

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по результатам оценивания деятельности *НПФ «Пенсион-Инвест»*

НПФ «Пенсион-Инвест», лицензия № 263/2 от 25.10.2005 (263 от 22.04.1997).

Причина проведения оценивания: ежегодное обязательное.

Актuarное оценивание проведено Кокшаровой И.Ю., зарегистрированной 11.04.98 Инспекцией НПФ при Министерстве труда и социального развития РФ (свид. №19), аккредитованной Приказом Инспекции НПФ №25 от 25.03.2004.

Актuarное оценивание проведено в соответствии со следующими нормативными актами:

- Федеральным законом от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Постановлением Правительства РФ от 4.02.2009 № 95 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению»;
- Постановлением Правительства РФ от 13.12.1999 №1385 «Об утверждении требований к пенсионным схемам негосударственных пенсионных фондов, применяемым для негосударственного пенсионного обеспечения населения»;
- Приказом Инспекции НПФ при Министерстве труда и социального развития РФ от 12.02.2001 №15 «Об утверждении требований к порядку оформления результатов актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов»;
- Приказом ФСФР РФ от 18.03.2008 № 08-11/пз-н «Об утверждении положения о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда»;
- другими нормативными актами, регламентирующими деятельность НПФ.

Актuarное оценивание проводилось по состоянию на **01 января 2011 года** на основе данных представленных фондом.

1. Результаты актуарного оценивания. По результатам проведенного актуарного оценивания на отчетную дату актуарный баланс **практически выдержан**: размер актуарных активов ($A=311852$ тыс. руб.) меньше размера актуарных пассивов ($P=322696$ тыс.руб.), но больше размера основных актуарных пассивов ($P1+P2+P5=261524$ тыс.руб.), а также больше размера приоритетных актуарных пассивов ($P1+P2+P3+P5=268586$ тыс.руб.).

Пенсионные обязательства и средства страхового резерва ($P1+P3$ актуарных пассивов), составляющие 174510 тыс. руб., покрываются средствами пенсионного резерва ($A1$ актуарных активов) на 105.83%.

Обязательства перед застрахованными лицами ($P5$ актуарных пассивов), составляющие 74986 тыс. руб., покрываются инвестированными средствами пенсионных накоплений ($A3$ актуарных активов) на 109.43%.

2. Ликвидность активов позволяет в случае одновременного расторжения всех договоров о негосударственном пенсионном обеспечении выплатить 100% выкупных сумм в течение установленного пенсионными договорами срока, а также перевести 100% средств накопительной части трудовой пенсии при расторжении договоров об обязательном пенсионном страховании, текущая ликвидность активов позволяет выплачивать назначенные пенсии участникам и средства накопительной части трудовой пенсии правопреемникам.

3. Пенсионные схемы фонда. Пенсионными правилами Фонда предусмотрено четыре пенсионные схемы. Фонд использует в практической работе следующие пенсионные схемы:

- №1 «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся в течение оговоренного ряда лет (от 3 до 25 лет)», схема сберегательная, фондируемая, индивидуальная для каждого участника;
- № 2 «С установленными размерами пенсионных взносов. С солидарной ответственностью. Пенсионные выплаты производятся в течение оговоренного ряда лет (от 3 до 25 лет)», схема сберегательная, частично фондируемая, групповая;
- №3 «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно», схема сберегательно-страховая, фондируемая, индивидуальная для каждого участника;

- № 4 «С установленными размерами пенсионных взносов. С солидарной ответственностью. Пенсионные выплаты производятся пожизненно», схема сберегательно-страховая, частично фондируемая, групповая.

