарном заключении, не выявлены.

С учетом анализа методики определения предположения, результатов независимого перерасчета и анализа исторических данных Фонда, актуарий не выявил противоречия между выбранным значением предположения и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

3.8.4. Доходность к распределению на пенсионные счета

Согласно расчету актуария, подготовившего Актуарное заключение, доходность к распределению на пенсионные счета участников составляет 8,88% (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Доходность к распределению на пенсионные счета участников определялась актуарием, подготовившим Актуарное заключение, исходя из значений актуарных предположений согласно расчету: $(11,9\% - 0,6\% - 0,09\%) \times (1 - 6\%) \times (1 - 14,8\%) - 0,1\%$.

Актуарий произвел независимый пересчет предположения о доходности к распределению на пенсионные счета. Расхождения результатов

расчётов актуария и предположения, представленного в Актуарном заключении, не выявлены.

С учетом анализа методики определения предположения, результатов независимого перерасчета и анализа исторических данных Фонда, актуарий не выявил противоречия между выбранным значением предположения и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

3.8.5. Темпы роста негосударственных пенсий

Актуарий, подготовивший Актуарное заключение, использует допущение о темпах роста негосударственных пенсий на уровне 0% (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Актуарий произвел анализ исторических данных Фонда за 2019-2023 годы, которые свидетельствуют об отсутствии у Фонда практики индексации пожизненных пенсий и пенсий, назначенных до исчерпания средств на пенсионном счете. Пенсионные правила также не содержат обязанность Фонда по индексации размеров назначенных негосударственных пенсий за счет инвестиционного дохода.

С учетом анализа методики определения предположения и результатов анализа предоставленных Фондом данных, актуарий не выявил противоречия между выбранным значением предположения и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

3.8.6. Вероятность выхода на пенсию

Актуарий, подготовивший Актуарное заключение, устанавливает предположение о возрасте выхода на пенсию 61 год для мужчин и 58 лет для женщин (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков), что соответствует следующим вероятностям выхода на пенсию:

- для участников, возраст которых по состоянию на дату отчетную дату не превышает 61 год (мужчины) и 58 лет (женщины):
 - вероятность выхода на пенсию в возрастах ранее 61 года (мужчины) и 58 лет (женщины) составляет 0%;
 - вероятность выхода на пенсию в возрастах 61 год (мужчины) и 58 лет (женщины) составляет 100%;
 - вероятность выхода на пенсию в возрастах старше 61 года (мужчины) и 58 лет (женщины) составляет 0%;
- для участников, возраст которых по состоянию на отчетную дату более 61 года (мужчины) и 58 лет (женщины):

- вероятность выхода на пенсию в возрасте, равном возрасту участника по состоянию на отчетную дату, составляет 100%;
- вероятность выхода на пенсию в возрастах, отличных от возраста участника по состоянию на отчетную дату, составляет 0%.

Указанное предположение было установлено актуарием, подготовившим Актуарное заключение, исходя из исторических данных Фонда о возрасте выхода на пенсию в 2020-2023 гг.

Актуарий произвел независимый анализ исторических данных Фонда и отмечает недостаточность статистических данных Фонда для установления предположения о вероятности выхода на пенсию в зависимости от пенсионного основания (пенсия по старости или пенсия по инвалидности). В связи с этим для целей настоящего Отчета 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.

Актуарий отмечает, что Федеральным законом от 03.10.2018 № 350-ФЗ предусмотрено поэтапное повышение пенсионного возраста. Однако как показал проведенный актуарием анализ, на основе имеющихся в Фонде статистических данных не представляется возможным установить влияние изменения общеустановленного пенсионного возраста на возраст обращения за назначением негосударственной пенсии.

Также, используя предоставленные Фондом данные, актуарий произвел независимый пересчет среднего возраста выхода на пенсию (вероятностей выхода на пенсию) по негосударственному пенсионному обеспечению отдельно для мужчин и женщин в 2020 – 2023 годах (с учетом аналитических признаков по участникам согласно данным Фонда: пол, дата рождения, дата выхода на пенсию). Расхождения результатов расчетов актуария и предположения, представленного в Актуарном заключении, не выявлены.

С учетом анализа методики определения предположения, результатов независимого перерасчета и анализа исторических данных Фонда, актуарий не выявил противоречия между выбранным значением предположения и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

3.8.7. Вероятности дожития

Актуарий, подготовивший Актуарное заключение, применяет таблицу смертности, рекомендованную Комитетом по статистике АПА для расчетов обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков). Указанная таблица

смертности учитывает эффект увеличения продолжительности жизни в будущем.

Актуарий произвел анализ данных Фонда об участниках и отмечает недостаточность статистических данных Фонда о смертности участников для построения таблицы смертности по негосударственному пенсионному обеспечению (анализируемый период: с начала 2020 года по отчетную дату). В связи с этим использование для целей расчетов обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению указанной выше таблицы смертности соответствует рекомендациям Комитета по статистике АПА.

Также актуарий произвел независимый анализ значений указанной таблицы смертности, представленной в Актуарном заключении. Расхождения результатов расчётов актуария и предположения, представленного в Актуарном заключении, не выявлены.

В результате анализа методики определения предположения о вероятностях дожития актуарий не выявил противоречия между выбранными значениями предположения и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

3.8.8. Вероятности расторжения договоров

Актуарий, подготовивший Актуарное заключение, устанавливает предположение о вероятности расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии в зависимости от типа вкладчика (вкладчик юридическое лицо или вкладчик физическое лицо) (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков):

- 0,2% по договорам НПО с вкладчиками юридическими лицами;
- 4,1% по договорам НПО с вкладчиками физическими лицами.

Указанное предположение было установлено актуарием, подготовившим Актуарное заключение, исходя из исторических данных Фонда за период с начала 2020 года по отчетную дату.

Используя предоставленные Фондом данные, актуарий произвёл независимый пересчёт предположения о вероятности расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии (отдельно по договорам НПО с вкладчиками юридическими лицами и по договорам НПО с вкладчиками физическими лицами).

Для целей независимого перерасчета в рамках настоящего Отчета вероятность расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии рассчитывалась (отдельно по договорам НПО с вкладчиками юридическими лицами и по договорам НПО с вкладчиками физическими лицами) как отношение общего числа расторжений договоров НПО (соответствующего типа) с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии за период с начала 2020 года по отчетную дату к сумме числа участников на

этапе накопления (по соответствующему типу договоров НПО) на начало каждого календарного года в течение указанного периода. При этом в качестве числа расторжений договоров НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии не учитывались переводы участников из Фонда в Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Русские Фонды», произведенные в 2023 году.

Расхождения результатов расчётов актуария и предположения о вероятности расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы до назначения негосударственной пенсии, представленного в Актуарном заключении, не выявлены.

С учетом анализа методики определения предположения, результатов независимого перерасчета и анализа исторических данных Фонда, актуарий не выявил противоречия между выбранным значением предположения и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

Актуарий, подготовивший Актуарное заключение, использует предположение о вероятности расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы после назначения негосударственной пенсии на уровне 0% (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков) исходя из сложившейся исторической практики Фонда (за период с начала 2020 года по отчетную дату).

Используя предоставленные Фондом данные, актуарий произвёл независимый пересчёт предположения о вероятности расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы после назначения негосударственной пенсии (за период с начала 2020 года по отчетную дату).

Расхождения результатов расчётов актуария и предположения о вероятности расторжения договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы после назначения негосударственной пенсии, представленного в Актуарном заключении, не выявлены.

С учетом анализа методики определения предположения, результатов независимого перерасчета и анализа исторических данных Фонда, актуарий не выявил противоречия между выбранным значением предположения и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

3.8.9. Величина сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению

Актуарий, подготовивший Актуарное заключение, применяет предположение о величине сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению (в расчете на один пенсионный счет в год) в размере 1 345 руб. Актуарий, подготовивший Актуарное заключение, указал, что указанная величина включает в себя прямые и косвенные расходы.

Указанное предположение было установлено актуарием, подготовившим Актуарное заключение, исходя из предоставленной Фондом информации о расходах за 2023 год.

Актуарий произвел независимый анализ исторических данных Фонда за более длительный период времени (за 2020-2023 годы) и на основании проведенного анализа актуарий пришёл к заключению о целесообразности использования наиболее актуальных данных (за 2023 год) о размере сопутствующих расходов для целей настоящего Отчета.

Также по запросу актуария Фонд сообщил об отсутствии в Фонде методических (регламентирующих) документов о классификации расходов на прямые и косвенные. Также по запросу актуария Фонд сообщил, что не ведет аналитическую базу учета расходов в разрезе прямые и косвенные.

Используя предоставленные Фондом данные, актуарий произвёл независимый пересчёт предположения о величине сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению (в расчете на один пенсионный счет в год).

Расхождения результатов расчётов актуария и предположения, представленного в Актуарном заключении, не выявлены.

С учетом анализа методики определения предположения, результатов независимого перерасчета и анализа исторических данных Фонда, актуарий не выявил противоречия между выбранным значением предположения и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

3.8.10. Темпы роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению

Актуарий, подготовивший Актуарное заключение, применяет предположение о темпах роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению (в расчете на один пенсионный счет в год) в размере 4,1% в год (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков).

