

**Актуарное заключение,
составленное по результатам оценивания деятельности
Акционерного общества
«Негосударственный пенсионный фонд «БУДУЩЕЕ» за 2015 год**

Ответственный актуарий РФ

Д.В. Помазкин



2016

Введение

Актuarное оценивание проведено на основании требования об обязательном ежегодном проведении актуарного оценивания деятельности НПФ в соответствии со ст. 21 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах" ответственным актуарием РФ Помазкиным Дмитрием Владимировичем, являющимся членом СРО "Ассоциация профессиональных актуариев" (ОГРН 1137799022085, ИНН/КПП 7703480716/770301001). Внесен в реестр ответственных актуариев 01.08.2014, регистрационный номер 26.

Актuarное оценивание деятельности Акционерного общества "Негосударственный пенсионный фонд "БУДУЩЕЕ" проведено на дату 31.12.15 г., и подготовлено для предоставления в уполномоченный орган – Центральный Банк Российской Федерации. Дата составления актуарного заключения 16.03.16 г.

Лицензия Фонда: лицензия № 431 от 30.04.2014, выдана Банком России.
Юридический адрес Фонда: 127051, г. Москва, ул. Цветной бульвар, д. 2.
Сайт Фонда в сети Интернет: www.futurenpf.ru

При проведении оценивания использовались следующие нормативные акты:

- Приказ Инспекции НПФ № 15 от 12.02.2001;
- Постановление Правительства РФ № 95 от 04.02.2009 "О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению";
- Постановление Правительства РФ №1062 от 18.10.2012 "Об утверждении правил денежной оценки принятых негосударственным пенсионным фондом обязательств в отношении застрахованных лиц по выплате установленных им накопительной пенсии и (или) срочной пенсионной выплаты";
- Федеральный закон от №75-ФЗ от 07.05.1998 "О негосударственных пенсионных фондах";
- Федеральный закон от №293-ФЗ от 02.11.2013 "Об актуарной деятельности в Российской Федерации";

а также материалы, предоставленные Фондом:

- Бухгалтерский баланс и пояснительная записка к специальной годовой отчетности по итогам 2015 г.;
- Формы отчетности по ОПС за 2015 г.;
- Справка специализированного депозитария о рыночной стоимости активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений;
- Половозрастная структура застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления;
- Половозрастная структура застрахованных лиц, получающих накопительную пенсию и срочную пенсионную выплату.

I. Выводы и рекомендации

Результаты деятельности по НПО

На дату оценивания у Фонда нет обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

Результаты деятельности по ОПС

Рыночная стоимость пенсионных накоплений в размере **164 006 584 тыс. руб.** покрывает обязательства Фонда. Дефицит по обязательному пенсионному страхованию отсутствует.

Расчетные обязательства Фонда по обязательному пенсионному страхованию перед застрахованными лицами, которым назначена пожизненная накопительная пенсия, в случае учета нормативных сроков дожития равны **82 149 тыс. руб¹**.

Риском выполнения обязательств по ОПС является наличие в портфеле пенсионных накоплений ипотечных сертификатов участия. Учитывая, что доля данных бумаг составляет 7%, риски, связанные с ликвидностью данных вложений рассматриваются как невысокие.

Фонд платежеспособен и сможет полностью выполнить принятые на себя обязательства в случае прекращения поступлений страховых взносов.

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

¹ в случае учета реальных сроков дожития (с учетом применения таблицы смертности) обязательства составят **126 176 тыс. руб.**

II. Применяемые пенсионные схемы

Пенсионные правила Фонда утверждены Советом НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» (правопреемственник Фонда) 28.02.2014 и зарегистрированы Центральным банком РФ 30.04.2014 г. № 431/1.

Страховые правила Фонда утверждены Советом директоров Фонда 07.09.2015 (протокол № 21) и зарегистрированы Центральным банком РФ 13.10.2015 г. № 431/2

Используемая в Пенсионных правилах терминология соответствует общепринятой.

На дату проведения актуарного оценивания Пенсионными правилами Фонда предусмотрено использование четырех пенсионных схем для физических и юридических лиц:

Пенсионная схема №1. Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, с выплатой негосударственной пенсии в течение определенного периода времени.