4. **Актуарные предположения.** При проведении актуарного оценивания использовались следующие актуарные предположения:

- таблицы смертности и ожидаемой продолжительности жизни населения Уральского региона (ЗТС), 2003 год, городское население, отдельно по мужчинам и женщинам;
- актуарная норма доходности: 4% годовых - для определения обязательств по страховым пенсионным схемам, 0% - годовых для определения обязательств по сберегательным пенсионным схемам;
- обязательства по выкупным суммам и выплатам накопительной части трудовой пенсии определялись исходя из средств, находящихся на пенсионных счетах на дату оценивания (зачисленные на пенсионный счет пенсионные взносы или средства накопительной части трудовой пенсии плюс начисленный доход минус выплаты).
- размер страхового резерва равен законодательно установленному нормативу.

5. **Метод и методика актуарного оценивания.**

При выборе методов преследовались цель: достижение сбалансированности стоимости обязательств фонда и размера сформированных резервов при минимальных рисках отклонения принятых актуарных предположений от фактических значений в условиях нормальной работы фонда.

Актуарное оценивание *активов* проводилось отдельно для средств размещенных пенсионных резервов, инвестированных средств пенсионных накоплений, размещенных средств сформированного имущества для обеспечения уставной деятельности, в том числе совокупного вклада учредителей. В качестве основного при оценке был принят метод достаточной текущей ликвидности. Ценные бумаги, в которые были размещены средства пенсионных накоплений, оценивались по рыночной стоимости на 31.12.2010 в соответствии с Приказом ФСФР РФ от 26.12.2006 N 06-155/пз-н на основании данных, представленных управляющей компанией. Ценные бумаги, в которые были размещены средства пенсионных резервов, оценивались по рыночной стоимости на 31.12.2010 согласно Постановлению Правительства РФ от 01.02.2007 №63 в соответствии с Приказом ФСФР РФ от 08.06.2010 №10-37/пз-н на основании данных, представленных управляющей компанией. По объектам с установленной доходностью (депозиты, облигации) при оценке был учтен накопленный на 31.12.2010 доход. Объекты, не имеющие рыночной стоимости, оценивались по балансовой стоимости. Актуарная стоимость активов по пенсионным резервам и пенсионным накоплениям была уменьшена на величину вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию (кредиторская задолженность). При оценке активов, составляющих имущество для уставной деятельности, основные средства не учитывались. Недвижимость, как долгосрочные финансовые вложения, учитывалась по балансовой стоимости ввиду отсутствия рыночной оценки.

Актуарное оценивание *пассивов* проводилось отдельно по пенсионным резервам (обязательства перед вкладчиками и участниками), по пенсионным накоплениям (обязательства фонда перед застрахованными лицами и/или правопреемниками) и по имуществу для обеспечения уставной деятельности (кредиторская задолженность, прочие обязательства), также в пассивах был учтен нераспределенный доход, полученный от размещения пенсионных резервов и инвестирования пенсионных накоплений.

Размер обязательств фонда перед участниками и вкладчиками оценивался методом закрытой группы, то есть рассчитывалась современная стоимость обязательств для объявленных участников, по уже открытым пенсионным счетам исходя из средств, находящихся на пенсионных счетах на дату оценивания и/или размера назначенных пенсий. Размер обязательств оценивался по пенсионным счетам, для участников, которым:

- 1) назначены и выплачиваются пожизненные пенсии;
- 2) назначены и выплачиваются пенсии на ограниченный период времени;
- 3) еще не назначены пенсионные выплаты.

Для расчета размера обязательств фонда по выплатам пенсий определялась сумма средств, обеспечивающих заявленные выплаты. Расчет размера средств, обеспечивающего пожизненные пенсии, производился для каждого участника определенного пола и возраста исходя из среднестатистического возраста дожития, определенного по таблицам смертности, с учетом установленной нормы доходности.

Расчет размера обязательств по срочным пенсиям производился для каждого участника исходя из суммы назначенной пенсии, периода и периодичности выплаты пенсии с учетом установленной нормы доходности.