Указанное предположение было установлено актуарием, подготовившим Актуарное заключение, исходя из расчётной величины среднего геометрического прогнозных темпов инфляции за период, соответствующий среднему сроку исполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

Для целей настоящего Отчета актуарием был произведен независимый анализ динамики роста средней заработной платы работников Фонда за исторические периоды времени, а также динамики индекса потребительских цен² (за период 2020-2023 годы). Как показал анализ, средние темпы роста заработной платы работников Фонда меньше средних значений индекса потребительских цен.

² Анализ динамики заработной платы в Фонде связан с тем, что расходы на оплату труда являются одной из основных статей расходов Фонда.

Однако денежные потоки Фонда при расчете пенсионных обязательств моделируются на долгосрочную перспективу. В связи с этим, а также принимая во внимание, что снижение в реальном выражении (с учетом инфляции) уровня заработной платы работников Фонда, а также расходов на оплату труда сопряжено с риском потери кадрового потенциала, а также рыночных позиций Фонда, актуарий считает обоснованным устанавливать предположение о темпах роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению на уровне прогнозной ставки инфляции.

Также, используя имеющиеся у актуария прогнозные данные инфляции, актуарий произвёл независимый пересчёт предположения о темпах роста сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению (в расчете на один пенсионный счет в год). Источник данных прогнозных темпов инфляции на 2024-2026 гг. - Макроэкономический опрос Банка России (2024 год – 5,1%; 2025 год – 4%; 2026 год – 4%)³. Уровень инфляции на 2027 год и далее принимался на целевом уровне, установленном Банком России в размере 4% годовых⁴.

Также актуарий произвел расчет средневзвешенного срока исполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению. Средневзвешенный срок исполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению определялся как дюрация по Маколею, рассчитанная исходя из чувствительности изменения стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению к изменению ставки дисконтирования. Как показали расчеты актуария, по состоянию на отчетную дату дюрация (по Маколею) обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению составляет около 9 лет.

Расхождения результатов расчетов актуария и предположения, представленного в Актуарном заключении, не выявлены.

С учетом анализа методики определения предположения, результатов независимого перерасчета и анализа исторических данных Фонда, актуарий не выявил противоречия между выбранным значением предположения и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

3.8.11. Будущие пенсионные взносы вкладчиков

Актуарий, подготовивший Актуарное заключение, использует предположение об отсутствии пенсионных взносов вкладчиков после отчетной даты.

³ Макроэкономический опрос Банка России (результаты опроса: декабрь 2023 года), https://cbr.ru/statistics/ddkp/mo_br/

⁴ Согласно прогнозам Банка России целевой уровень инфляции на долгосрочный период составляет 4% (так в Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2024 год и период 2025 и 2026 годов указано «Целью денежно-кредитной политики Банка России является поддержание годовой инфляции вблизи 4%. Цель по инфляции действует на постоянной основе.»).

Указанное предположение было установлено актуарием, подготовившим Актуарное заключение, исходя из условий применяемых пенсионных схем с установленными взносами, которыми не закреплён определенный план (график) уплаты пенсионных взносов.

Также по сведениям, полученным актуарием от Фонда, в Фонде отсутствуют участники, которым назначена негосударственная пенсия и в отношении которых не осуществляется полное фондирование вкладчиком к моменту начала выплат.

С учетом анализа методики определения предположения и анализа предоставленных Фондом данных, актуарий не выявил противоречия между указанным предположением и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

3.8.12. Срок назначаемой негосударственной пенсии

Актуарий, подготовивший Актуарное заключение, применяет следующие предположения о сроках назначаемых негосударственных пенсий (для всего горизонта прогнозирования денежных потоков):

- по пенсионной схеме №1: выплаты до исчерпания средств на пенсионном счете; срок, исходя из которого исчисляется размер назначаемой негосударственной пенсии – 5 лет (60 месяцев);
- по пенсионной схеме №3: пожизненные пенсионные выплаты (согласно тарифам конвертации, установленным Фондом).

Актуарий отмечает, что тип выплаты до исчерпания средств на пенсионном счете по пенсионной схеме № 1, используемый актуарием, подготовившим Актуарное заключение, соответствует описанию пенсионной схемы № 1 согласно Пенсионным правилам Фонда. Также по состоянию на отчетную дату в предоставленных Фондом данных по пенсионерам по пенсионной схеме № 1 имеются только пенсионеры с типом выплаты до исчерпания средств на пенсионном счете.

Используя предоставленные Фондом данные, актуарий произвёл независимый расчет среднего срока выплаты назначаемой негосударственной пенсии по пенсионной схеме № 1 в 2020 – 2023 годах. Расхождения результатов расчётов актуария и предположения, представленного в Актуарном заключении, не выявлены.

Актуарий также отмечает, что по пенсионной схеме № 3 предусмотрена выплата пожизненной негосударственной пенсии и негосударственной пенсии до исчерпания средств на пенсионном счете⁵. Однако анализ предоставленных Фондом данных показал, что в подавляющем числе случаев в рамках пенсионной схемы № 3 назначается

⁵ В рамках редакции Пенсионных правил, утвержденной решением Совета директоров Фонда от 27.05.2022, протокол № 162, по пенсионной схеме № 3 предусмотрена срочная негосударственная пенсия. Однако как показал анализ предоставленных Фондом данных, по состоянию на отчетную дату отсутствуют участники на этапе накопления в рамках пенсионной схемы № 3 согласно указанной редакции Пенсионных правил.

пожизненная негосударственная пенсия⁶. Расхождения результатов расчётов актуария и предположения, представленного в Актуарном заключении, не выявлены.

Тарифы, по которым исчисляются размеры пожизненных негосударственных пенсий согласно представленным Фондом данным, соответствуют значениям тарифов, указанных в Актуарном заключении.

С учетом анализа методики определения предположения, результатов независимого перерасчета и анализа исторических данных Фонда, актуарий не выявил противоречия между выбранным значением предположения и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

Актуарием, подготовившим Актуарное заключение, применяется таблица минимальных размеров негосударственных пенсий в зависимости от даты заключения договора НПО (как отражено в Актуарном заключении указанная таблица предоставлена актуарию, подготовившему Актуарное заключение, Фондом). Согласно информации, отраженной в Актуарном заключении, в случае если расчетный размер негосударственной пенсии менее указанного минимального уровня, для целей расчетов предполагалось назначение негосударственной пенсии до исчерпания средств на пенсионном счете в размере указанного минимального уровня.

Размеры минимальной негосударственной пенсии (в зависимости от даты заключения договора) согласно представленным (для целей подготовки настоящего Отчета) Фондом актуарию данным, соответствуют значениям минимальной негосударственной пенсии, указанным в Актуарном заключении. Также Фонд сообщил актуарию, что при недостаточности средств на пенсионном счете для назначения негосударственной пенсии в размере не менее минимального уровня, Фонд назначает негосударственную пенсию в минимальном размере до исчерпания средств на пенсионном счете (в рамках всех применяемых Фондом пенсионных схем).

При этом как показал анализ Пенсионных правил, утвержденных решением Совета директоров Фонда от 29.03.2016, протокол № 2, и Пенсионных правил, утвержденных решением Совета директоров Фонда от 27.05.2022, протокол № 162, описанием пенсионной схемы № 1 предусмотрена выплата выкупной суммы при недостаточности средств на пенсионном счете для назначения негосударственной пенсии в размере не менее минимального уровня.

В связи с этим для оценки влияния возможных вариантов поведения участников на величину обязательств, актуарием произведен расчет стоимости обязательств по НПО (стоимости обязательств по НПО, отраженной в актуарном заключении) при условии, что по пенсионной схеме № 1 выплачивается выкупная сумма при недостаточности средств на пенсионном счете для назначения негосударственной пенсии в размере не менее минимального уровня (по другим пенсионным схемам – в указанном

⁶ За период 2018-2023 гг. доля случаев назначения пожизненной негосударственной пенсии в рамках пенсионной схемы № 3 составила порядка 93%.

случае назначается негосударственная пенсия до исчерпания средств на пенсионном счете). Как показывают расчеты, произведенные актуарием, в рамках указанного сценария стоимость обязательств по НПО (стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении) изменяется на незначительную величину и не оказывает влияние на выводы, отраженные в Актуарном заключении. В связи с этим для целей настоящего Отчета независимый расчет величины обязательств производился в рамках сценария, отраженного в Актуарном заключении (при недостаточности средств на пенсионном счете для назначения негосударственной пенсии в размере не менее минимального уровня, назначается негосударственная пенсия в минимальном размере до исчерпания средств на пенсионном счете).

3.9. Результаты актуарного оценивания обязательств

В соответствии с требованиями абзаца первого подпункта 5.1 пункта 5 приложения к Указанию 4595-У актуарий, подготовивший Актуарное заключение, включил в Актуарное заключение результаты актуарного оценивания обязательств Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по состоянию на отчетную дату с указанием распределения пенсионных обязательств по группам однородных договоров и участникам Фонда в соответствии с подпунктами 4.5 (по группам однородных договоров) и 4.6 (по полу и возрасту) пункта 4 приложения к Указанию 4595-У.

В результате анализа указанных результатов актуарий не выявил нарушений требований федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

Используя предоставленные Фондом данные (детальные данные об участниках Фонда), актуарий произвел независимый пересчет результатов актуарного оценивания обязательств Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения с указанием требуемых распределений. В общем виде методология определения стоимости обязательств по НПО, используемая актуарием, соответствует методологии, отраженной в Актуарном заключении, с учетом следующей корректировки: для целей настоящего Отчета прогнозирование денежных потоков производилось на годовой основе.

Результаты независимых проведенных актуарием пересчетов показателей, раскрываемых в рамках указанных требований, отличаются от показателей, представленных в Актуарном заключении, на сумму менее критерия существенности, установленного для целей настоящего Отчета (таблицы 1-2 приложения № 2).

3.10. Результаты актуарного оценивания обязательств в условиях прекращения поступлений взносов

Подпунктом 5.3 пункта 5 приложения к Указанию 4595-У установлено требование о включении в Актуарное заключение результатов актуарного оценивания обязательств Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения на отчётную дату с указанием распределения пенсионных обязательств по группам однородных договоров, участникам Фонда в соответствии с подпунктами 4.5 (по группам однородных договоров) и 4.6 (по полу и возрасту) пункта 4 приложения к Указанию 4595-У, в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков Фонда.

В связи с тем, что для целей расчета величины обязательств актуарий, подготовивший Актуарное заключение, использует предположение об отсутствии пенсионных взносов вкладчиков после отчётной даты, результаты актуарного оценивания обязательств Фонда в условиях прекращения поступлений взносов вкладчиков соответствуют результатам актуарного оценивания обязательств Фонда, раскрытым в составе Актуарного заключения (таблицы 1-2 приложения № 2).

В результате анализа указанных результатов актуарий не выявил нарушений требований федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

3.11. Результаты актуарного оценивания стоимости активов

В соответствии с требованиями подпункта 5.7 пункта 5 приложения к Указанию 4595-У актуарий, подготовивший Актуарное заключение, включил в Актуарное заключение результаты актуарного оценивания стоимости активов Фонда на отчётную дату (с указанием их структуры отдельно по негосударственному пенсионному обеспечению и собственным средствам фонда).

Используя предоставленные Фондом данные, актуарий произвёл независимый пересчёт результатов актуарного оценивания стоимости активов Фонда с указанием соответствующей структуры активов (сведения о балансовой и справедливой стоимости активов предоставлены Фондом).

Результаты проведённых актуарием пересчётов показателей отличаются от показателей, представленных в Актуарном заключении, на сумму менее критерия существенности, установленного для целей настоящего Отчета (таблицы 3-4 приложения № 2).

С учетом анализа методики определения стоимости активов Фонда, результатов независимого перерасчета и анализа данных Фонда, актуарий не выявил противоречия между представленными в Актуарном заключении результатами актуарного оценивания стоимости активов Фонда на отчётную дату и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

3.12. Выводы о возможности выполнения обязательств

В соответствии с требованиями подпункта 6.1 пункта 6 приложения к Указанию 4595-У актуарий, подготовивший Актуарное заключение, включил в Актуарное заключение выводы о возможности выполнения пенсионных и иных обязательств Фонда, в том числе на основе результатов сопоставления распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда, в том числе отдельно по договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

Используя предоставленные Фондом данные, актуарий произвёл независимый пересчёт распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда (основным источником сведений о распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов являются данные Фонда) (сопоставление активов и обязательств по срокам реализации производилось отдельно по НПО, а также в целом по Фонду).

На основании проведённых независимых пересчётов актуарий сделал вывод о возможности выполнения Фондом пенсионных и иных обязательств.

Вывод о возможности выполнения пенсионных и иных обязательств Фонда, сделанный актуарием, соответствует выводу, представленному в Актуарном заключении.

3.13. Сведения об отсутствии актуарного дефицита

В соответствии с требованиями подпункта 6.2 пункта 6 приложения к Указанию 4595-У актуарий, подготовивший Актуарное заключение, включил в Актуарное заключение сведения об отсутствии актуарного дефицита.

Актуарий произвёл независимый пересчёт размера актуарного дефицита и установил его отсутствие.

Результаты проведённых актуарием пересчётов показателей, отличаются от показателей, представленных в Актуарном заключении, на сумму менее критерия существенности, установленного для целей настоящего Отчета (таблица 5 приложения № 2).

Вывод об отсутствии актуарного дефицита, сделанный актуарием, соответствует выводу, представленному в Актуарном заключении.

3.14. Описание существенных рисков

В соответствии с требованиями подпункта 6.5 пункта 6 приложения к Указанию 4595-У актуарий, подготовивший Актуарное заключение, включил в Актуарное заключение описание существенных рисков, связанных с возможностью неисполнения пенсионных обязательств по договорам

негосударственного пенсионного обеспечения и рекомендации по их устранению или снижению.

В результате проведенного анализа актуарий не выявил противоречия между представленным в Актуарном заключении описанием и требованиями федеральных стандартов актуарной деятельности, законодательства или указаний Банка России.

3.15. Влияние возможной реорганизации Фонда

Актуарий, подготовивший Актуарное заключение, включил в Актуарное заключение вывод о неухудшении условий негосударственного пенсионного обеспечения участников при реорганизации Фонда (в том числе участников, которых планируется перевести в АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды», и участников, которые сохраняют договорные отношения с Фондом после реорганизации).

Актуарий провел анализ оснований неухудшений условий негосударственного пенсионного обеспечения участников, представленных в Актуарном заключении, а именно:

- условия применяемых Фондом и АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды» пенсионных схем, права и обязанности вкладчиков, участников, установленные в Пенсионных правилах и договорах НПО, в случае реорганизации сохраняются;

- актуарный дефицит в АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации), а также в АО «НПФ «ВЭФ.ВФ» не установлен (общая величина обязательств не превышает стоимость активов);

- актуарный дефицит в АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды» (после реорганизации) не установлен (общая величина обязательств не превышает стоимость активов);

- в результате сопоставления активов и обязательств с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов, можно сделать вывод о том, что в случае предполагаемой реорганизации АО «НПФ «ВЭФ.ВФ», АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации) и АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды» (после реорганизации) способны выполнить обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий (в том числе в сценарии прекращения поступлений пенсионных взносов по негосударственному пенсионному обеспечению);

- в АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации), а также в АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды» (после реорганизации) не установлено нарушение регуляторных требований к нормативному размеру страхового резерва.

Актуарий провел независимый перерасчет актуарного баланса АО «НПФ «ВЭФ.ВФ», АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации), а также сопоставление распределения по срокам ожидаемых поступлений денежных

средств от активов и ожидаемых потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств АО «НПФ «ВЭФ.ВФ», АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации). Расчеты проводились актуарием в рамках сценария, указанного в разделе 9.1 «Сводный результат Реорганизуемого фонда» Актуарного заключения.

Результаты проведенных актуарием пересчетов показателей отличаются от показателей, представленных в Актуарном заключении, на сумму менее критерия существенности, установленного для целей настоящего Отчета (таблицы 7-9 приложения № 2).

Также используя предоставленные Фондом данные, актуарий произвел независимый пересчет результатов актуарного оценивания стоимости активов АО «НПФ «ВЭФ.ВФ», АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации) с указанием соответствующей структуры активов (сведения о балансовой и справедливой стоимости активов предоставлены Фондом).

Результаты проведенных актуарием пересчетов показателей отличаются от показателей, представленных в Актуарном заключении, на сумму менее критерия существенности, установленного для целей настоящего Отчета (таблицы 10-13 приложения № 2)

Также актуарий проводил расчеты в рамках сценария, указанного в разделе 9.2 «Дополнительный вариант баланса Реорганизуемого фонда» Актуарного заключения.

В рамках указанного сценария актуарием были проанализированы актуарные предположения, в частности произведен независимый перерасчет предположения величины сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению (в расчете на один пенсионный счет в год) при определении стоимости обязательств по НПО (стоимости обязательств по НПО, отраженной в актуарном заключении) по АО «НПФ «ВЭФ.ВФ» и по АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации).

В Актуарном заключении указано, что величина сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению АО «НПФ «ВЭФ.ВФ» определялась исходя из общей величины расходов, произведенных АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды» в отчетном году за счет собственных средств, а также численности участников (вкладчиков, застрахованных лиц) АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды» (до реорганизации) и АО «НПФ «ВЭФ.ВФ».

В целях проверки обоснованности указанного подхода к определению величины сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению актуарий провел следующие процедуры.

АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды» сообщил актуарию об отсутствии у него финансового плана по расходам за счет собственных средств по итогам реорганизации. Фонд также сообщил актуарию об отсутствии у него финансового плана по расходам за счет собственных средств по итогам реорганизации.

Как показывает проведенный актуарием анализ, в первом квартале 2023 года произошло присоединение к АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды»

(прежнее название на момент указанного присоединения - АО «НПФ «Доверие») Акционерного общества «Негосударственный Пенсионный Фонд «Стройкомплекс». При этом указанное присоединение несмотря на существенное увеличение численности участников (вкладчиков, застрахованных лиц), а также объема средств пенсионных резервов (пенсионных накоплений), практически не привело к изменению численности сотрудников АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды», а рост средней заработной платы сотрудников АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды» в 2023 году (по отношению к 2022 году) практически соответствовал росту среднемесячной номинальной начисленной заработной плате в целом по экономике Российской Федерации за указанный период⁷. Таким образом, исходя из анализа данных можно сделать вывод, что в исторические периоды времени реорганизация, сопровождающаяся значимым увеличением объема клиентского портфеля, не приводила к соответствующему росту расходов АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды».

Кроме того, актуарий отмечает, что АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» и АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды» относятся к одной Инвестиционной группе⁸, что позволяет указанным негосударственным пенсионным фондам обеспечивать достижение общих корпоративных целей и задач.