Размер обязательств по пенсионным счетам, по которым не производятся пенсионные выплаты, определялся как сумма средств, отраженных на пенсионных счетах на дату оценивания (зачисленные на пенсионный счет пенсионные взносы плюс начисленный доход минус пенсионные выплаты, если таковые были).

Размер страхового резерва в целях расчета размера актуарных пассивов, был определен в соответствии с Приказом ФСФР РФ от 18.03.2008 № 08-11/пз-н - 5% меньшей из следующих величин: размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на начало отчетного года, размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на конец отчетного года. В расчете применялась следующая величина: 5% от резервов покрытия пенсионных обязательств на начало года ($5\% * 141231 = 7062$).

Размер обязательств перед застрахованными лицами определялся исходя из суммы средств, отраженной на пенсионных счетах, открытых для учета накопительной части трудовой пенсии (поступившие средства накопительной части трудовой пенсии плюс сумма распределенного на пенсионные счета инвестиционного дохода минус сумма выплат правопреемникам или перечислений в другие фонды), на 31.12.2010.

Кредиторская задолженность, учтенная при расчете актуарных активов, при расчете актуарных пассивов не учитывалась.

6. Оценка выполнимости принятых фондом обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

Вероятность выполнения обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению в части выплат пенсий и выкупных сумм достаточно высокая в связи с относительно невысокой долей выплат (годовая сумма выплат составляет 7.61% от стоимости актуарных активов из состава средств пенсионных резервов или 5.89% от актуарных активов исключая активы в части пенсионных накоплений) и достаточным уровнем текущей ликвидности.

Невыполнение обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению в части выплат пенсий и выкупных сумм может возникнуть при резком падении рыночных цен активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, потере активов в связи с банкротством банков и/или эмитентов ценных бумаг в ситуации резкого роста оттока пенсионных средств и снижения притока пенсионных взносов.

Обязательства по начислению гарантированного дохода могут быть исполнены с высокой степенью вероятности, так как размер гарантированного дохода согласно договорам о негосударственном пенсионном обеспечении ежегодно устанавливается Советом фонда, в том числе он может быть установлен близким к нулю.

7. Оценка выполнимости обязательств по выплате назначенных пенсий

Обязательства по выплатам пенсий в течение 2010 года выполнены в полном объеме, задолженностей по выплатам на 01.01.2011 нет.

Вероятность выполнения обязательств по выплатам назначенных пенсий в течение ближайших лет очень высокая, так как доля годовой суммы выплачиваемых пенсий составляет 4.99% от актуарных пенсионных активов в части пенсионных резервов, еще меньше доля выплачиваемых пожизненных пенсий - 0.79%.

Невыполнение обязательств по выплатам пожизненных пенсий за счет средств пенсионных резервов в долгосрочной перспективе может произойти в результате существенного отклонения в сторону увеличения фактической продолжительности жизни участников, получающих пожизненные пенсии, от расчетных среднестатистических величин ввиду малого количества лиц, получающих пенсии, так как при малых выборках существует большой разброс значений: все пожизненные пенсионеры могут оказаться долгожителями.

Также невыполнение обязательств по выплате пенсий может произойти по причине индексации выплачиваемых пенсий на величину, большую, чем разница между фактическим доходом, распределенным на пенсионный счет и заложенную в расчет норму доходности (4% годовых).

8. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на отклонение от полученных результатов актуарного оценивания:

Существенное влияние на результаты оценивания могут оказать:

- 1) отклонение фактической доходности от актуарной;
- 2) отклонение фактической продолжительности жизни участников, получающим пожизненные пенсии, от среднестатистической, рассчитанной по таблицам дожития, в сторону увеличения;
- 3) существенное снижение фактической стоимости активов.

9. *Оценка влияния на выполнимость принятых фондом обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению различных факторов* (изменение процентных ставок, ставок дисконтирования, оценочной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, изменения продолжительности жизни и иных демографических тенденций), рекомендации по снижению рисков указанных обязательств

Вероятность отклонения фактических значений принятых для оценивания параметров (норма доходности, оценочной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов) в сторону уменьшения минимальна.