Также актуарий отмечает, что указанный подход к определению величины сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению исходя из общей величины расходов, произведенных АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды» в отчетном году, соответствует подходу к определению величины сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации). Как отражено в Актуарном заключении, величина сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации) определялась исходя из общей величины расходов, произведенных АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» в отчетном году (т.е. без учета уменьшения численности участников (вкладчиков) в связи с предполагаемой реорганизацией). Таким образом, общая величина расходов АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды» и АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после предполагаемой реорганизации не претерпевает значимых изменений, что также соответствует данным, что указанные негосударственные пенсионные фонды относятся к одной Инвестиционной группе.

В Актуарном заключении указано, что величина сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации) определялась исходя из общей величины расходов, произведенных АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» в отчетном году (т.е. до планируемой реорганизации), в связи с тем, что снижение объема осуществляемых расходов сопряжено с риском нарушения непрерывности деятельности АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации). Актуарий

⁷ https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/tab1_zpl_03-2024.xlsx (данные Федеральной службы государственной статистики).

⁸ <https://www.rusfund.ru/articles/about/>

провел анализ расходов Фонда и считает обоснованным указанный подход актуария, подготовившего актуарное заключение.

Также актуарий отмечает, что при использовании в качестве актуарного предположения более низкой величины сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации), приведет к уменьшению стоимости обязательств по НПО (стоимости обязательств по НПО, отраженной в актуарном заключении) и, соответственно, не приведет к изменению выводов, отраженных в Актуарном заключении.

Расхождения результатов расчётов актуария и предположений, представленных в Актуарном заключении, в том числе величины сопутствующих расходов по негосударственному пенсионному обеспечению АО «НПФ «ВЭФ.ВФ» и АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации), не выявлены.

Результаты проведённых актуарием пересчётов показателей отличаются от показателей, представленных в Актуарном заключении, на сумму менее критерия существенности, установленного для целей настоящего Отчета (таблицы 14-16 приложения № 2).

Также актуарий провел сопоставление активов и информации, содержащейся в документах о составе кредиторов и размерах требований, подлежащих досрочному удовлетворению в связи с реорганизацией Фонда при условии выдачи Банком России согласования на проведение реорганизации. Вывод актуария о том, что в Фонде достаточно ликвидных активов для исполнения данных требований соответствует выводу, отраженному в Актуарном заключении⁹.

Также актуарий провел сопоставление активов и информации, содержащейся в документах о составе кредиторов и размерах требований, подлежащих досрочному удовлетворению в связи с реорганизацией АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды» при условии выдачи Банком России согласования на проведение реорганизации. На основе проведенного анализа актуарий делает вывод о том, что в АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды» достаточно ликвидных активов для исполнения данных требований¹⁰.

Также в результате независимых перерасчетов актуарий подтверждает вывод, отраженный в Актуарном заключении, что отсутствуют нарушения регуляторных требований к нормативному размеру страхового резерва в АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации) и в АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды» (после реорганизации)

На основании проведенного актуарием анализа предоставленных данных (в том числе анализа условий применяемых Фондом и АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды» пенсионных схем, прав и обязанностей вкладчиков,

⁹ Согласно предоставленным данным кредитеры и требования, подлежащие досрочному удовлетворению в связи с реорганизацией при условии выдачи Банком России согласования на проведение реорганизации, отсутствуют.

¹⁰ Согласно предоставленным данным кредитеры и требования, подлежащие досрочному удовлетворению в связи с реорганизацией при условии выдачи Банком России согласования на проведение реорганизации, отсутствуют.

участников, установленных в Пенсионных правилах и договорах НПО), а также результатов независимых расчетов, актуарий подтверждает выполнение представленных в Актуарном заключении оснований неухудшения условий негосударственного пенсионного обеспечения участников и делает вывод о неухудшении условий негосударственного пенсионного обеспечения участников при реорганизации Фонда (в том числе участников, которых планируется перевести в АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды», и участников, которые сохраняют договорные отношения с Фондом после реорганизации). Указанный вывод, сделанный актуарием, соответствует выводу, представленному в Актуарном заключении.

4. Выводы

Согласно представленным выше результатам проверки Актуарного заключения:

1. Отклонения показателей, представленных в Актуарном заключении, от результатов независимых пересчётов актуария, не превышают критериев существенности, установленных настоящим Отчётом и пунктом 11 приложения к Указанию 6009-У.
2. В результате процедур, проведённых в рамках проверки Актуарного заключения в соответствии с требованиями Указания 6009-У, не выявлены основания для признания Актуарного заключения недостоверным в рамках требований пункта 13 приложения к Указанию 6009-У.

Контрольные процедуры в отношении данных Фонда

П.п.	Категория проверок	Содержание проверок	Результат
1	Проверка на полноту	Наличие сведений о размере пенсии и периодичности выплаты пенсии по пенсионерам	Отклонений нет. Тест пройден.
2	Проверка на полноту и непротиворечивость	Если назначена срочная пенсия, то указан срок окончания выплат. Если назначена пожизненная пенсия (пенсия до исчерпания средств на пенсионном счете), то срок окончания выплат не указан.	Отклонений нет. Тест пройден.
3	Проверка на полноту и достоверность	Сверка сведений об обязательствах по страховым договорам с данными финансовой (бухгалтерской) отчетности	По состоянию на отчетную дату сумма остатков по пенсионным счетам Фонда на 387 тыс. меньше величины обязательств, отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности, по договорам НПО, классифицированным как страховые. Отклонение не существенно. Тест пройден. Аналогичное несоответствие имеется по пенсионным счетам АО «НПФ «ВЭФ.ВФ». Отклонение не существенно. Тест пройден.
4	Проверка на полноту и достоверность	Сверка сведений об обязательствах по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод с данными финансовой (бухгалтерской) отчетности	По состоянию на отчетную дату сумма остатков по пенсионным счетам Фонда на 387 тыс. больше величины обязательств, отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности, по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ. Отклонение не существенно. Тест пройден. Аналогичное несоответствие имеется по пенсионным счетам АО «НПФ «ВЭФ.ВФ». Отклонение не существенно. Тест пройден.
5	Проверка на полноту и достоверность	Сверка сведений об общей стоимости активов по НПО с величиной пенсионных резервов	Отклонений нет. Тест пройден.
6	Проверка на непротиворечивость	Проверка соответствия сумм резерва покрытия пенсионных обязательств (по страховым договорам) по состоянию на начало отчетного периода данным, использованным при предыдущем актуарном оценивании	Отклонений нет. Тест пройден.
7	Проверка на непротиворечивость	Проверка соответствия сумм резерва покрытия пенсионных обязательств (по инвестиционным договорам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) по состоянию на начало отчетного периода данным, использованным при предыдущем актуарном оценивании	Отклонений нет. Тест пройден.

П.п.	Категория проверок	Содержание проверок	Результат
8	Проверка на непротиворечивость	Проверка соответствия сумм страхового резерва по состоянию на начало отчетного периода данным, использованным при предыдущем актуарном оценивании	Отклонений нет. Тест пройден.
9	Проверка на полноту и адекватность	Наличие даты рождения	Отклонений нет. Тест пройден.
10	Проверка на полноту и адекватность	Пол определен однозначно	Отклонений нет. Тест пройден.

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

Сравнительный анализ отдельных показателей,
представленных в Актуарном заключении

Таблица 1. Отклонение результатов независимых проведённых актуарием пересчётов от показателей величин обязательств по договорам НПО, представленных в Актуарном заключении, %

П/п	Группа	Стоимость обязательств по НПО	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении
1	Страховые договоры, всего	-2.4%	-2.5%
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	-2.4%	-2.5%
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	3.0%	0.0%
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	1.9%	0.0%

Таблица 2. Отклонение результатов независимых проведённых актуарием пересчётов от показателей половозрастного распределения обязательств по договорам НПО, представленных в Актуарном заключении, %

№	Наименование показателя	Стоимость обязательств в условиях прекращения поступления взносов вкладчика	Стоимость обязательств
1	Мужчины в возрасте до 44 лет	3.3%	3.3%
2	Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	3.3%	3.3%
3	Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	3.5%	3.5%
4	Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	3.4%	3.4%
5	Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	1.8%	1.8%
6	Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	-1.6%	-1.6%
7	Мужчины в возрасте 80 лет и старше	-2.9%	-2.9%
8	Женщины в возрасте до 39 лет	3.2%	3.2%
9	Женщины в возрасте 40 - 44 лет	3.3%	3.3%
10	Женщины в возрасте 45 - 49 лет	3.3%	3.3%
11	Женщины в возрасте 50 - 54 лет	3.3%	3.3%
12	Женщины в возрасте 55 - 64 лет	2.4%	2.4%
13	Женщины в возрасте 65 - 74 лет	-1.9%	-1.9%
14	Женщины в возрасте 75 лет и старше	-3.7%	-3.7%

Таблица 3. Отклонение результатов независимых проведённых актуарием пересчётов от показателей структуры инвестиционного портфеля пенсионных резервов, представленных в Актуарном заключении, %

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	0,0%	0,0%
2	Облигации хозяйственных обществ	0,0%	0,0%
3	Денежные средства и их эквиваленты	0,0%	0,0%
4	Дебиторская задолженность	0,0%	0,0%
	Итого	0,0%	0,0%

Таблица 4. Отклонение результатов независимых проведённых актуарием пересчётов от показателей структуры инвестиционного портфеля собственных средств, представленных в Актуарном заключении, %

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Акции	0,0%	0,0%
2	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	0,0%	0,0%
3	ЗПИФ	0,0%	0,0%
4	Денежные средства и их эквиваленты	0,0%	0,0%
5	Дебиторская задолженность	0,0%	0,0%
6	Прочее	0,0%	0,0%
	Итого	0,0%	0,0%

Таблица 5. Отклонение результатов независимых проведённых актуарием пересчётов от показателей Актуарного баланса, представленных в Актуарном заключении, %

Наименование показателя	Величина показателя
I. Активы	
1.1. Активы пенсионных резервов	0,0%
1.2. Активы, в которые размещены собственные средства	0,0%
II. Обязательства	
2.1. Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	-0.6%
2.2. Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства Фонда	0,0%
III. Всего активов	0,0%
IV. Всего обязательств	-0.6%

Таблица 6. Отклонение результатов независимых проведённых актуарием пересчётов от показателей сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в целом по Фонду, представленных в Актуарном заключении, %

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда	0.0%	0.3%	0.4%	2.3%	1.6%

Таблица 7. Отклонение результатов независимых проведённых актуарием пересчётов от показателей Актуарного баланса, представленных в Актуарном заключении, %

Наименование показателя	АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (до реорганизации)	АО «НПФ «ВЭФ.ВФ»	АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации)
I. Активы			
1.1. Активы пенсионных резервов	0.0%	0.0%	0.0%
1.2. Активы, в которые размещены собственные средства	0.0%	0.0%	0.0%
II. Обязательства			
2.1. Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	-0.6%	-0.4%	-2.6%
2.2. Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства Фонда	0.0%	0.0%	0.0%
III. Всего активов	0.0%	0.0%	0.0%
IV. Всего обязательств	-0.6%	-0.4%	-2.6%

Таблица 8. Отклонение результатов независимых проведённых актуарием пересчётов от показателей сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов, представленных в Актуарном заключении (АО «НПФ «ВЭФ.ВФ»), %

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда	-0.1%	0.4%	0.4%	2.8%	2.0%

Таблица 9. Отклонение результатов независимых проведённых актуарием пересчётов от показателей сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов, представленных в Актуарном заключении (АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации)), %

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда	-0.1%	-0.8%	-1.8%	-5.0%	-2.6%

Таблица 10. Отклонение результатов независимых проведённых актуарием пересчётов от показателей структуры инвестиционного портфеля пенсионных резервов, представленных в Актуарном заключении (АО «НПФ «ВЭФ.ВФ»)), %

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	0,0%	0,0%
2	Облигации хозяйственных обществ	0,0%	0,0%
3	Денежные средства и их эквиваленты	0,0%	0,0%
4	Дебиторская задолженность	0,0%	0,0%
	Итого	0,0%	0,0%

Таблица 11. Отклонение результатов независимых проведённых актуарием пересчётов от показателей структуры инвестиционного портфеля собственных средств, представленных в Актуарном заключении (АО «НПФ «ВЭФ.ВФ»)), %

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Акции	0,0%	0,0%
2	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	0,0%	0,0%
3	ЗПИФ	0,0%	0,0%
4	Денежные средства и их эквиваленты	0,0%	0,0%
5	Дебиторская задолженность	0,0%	0,0%
6	Прочее	0,0%	0,0%
	Итого	0,0%	0,0%

Таблица 12. Отклонение результатов независимых проведенных актуарием пересчетов от показателей структуры инвестиционного портфеля пенсионных резервов, представленных в Актуарном заключении (АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации)), %

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	0,0%	0,0%
2	Облигации хозяйственных обществ	0,0%	0,0%
3	Денежные средства и их эквиваленты	0,0%	0,0%
4	Дебиторская задолженность	0,0%	0,0%
	Итого	0,0%	0,0%

Таблица 13. Отклонение результатов независимых проведенных актуарием пересчетов от показателей структуры инвестиционного портфеля собственных средств, представленных в Актуарном заключении (АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации)), %

	Наименование активов	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Акции	0,0%	0,0%
2	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	0,0%	0,0%
3	ЗПИФ	0,0%	0,0%
4	Денежные средства и их эквиваленты	0,0%	0,0%
5	Дебиторская задолженность	0,0%	0,0%
6	Прочее	0,0%	0,0%
	Итого	0,0%	0,0%

Таблица 14. Отклонение результатов независимых проведенных актуарием пересчетов от показателей Актуарного баланса, представленных в Актуарном заключении (дополнительный сценарий), %

Наименование показателя	АО «НПФ «ВЭФ.ВФ»	АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации)
I. Активы		
1.1. Активы пенсионных резервов	0.0%	0.0%
1.2. Активы, в которые размещены собственные средства	0.0%	0.0%
II. Обязательства		
2.1. Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	-0.4%	-2.5%
2.2. Кредиторская задолженность, полученные займы и кредиты, прочие обязательства Фонда	0.0%	0.0%
III. Всего активов	0.0%	0.0%
IV. Всего обязательств	-0.4%	-2.4%

Таблица 15. Отклонение результатов независимых проведённых актуарием пересчётов от показателей сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов, представленных в Актуарном заключении (АО «НПФ «ВЭФ.ВФ») (дополнительный сценарий), %

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда	-0.2%	0.3%	0.3%	2.9%	2.0%

Таблица 16. Отклонение результатов независимых проведённых актуарием пересчётов от показателей сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов, представленных в Актуарном заключении (АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации)) (дополнительный сценарий), %

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
1. Ожидаемые поступления денежных средств от активов	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2. Поток денежных средств, связанный с исполнением обязательств Фонда	0.1%	-0.6%	-1.5%	-5.0%	-2.4%

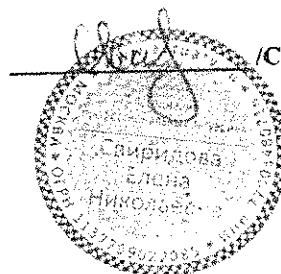
АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности
негосударственного пенсионного фонда

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «ВЭФ.ЖИЗНЬ»

по итогам 2023 года в связи с реорганизацией

Ответственный актуарий



/Свиридова Елена Николаевна/

Москва, 2024 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

I. ВВЕДЕНИЕ.....	3
II. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ.....	4
III. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ.....	6
IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ.....	8
V. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА.....	21
VI. АКТИВЫ ФОНДА.....	21
VII. СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ФОНДУ.....	24
VIII. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ.....	25
IX. ВЛИЯНИЕ ВОЗМОЖНОЙ РЕОРГАНИЗАЦИИ ФОНДА.....	26
X. ПРИЛОЖЕНИЯ.....	36

I. ВВЕДЕНИЕ

1.1. Общие сведения

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

Дата составления актуарного заключения – 10.06.2024.

Цель составления актуарного заключения – обязательное актуарное оценивание деятельности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Жизнь» (далее - Фонд) по итогам 2023 года в связи с реорганизацией (статья 21 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах») и подготовка мнения об ухудшении или неухудшении условий негосударственного пенсионного обеспечения участников и обязательного пенсионного страхования застрахованных лиц.

Задача, поставленная перед актуарием – проведение обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда в соответствии с требованиями, установленными законодательством, в связи с реорганизацией Фонда в форме выделения, с последующим присоединением полученного фонда (далее – Выделяемый фонд) к Акционерному обществу «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Русские Фонды» (лицензия от 22.05.2007 №237/2) (далее – Присоединяющий фонд).

Заказчик актуарного оценивания – Фонд.

Объект актуарной деятельности – деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению.

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, кроме договора о проведении ежегодного обязательного актуарного оценивания, отсутствовали.

1.3. Сведения об организации

Полное наименование: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Жизнь».

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 актуариев, актуарий сообщает, что принимает на себя ответственность за профессиональные выводы, приведенные в настоящем заключении. В случае необходимости заказчик актуарного оценивания может получить у Актуария дополнительную информацию и пояснения о сфере применения, методах и данных, использованных при составлении данного актуарного заключения.

Актуарий не является учредителем организации, в отношении деятельности, которой он проводит актуарное 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 актуарного 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	4 163 425

Актуарный 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. Установлен риск возможной недооценки обязательств по НПО.

Сумма объемов возможных недооценок обязательств по НПО – 25 220 тыс. руб. не превышает величину капитала Фонда, отраженную в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, уменьшенную на величину превышения балансовой стоимости активов собственных средств Фонда над стоимостью активов собственных средств Фонда в рамках проведения настоящего актуарного оценивания. Величина капитала Фонда, отраженная в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, уменьшенная на величину превышения балансовой стоимости активов собственных средств Фонда над

стоимостью активов собственных средств Фонда в рамках проведения настоящего актуарного оценивания, составляет 1 501 414 тыс. руб.

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 актуарного оценивания, не происходило.

6. Фонд выполнил рекомендацию актуария, отраженную в актуарном 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.

7. Оснований ухудшения условий негосударственного пенсионного обеспечения всех участников, в отношении тех, кого планируется перевод в Присоединяющий фонд, а также тех, кто остается в АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения, не установлено, что основано на следующем:

- условия применяемых Фондом и Присоединяющим фондом пенсионных схем, права и обязанности вкладчиков, участников, установленные в Пенсионных правилах и договорах НПО, в случае реорганизации сохраняются;

- актуарный дефицит в АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения, а также в Выделяемом фонде не установлен (общая величина обязательств не превышает стоимость активов);

- актуарный дефицит в Присоединяющем фонде после реорганизации не установлен (общая величина обязательств не превышает стоимость активов);

- в результате сопоставления активов и обязательств с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов, можно сделать вывод о том, что в случае предполагаемой реорганизации Выделяемый фонд, АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения, а также Присоединяющий фонд после реорганизации, способны выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий (в том числе в сценарии прекращения поступлений пенсионных взносов по негосударственному пенсионному обеспечению);

- в АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения, а также в Присоединяющем фонде после реорганизации не установлено нарушение регуляторных требований к нормативному размеру страхового резерва.