Существует риск отклонения фактической продолжительности жизни участников, получающих пожизненные пенсии от среднестатистических, полученных из таблиц дожития, но в ближайшие 1-3 года вероятность этого риска низкая, в дальнейшем необходимо формировать статистику на основе клиентской базы фонда и гибко проводить корректировку размера страхового резерва.

10. *Оценка влияния на результаты актуарного оценивания изменений условий договоров негосударственного пенсионного обеспечения*, если такие предусмотрены пенсионными правилами фонда или пенсионными договорами, методов оценки актуарных обязательств, методов оценки активов, в которые размещены средства пенсионных резервов.

Изменение условий договоров о негосударственном пенсионном обеспечении, методов оценки обязательств существенного влияния на результаты актуарной оценки не окажут.

11. *Сведения о структуре принятых и исполняемых обязательств фонда* представлены в таблице 1.

Таблица 1 (в тыс.руб.)

П1	Ожидаемая современная стоимость пенсионных обязательств:	163669
	в том числе по пенсионной схеме 1	140199
	по пенсионной схеме 2	23226
	по пенсионной схеме 3	25
	по пенсионной схеме 4	219
П2'	Кредиторская задолженность + нераспределенный доход по пенсионным счетам	22869
П3	Страховой резерв	7062
П5	Обязательства перед застрахованными лицами	74986
П	Всего размер обязательств фонда	268586

В качестве актуарных пассивов кроме обязательств фонда учитывалось оплаченное имущество для осуществления уставной деятельности, в том числе совокупный вклад учредителей, прочие поступления, направленные на формирование имущества для обеспечения уставной деятельности фонда.

12. *Сведения о составе и структуре активов*, сформированных фондом для обеспечения принятых и исполняемых обязательств представлены в таблице 2.

Таблица 2 (в тыс.руб.)

Направления размещения	Балансовая стоимость актива	Актуарная (рыночная) стоимость актива
A1. Размещенные пенсионные резервы	190131	184687
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	17179	17179
Корпоративные облигации	107721	107721
Корпоративные акции	404	404
Депозиты (банковские вклады)	51000	51000
Денежные средства на расчетных счетах и проч.	2063	8244
Дебиторская задолженность	12828	1203
Кредиторская задолженность	-1064	-1064
A2 Размещенное имущество для обеспечения уставной деятельности	45104	45104

Депозиты (банковские вклады)	39300	39300
Недвижимость	4911	4911
Дебиторская задолженность	346	346
Расчетный счет	547	547
А3. Инвестированные средства пенсионных накоплений	82200	82061
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	14270	14085
Корпоративные облигации	60278	58823
Корпоративные акции	404	404
Денежные средства на счетах	1864	1864
Дебиторская задолженность	5681	7182
Кредиторская задолженность	-297	-297
Всего	317435	311852

13. Определение размера страхового резерва, рекомендации по использованию.

Страховой резерв сформирован в размере 10841 тыс.руб. или 7.68% от наименьшей из величин: размера резервов покрытия пенсионных обязательств на начало отчетного года, размера резервов покрытия пенсионных обязательств на конец отчетного года, или 6.62% от резервов покрытия пенсионных обязательств на 01.01.2011, что соответствует установленным нормам.

В условиях увеличения размера резервов покрытия пенсионных обязательств, учитывая, что размер страхового резерва близок к минимально установленной норме, необходимо в дальнейшем при получении дохода после выполнения фондом обязательств по выплатам пенсий, выкупных сумм, начислению гарантированного дохода продолжить формирование страхового резерва.

14. Текущее финансовое положение Фонда устойчивое.

26.05.2011г.



/ Кокшарова И.Ю.

Всего прошито, пронумеровано и скреплено
печатью **5 (Пять)** листов

И

Локшарова И.Ю.