8. В результате сопоставления активов и информации, содержащейся в документах о составе кредиторов и размерах требований, подлежащих досрочному удовлетворению в связи с реорганизацией Фонда при условии выдачи Банком России согласования на проведение реорганизации, можно сделать вывод, что в Фонде достаточно ликвидных активов для исполнения данных требований.

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 Фонда на отчетную дату;
4. Оборотно-сальдовая ведомость с 01.01.2023 по 31.12.2023 Фонда;
5. Отчетность по негосударственному пенсионному обеспечению (далее - НПО) Фонда на отчетную дату;
6. Документы, содержащие сведения о кредиторской задолженности Фонда;
7. Структура расходов Фонда;
8. Информация о пенсионных договорах НПО Фонда
 - 8.1. Типовые формы договоров НПО.
 - 8.2. Информация о движении пенсионных резервов.
 - 8.3. Сведения в отношении участников по НПО на 31.12.2023, находящихся на этапе накопления и получающих негосударственную пенсию (идентификатор участника, пол, дата рождения, дата открытия счета, дата подписания договора, номер пенсионного договора, тип договора, номер пенсионной схемы, остаток на отчетную дату, дата смерти, классификация договора, сумма обязательств на отчетную дату для выплаты выкупной суммы, периодичность выплаты негосударственной пенсии, размер негосударственной пенсии на отчетную дату, дата начала выплат, дата окончания выплат, тип пенсионных выплат, тип пенсионного счета для выплаты негосударственной пенсии, информация о передаче пенсионных счетов в Присоединяющий фонд).
 - 8.4. Сведения в отношении вкладчиков на 31.12.2023, по которым применяются солидарные пенсионные счета (дата подписания договора, номер пенсионного договора, номер пенсионной схемы, сумма средств на отчетную дату, классификация договора, сумма обязательств на отчетную дату для выплаты выкупной суммы, информация о передаче пенсионных счетов в Присоединяющий фонд).
 - 8.5. Сведения о минимальном размере негосударственной пенсии

Информация об активах Фонда на 31.12.2023:

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

Также:

- актуарное заключение Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Русские Фонды» по итогам 2023 года в связи с реорганизацией.
- Разделительный баланс.
- Документы, содержащие сведения о составе и структуре передаваемого при реорганизации негосударственных пенсионных фондов имущества, в целях включения его в расчет величины уставного капитала каждого участвовавшего в реорганизации негосударственного пенсионного фонда и негосударственного пенсионного фонда, созданного в результате реорганизации.
- Документы, содержащие сведения о составе и структуре передаваемых при реорганизации активов, в которые размещены средства пенсионных резервов или инвестированы средства пенсионных накоплений, в том числе включенные в выплатной резерв, а также средства, направленные на осуществление срочных пенсионных выплат, единовременных выплат, и экономическое обоснование возможности такой передачи.

- Документы, содержащие сведения о составе и структуре обязательств негосударственных пенсионных фондов перед вкладчиками, участниками и застрахованными лицами.
- Документы, содержащие сведения о составе кредиторов и размерах требований, подлежащих досрочному удовлетворению в связи с реорганизацией негосударственных пенсионных фондов при условии выдачи Банком России согласования на проведение реорганизации.
- Документы, содержащие сведения о денежной оценке обязательств перед кредиторами по обязательствам, возникшим из договоров об обязательном пенсионном страховании.
- Документы, содержащие сведения о результатах проведения сопоставления денежной оценки обязательств перед кредиторами по обязательствам, возникшим из договоров об обязательном пенсионном страховании, и рыночной стоимости активов под обеспечение указанных обязательств.

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 пенсионных схем.

Фонд имеет действующие пенсионные договоры, заключенные по 7 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 проводится отдельно по каждому участнику.

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 актуального 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 проведённым 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 и 2024 годах.

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. По состоянию на дату актуарного оценивания предположение о размере отчислений на формирование страхового резерва принималось равным 0,1% от суммы активов пенсионных резервов, что соответствует ставке гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов.

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 закреплен определенный план уплаты 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. Расходы включают в себя как прямые, так и косвенные расходы Фонда.

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).

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

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 2020-2023 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

По информации из Пенсионных правил Фонда в редакциях, зарегистрированных Банком России от 12.04.2016 и 05.07.2022, по пенсионным схемам 1 и 3 в случае, если средств на пенсионном счете недостаточно для выплаты минимального размера негосударственной пенсии, участник получает средства именного пенсионного счета как выкупную сумму. Проведена оценка влияния на итоговый результат выплаты выкупной суммы при недостаточности средств. Полученный результат ниже уровня существенности.

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, предусмотрена или нет условиями договора выплата выкупной суммы, а также по факту выделения

или не выделения счетов участников и вкладчиков в Выделяемый фонд². 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.

² Дополнительный критерий агрегации результата, который отсутствовал в обязательном годовом актуарном заключении по итогам 2023 года.

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. ³
1	Страховые договоры, всего	923 553	973 909
2	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	923 553	973 909
3	Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, всего	2 692 286	3 179 663
4	в т.ч. в отношении участников, которым уже назначена негосударственная пенсия	247 193	264 918
	Всего	3 615 839	4 153 572

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).

³ Полученный результат отличается от результата, отраженного в годовом обязательном актуарном заключении по итогам 2023 года, в связи с добавлением критерия агрегации по факту выделения или не выделения счетов участников и вкладчиков в Выделяемый фонд

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. ⁴
	<i>Инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод</i>	
а	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	3 179 663
	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	399
	<i>Страховые договоры</i>	
а	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	973 909
	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	24 821
	<i>Всего по договорам негосударственного пенсионного обеспечения</i>	
а	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	4 153 572
	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	25 220

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

⁴ Полученный результат отличается от результата, отраженного в годовом обязательном актуарном заключении по итогам 2023 года, в связи с добавлением критерия агрегации по факту выделения или не выделения счетов участников и вкладчиков в Выделяемый фонд

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

4.7.2. Выявлен риск возможной недооценки обязательств по НПО (см. п.6.2.4 ФСАД НПФ).

Объем возможной недооценки обязательств по договорам НПО составляет 25 220 тыс. руб.

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 ⁵	+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 ⁶	+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.

⁵ Изменение ставки дисконтирования неизбежно связано с изменением доходности на пенсионный счет

⁶ 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 объема 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.	Актuarная 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.	Актuarная стоимость, тыс. руб.
1	Акции	598 163	436 371
2	Государственные ценные бумаги РФ	890	890
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	
Ожидаемые поступления денежных средств от активов, тыс. руб.	1 404	436 371	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.⁷

	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	4 153 572
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)	4 163 425

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

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

Сумма объемов возможных недооценок обязательств по НПО – 25 220 тыс. руб. не превышает величину капитала Фонда, отраженную в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, уменьшенную на величину превышения балансовой стоимости активов собственных средств Фонда над стоимостью активов собственных средств Фонда в рамках проведения настоящего актуарного оценивания. Величина капитала Фонда, отраженная в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, уменьшенная на величину превышения балансовой стоимости активов собственных средств Фонда над стоимостью активов собственных средств Фонда в рамках проведения настоящего актуарного оценивания, составляет 1 501 414 тыс. руб.

⁷ Полученный результат отличается от результата, отраженного в годовом обязательном актуарном заключении по итогам 2023 года, в связи с добавлением критерия агрегации по факту выделения или не выделения счетов участников и вкладчиков в Выделяемый фонд

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. ВЛИЯНИЕ ВОЗМОЖНОЙ РЕОРГАНИЗАЦИИ ФОНДА

9.1. Сводный результат Реорганизуемого фонда

Фонд проходит процедуру реорганизации в форме выделения, с последующим присоединением полученного фонда (далее - Выделяемый фонд) к Акционерному обществу «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Русские Фонды» (далее – Присоединяющий фонд).

В таблицах 9.1.1. - 9.1.4. показано разделение активов по пенсионным резервам и собственным средствам между Выделяемым фондом и АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения.

Таблица 9.1.1. Активы пенсионных резервов Выделяемого фонда

	Наименование активов	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Актuariяная стоимость, тыс. руб.
1	Государственные ценные бумаги РФ	2 392 919	2 392 919
2	Облигации	1 404 034	1 404 034
3	Денежные средства и их эквиваленты	144 309	144 309
4	Дебиторская задолженность	0	0
	Итого	3 941 262	3 941 262

Таблица 9.1.2. Активы пенсионных резервов АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации)

	Наименование активов	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Актuariяная стоимость, тыс. руб.
1	Государственные ценные бумаги РФ	651 748	651 748
2	Облигации	561 622	561 622
3	Денежные средства и их эквиваленты	36 359	36 359
4	Дебиторская задолженность	10 852	10 852
	Итого	1 260 581	1 260 581

Таблица 9.1.3. Активы по собственным средствам Выделяемого фонда

	Наименование активов	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Актuariяная стоимость, тыс. руб.
1	Акции	200 000	200 000
2	Государственные ценные бумаги РФ	0	0
3	ЗПИФ	0	0
4	Денежные средства и их эквиваленты	0	0
5	Дебиторская задолженность	0	0
6	Прочее	0	0
	Итого	200 000	200 000

Таблица 9.1.4. Активы по собственным средствам АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации)

	Наименование активов	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Актuarная стоимость, тыс. руб.
1	Акции	398 163	236 371
2	Государственные ценные бумаги РФ	890	890
3	ЗПИФ	140 461	0
4	Денежные средства и их эквиваленты	514	514
5	Дебиторская задолженность	519	0
6	Прочее	1 906	0
	Итого	542 453	237 775

В связи с тем, что в случае реорганизации изменения условий пенсионных схем, применяемых Фондом, прав и обязанностей вкладчиков, участников не предусматривается, ухудшения условий негосударственного пенсионного обеспечения участников Фонда, отраженных в Пенсионных правилах, договорах НПО не произойдет.

При построении актуарного баланса использовалась величина обязательств, посчитанная на актуарных предположениях, описанных в разделе IV, с учетом информации о том выделяется пенсионный счет в Выделяемый фонд или нет.

Актуарный баланс реорганизуемого фонда в случае предполагаемой реорганизации указан в таблице 9.1.5.

Таблица 9.1.5. Актуарный баланс реорганизуемого фонда, тыс. руб.

		Фонд	Выделяемый фонд	ВЭФ. Жизнь (после реорганизации)
	Активы			
НПО.А	Активы пенсионных резервов	5 201 843	3 941 262	1 260 581
СС.А	Активы, активы, в которые размещены собственные средства	437 775	200 000	237 775
	Обязательства			
НПО.П.СОА	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	4 153 572	3 864 876	288 696
НПО.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	5 596	0	5 596
СС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по собственным средствам	4 257	0	4 257
А	Всего активов (А)	5 639 618	4 141 262	1 498 356
П	Всего обязательств (П)	4 163 425	3 864 876	298 549

Актuarный дефицит в Выделяемом фонде и в АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения не установлен (общая величина обязательств не превышает стоимость активов).

В соответствии с пунктом 7.1.1 ФСАД Активы недостаток активов в Выделяемом фонде и в АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения для покрытия обязательств отсутствует.

В соответствии с разделом 10 Актuarного заключения, составленного по результатам обязательного актuarного оценивания деятельности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Русские Фонды» по итогам 2023 года в связи с реорганизацией (далее – актuarное заключение Присоединяющего фонда), актuarный дефицит в Присоединяющем фонде после реорганизации не установлен (общая величина обязательств не превышает стоимость активов).

В соответствии с пунктом 7.1.1 ФСАД Активы недостаток активов в Присоединяющем после реорганизации для покрытия обязательств отсутствует.

Таблица 9.1.6. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в Выделяемом фонде

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	679 625	566 827	1 320 203	1 374 607	3 941 262
по собственным средствам	0	200 000	0	0	200 000
По Выделяемому фонду	679 625	766 827	1 320 203	1 374 607	4 141 262
Стоимость обязательств					
по пенсионным резервам	274 555	414 294	370 280	2 268 015	3 327 144
по собственным средствам	0	0	0	0	0
По Выделяемому фонду	274 555	414 294	370 280	2 268 015	3 327 144
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств					
по пенсионным резервам	405 070	152 533	949 923	-893 408	614 118
по собственным средствам	0	200 000	0	0	200 000
По Выделяемому фонду	405 070	352 533	949 923	-893 408	814 118

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации в Выделяемом фонде 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 Выделяемому 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.

Таблица 9.1.7. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» (после реорганизации)

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	517 198	558 865	71 073	113 445	1 260 581
по собственным средствам	1 404	236 371	0	0	237 775
По ВЭФ.Жизнь после реорганизации	518 602	795 236	71 073	113 445	1 498 356
Стоимость обязательств					
по пенсионным резервам	49 966	71 370	52 561	120 395	294 292
по собственным средствам	4 257	0	0	0	4 257
По ВЭФ.Жизнь после реорганизации	54 223	71 370	52 561	120 395	298 549
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств					
по пенсионным резервам	467 232	487 495	18 512	-6 950	966 289
по собственным средствам	-2 853	236 371	0	0	233 518
По ВЭФ.Жизнь после реорганизации	464 379	723 866	18 512	-6 950	1 199 807

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации в АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения 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 в АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения 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 Выделяемому фонду и АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения в целом возможен на временном интервале более 5 лет.

Риск ликвидности не выявлен.

В результате сопоставления активов и обязательств с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов, можно сделать вывод о том, что Выделяемый фонд и АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения способны выполнить принятые обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий (в том числе в сценарии прекращения поступлений в Фонд пенсионных взносов).

В соответствии с разделом 10 актуарного заключения Присоединяющего фонда в результате сопоставления активов и обязательств с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов, можно сделать вывод о том, что Присоединяющий фонд после реорганизации способен выполнить обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, накопительных пенсий и срочных пенсионных выплат (в том числе в сценарии прекращения поступлений в Фонд пенсионных взносов и страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию).

В результате сопоставления активов и информации, содержащейся в документах о составе кредиторов и размерах требований (кредиторы отсутствуют), подлежащих досрочному удовлетворению в связи с реорганизацией Фонда при условии выдачи Банком России согласования на проведение реорганизации, можно сделать вывод, что в Фонде достаточно ликвидных активов для исполнения данных требований.

9.2. Дополнительный вариант баланса Реорганизуемого фонда.

Дополнительный вариант расчетов был построен для информативных целей, в качестве дополнительного обоснования неухудшения условий участников в рамках следующего набора предположений.

Для Выделяемого фонда был произведен расчет стоимости обязательств по НПО, стоимости обязательств по НПО, отраженной в актуарном заключении, в рамках набора актуарных предположений, установленных настоящим актуарным заключением, за исключением следующих актуарных предположений:

- размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО;
- процент вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию;
- процент отчислений в собственные средства;
- доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах;
- ставка дисконтирования.

Размер ожидаемых расходов Выделяемого фонда использовался в размере 387 руб. в год в пересчете на один пенсионный счет. Размер расходов был получен путем деления общей величины расходов Присоединяющего фонда за 2023 год на численность участников и застрахованных лиц Присоединяющего фонда и Выделяемого фонда.

Присоединяющий фонд сообщил об отсутствии у него финансового плана по расходам за счет собственных средств по итогам реорганизации. Также Присоединяющий фонд и Фонд относятся к одной Инвестиционной группе⁸, что дает возможность данным фондам обеспечивать достижение общих корпоративных целей и задач. Аналогичный подход в определении расходов был применен в разделе 10 актуарного заключения Присоединяющего фонда.

Процент вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию использовался в размере 0,56% (раздел 4.4.1 актуарного заключения Присоединяющего фонда). Предполагается, что вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию соответствуют вознаграждениям Присоединяющего фонда, построенным согласно историческим данным.

Ставка дисконтирования для расчета обязательств Выделяемого фонда по договорам НПО использовалась в размере 10,64% (раздел 4.4.1 актуарного заключения Присоединяющего фонда).

Также учитывались отчисления в собственные средства в размере 15% для всего горизонта прогнозирования (раздел 4.4.2 актуарного заключения Присоединяющего фонда). Это связано с тем, что практика распределения инвестиционного дохода по договорам НПО Присоединяющего фонда будет распространяться на договоры Выделяемого фонда. Стоит отметить, что по статистике Фонда за 2019-2023 годы отчисления в собственные средства Фонда близко к указанному предположению (раздел 4.4.2 данного актуарного заключения).

Ожидаемая доходность, подлежащая отражению на пенсионных счетах Выделяемого фонда по договорам НПО, составила 9,03% (раздел 4.4.2 актуарного заключения Присоединяющего фонда).

Для АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения был произведен расчет стоимости обязательств по НПО, стоимости обязательств по НПО, отраженной в актуарном заключении, в рамках набора актуарных предположений, установленных настоящим актуарным заключением, за исключением следующих актуарных предположений:

- размер ожидаемых расходов на обслуживание договоров НПО.

Размер ожидаемых расходов для АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения использовался в размере 1 992 руб. в год в пересчете на один пенсионный счет. Размер расходов был получен путем деления общей величины расходов Фонда за 2023 год на численность участников Фонда, оставшихся в АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения.

Фонд сообщил об отсутствии у него финансового плана по расходам за счет собственных средств по итогам реорганизации. Также при анализе расходов Фонда за 2022 и 2023 годы можно сделать вывод о невозможности снижения расходов Фонда по итогам реорганизации в связи с тем, что Фонд не сможет выполнять бесперебойную работу, необходимую для выполнения обязательств перед вкладчиками и участниками.

Актуарный баланс реорганизуемого фонда в случае предполагаемой реорганизации с учетом указанных выше предположений приведен в таблице 9.2.1.

⁸ <https://www.rusfund.ru/articles/about/>

Таблица 9.2.1. Дополнительный вариант актуарного баланса Реорганизуемого фонда, тыс. руб.

		Выделяемый фонд	ВЭФ. Жизнь (после реорганизации)
	Активы		
НПО.А	Активы пенсионных резервов	3 941 262	1 260 581
СС.А	Активы, активы, в которые размещены собственные средства	200 000	237 775
	Обязательства		
НПО.П.СОА	Стоимость обязательств по НПО, отраженная в актуарном заключении	3 858 713	347 146
НПО.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по НПО	0	5 596
СС.П.КЗ.1	Кредиторская задолженность перед контрагентами по собственным средствам	0	4 257
А	Всего активов (А)	4 141 262	1 498 356
П	Всего обязательств (П)	3 858 713	356 999

Актуарный дефицит в Выделяемом фонде и в АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения не установлен (общая величина обязательств не превышает стоимость активов).

В соответствии с пунктом 7.1.1 ФСАД Активы недостаток активов в Выделяемом фонде и в АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения для покрытия обязательств отсутствует.

В соответствии с разделом 10 актуарного заключения Присоединяющего фонда актуарный дефицит в Присоединяющем фонде после реорганизации не установлен (общая величина обязательств не превышает стоимость активов).

В соответствии с пунктом 7.1.1 ФСАД Активы недостаток активов в Присоединяющем после реорганизации для покрытия обязательств отсутствует.

Таблица 9.2.2. Дополнительный вариант сопоставления сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в Выделяемом фонде

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	679 625	566 827	1 320 203	1 374 607	3 941 262
по собственным средствам	0	200 000	0	0	200 000
По Выделяемому фонду	679 625	766 827	1 320 203	1 374 607	4 141 262
Стоимость обязательств					
по пенсионным резервам	268 996	404 307	361 629	2 232 289	3 267 221
по собственным средствам	0	0	0	0	0
По Выделяемому фонду	268 996	404 307	361 629	2 232 289	3 267 221
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств					
по пенсионным резервам	410 629	162 520	958 574	-857 682	674 041
по собственным средствам	0	200 000	0	0	200 000
По Выделяемому фонду	410 629	362 520	958 574	-857 682	874 041

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации в Выделяемом фонде 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 Выделяемому 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.

Таблица 9.2.3. Дополнительный вариант сопоставления сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов в ВЭФ.Жизнь после реорганизации

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	517 198	558 865	71 073	113 445	1 260 581
по собственным средствам	1 404	236 371	0	0	237 775
По ВЭФ.Жизнь после реорганизации	518 602	795 236	71 073	113 445	1 498 356
Стоимость обязательств					
по пенсионным резервам	58 003	84 758	62 884	147 097	352 742
по собственным средствам	4 257	0	0	0	4 257
По ВЭФ.Жизнь после реорганизации	62 260	84 758	62 884	147 097	356 999
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств					
по пенсионным резервам	459 195	474 107	8 189	-33 652	907 839
по собственным средствам	-2 853	236 371	0	0	233 518
По ВЭФ.Жизнь после реорганизации	456 342	710 478	8 189	-33 652	1 141 357

Сопоставление активов и обязательств по срокам реализации в ВЭФ.Жизнь после реорганизации 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 в ВЭФ.Жизнь после реорганизации 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 реорганизуемому фонду в целом возможен на временном интервале более 5 лет.

Риск ликвидности не выявлен.

В результате сопоставления активов и обязательств с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов, можно сделать вывод о том, что Выделяемый фонд и АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения способны выполнить обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по выплате уже назначенных негосударственных пенсий (в том числе в сценарии прекращения поступлений в Фонд пенсионных взносов).

В соответствии с разделом 10 актуарного заключения Присоединяющего фонда в результате сопоставления активов и обязательств с учетом сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов, можно сделать вывод о том, что Присоединяющий фонд после реорганизации способен выполнить обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, накопительных пенсий и срочных пенсионных выплат (в том числе в сценарии прекращения поступлений в Фонд пенсионных взносов и страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию).

В результате сопоставления активов и информации, содержащейся в документах о составе кредиторов и размерах требований (кредиторы отсутствуют), подлежащих досрочному удовлетворению в связи с реорганизацией Фонда при условии выдачи Банком России согласования на проведение реорганизации, можно сделать вывод, что в Фонде достаточно ликвидных активов для исполнения данных требований.

9.3. Страховой резерв реорганизуемых фондов.

Размер страхового резерва Фонда на отчетную дату составляет 1 094 882 тыс. руб. и соответствует нормативному размеру (5 % от меньшей из величин РППО на начало и конец года).

Данный страховой резерв остается в полной мере в АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения. Таким образом страховой резерв в АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения соответствует нормативному размеру.

В соответствии с разделом 10 актуарного заключения Присоединяющего фонда не установлено нарушений регуляторных требований к нормативному размеру страхового резерва в Присоединяющем фонде после реорганизации.

В случае предполагаемой реорганизации не установлено нарушений регуляторных требований к нормативному размеру страхового резерва Присоединяющего фонда после реорганизации и АО «НПФ «ВЭФ.Жизнь» после реорганизации в форме выделения.

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.
- 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 пенсий, 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 Выделяемого фонда 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 Выделяемого фонда 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	
	Женщины	Мужчины
0	0,0001900	0,0002100
1	0,0001500	0,0001900
2	0,0001300	0,0001501
3	0,0001000	0,0001301
4	0,0000800	0,0001001
5	0,0000700	0,0001001
6	0,0000600	0,0000701
7	0,0000400	0,0000701
8	0,0000300	0,0000601
9	0,0000200	0,0000601
10	0,0000300	0,0000701
11	0,0000400	0,0000601
12	0,0000500	0,0000801
13	0,0000601	0,0000901
14	0,0000701	0,0001302
15	0,0001001	0,0001603
16	0,0001101	0,0002005
17	0,0001501	0,0002505
18	0,0001702	0,0002806
19	0,0001702	0,0003308
20	0,0001362	0,0003511
21	0,0001503	0,0003213
22	0,0001703	0,0004317
23	0,0001704	0,0003322
24	0,0001804	0,0003927
25	0,0001905	0,0006634
26	0,0002005	0,0007142
27	0,0002206	0,0007552
28	0,0002407	0,0008664
29	0,0002609	0,0009377
30	0,0002710	0,0010092
31	0,0002911	0,0011012
32	0,0003213	0,0011834
33	0,0003415	0,0012758
34	0,0003718	0,0013590
35	0,0004021	0,0014823
36	0,0004324	0,0015862
37	0,0004728	0,0017109
38	0,0005033	0,0018280
39	0,0005438	0,0019622
40	0,0005943	0,0020890
41	0,0006451	0,0022370
42	0,0006961	0,0023757
43	0,0007470	0,0025463
44	0,0008082	0,0026975
45	0,0008796	0,0028936
46	0,0009513	0,0031137
47	0,0010332	0,0033746
48	0,0011255	0,0036472
49	0,0012080	0,0039184
50	0,0013615	0,0042253

Возраст	Вероятность умереть в возрасте от x до x+1 лет	
	Женщины	Мужчины
51	0,0017303	0,0043632
52	0,0020596	0,0049861
53	0,0024112	0,0057370
54	0,0028165	0,0066772
55	0,0032784	0,0078419
56	0,0037921	0,0091466
57	0,0043651	0,0114557
58	0,0050075	0,0128924
59	0,0057427	0,0137948
60	0,0065530	0,0151137
61	0,0074737	0,0165125
62	0,0074991	0,0180480
63	0,0086354	0,0196356
64	0,0109114	0,0214879
65	0,0123377	0,0233523
66	0,0139544	0,0253748
67	0,0137077	0,0275391
68	0,0176743	0,0299070
69	0,0198965	0,0322299
70	0,0215774	0,0351422
71	0,0234398	0,0380308
72	0,0254554	0,0411592
73	0,0276358	0,0444391
74	0,0290123	0,0480853
75	0,0325915	0,0516199
76	0,0333956	0,0533442
77	0,0384342	0,0564929
78	0,0417496	0,0596193
79	0,0453308	0,0628999
80	0,0492390	0,0663470
81	0,0534753	0,0700244
82	0,0580748	0,0739468
83	0,0630748	0,0773631
84	0,0684632	0,0821378
85	0,0744091	0,0866657
86	0,08008001	0,0913447
87	0,0871557	0,0961690
88	0,0953242	0,1016177
89	0,1034964	0,1071447
90	0,1124365	0,1129641
91	0,1223441	0,1190325
92	0,1328398	0,1255675
93	0,1440616	0,1324531
94	0,1561005	0,1395780
95	0,1689437	0,1471475
96	0,1846582	0,1549966
97	0,2003124	0,1634755
98	0,2176944	0,1723498
99	0,2366547	0,1817337
100	0,2596296	0,2313888
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	14,45537	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. ⁹	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб. ¹⁰
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

⁹ В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались.

¹⁰ 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. ¹²	Сумма ожидаемых выплат в течение года после отчетной даты, тыс. руб. ¹³
		Количество	Средний оставшийся срок выплат, лет ¹¹	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	34	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

¹¹ 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.

¹² В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались.

¹³ 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» или НПФ «Внешэкономфонд» или НПФ «ВЭФ.Жизнь» 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 05.07.2022:

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.

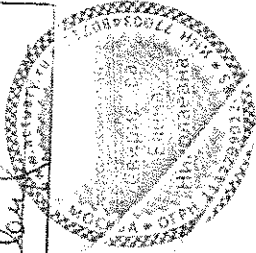
Вкладчики	– юридические или физические лица.
Срок выплаты пенсии	– пожизненно
Размер, периодичность внесения пенсионных взносов Вкладчиком	– устанавливается пенсионным договором.
Учет пенсионных взносов в Фонде	– на именных пенсионных счетах
Расчет размера негосударственной пенсии	– размер пенсии рассчитывается 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

43 (сорок три) листа



Всего прошито и скреплено
печатью _____ листа (ов)

Мансуров
А.К. Мансуров