Пенсионная схема №2. Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов, с выплатой пожизненной негосударственной пенсии.

Пенсионная схема №3. Пенсионная схема с установленным размером негосударственной пенсии, выплачиваемой в течение определенного периода времени.

Пенсионная схема №4. Пенсионная схема с установленным размером пожизненной негосударственной пенсии.

Основаниями для получения участником негосударственной пенсии в Фонде является соблюдение в совокупности следующих условий:

- *достижение в соответствии с требованиями законодательства РФ пенсионного возраста;*
- *внесение Вкладчиком пенсионных взносов в соответствии с заключенным пенсионным договором;*
- *выполнение условий пенсионного договора.*

III. Исходные данные для проведения актуарного оценивания

Для проведения актуарного оценивания актуарием были проанализированы документы Фонда, включающие Пенсионные и Страховые правила Фонда, данные бухгалтерского баланса, справки специализированного депозитария, формы отчетности по обязательному пенсионному страхованию (ОПС) и другая информация.

Для проведения расчетов по оценке обязательств по ОПС Фондом были предоставлены списки застрахованных лиц (ЗЛ) как на этапе накопления, так и получающих накопительную пенсию, с указанием даты рождения, пола и размера выплачиваемой пенсии и срока выплат.

Общая численность ЗЛ, заключивших договоры об обязательном пенсионном страховании, равна 2 107 тыс. чел.

Численность ЗЛ, получающих срочную пенсионную выплату 105 чел.

Численность ЗЛ, получающих накопительную пенсию 476 чел.

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

- сверка с финансовой отчетностью и оборотно-сальдовой ведомостью;
- проверка данных на непротиворечивость;
- сопоставление данных с информацией предыдущего периода.

Проверка данных проводилась как для каждого застрахованного лица, так и по интегральным показателям, включающим значения сумм, численности, среднего счета, среднего возраста и т.д. Отклонений от показателей финансовой отчетности, наличия изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок не выявлено.

IV. Актуарные предположения

Таблица смертности

Для оценки обязательств Фонда по выплате накопительной пенсии с учетом реальных сроков дожития, используется сглаженная таблица смертности населения РФ за 2014 год. Учитывая высокую долю ЗЛ, привлеченных на открытом рынке, а также принимая во внимание переходы из фонда в фонд, можно предположить о приближении структуры ЗЛ в Фонде к структуре ЗЛ на рынке ОПС. Поэтому предположение, связанное с применением общепопуляционной таблицы населения РФ для расчета обязательств, является допустимым.

Ожидаемая продолжительность жизни с рождения, рассчитанная по данной таблице, для женщин составляет 76.1 года, для мужчин – 65.6 года, для женщин в возрасте 55 лет - 24.5 года, для мужчин в возрасте 60 лет – 16 лет.

Норма доходности

В качестве нормы доходности при расчете обязательств Фонда по выплате накопительной пенсии используется постоянная процентная ставка 0% годовых. Применение данной ставки учитывает требование сохранности пенсионных накоплений, и соответствует предположениям, используемым при назначении накопительной пенсии. Величина дополнительного резерва, учитывающего сохранность пенсионных накоплений, не рассчитывалась.

У. Оценка деятельности по ОПС

Актуарная оценка рыночной стоимости пенсионных накоплений на основании данных специализированного депозитария ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий равна **164 006 584 тыс. руб.** Структура, балансовая и рыночная стоимость портфеля пенсионных накоплений на дату 31.12.15 г. приведены в таблице 1. Копия справки специализированного депозитария ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий приведена в приложении.

Таблица 1. Балансовая и рыночная стоимость портфеля пенсионных накоплений (тыс. руб.).

Пенсионные накопления	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость
Акции	30 142 408	30 142 408
Корпоративные облигации	71 420 837	71 419 463
Муниц. облигации	36 330	36 332
Субфедерал. облигации	233 712	233 712
Государственные ЦБ	1 713 049	1 713 049
Ипотечные ЦБ	248 143	248 146
ИСУ	11 503 930	11 596 673
Депозиты	21 343 219	21 343 219
Деньги на р/с УК	23 493 156	23 493 156
Деньги на р/с Фонд	26 174	-
Дебиторская задолженность НСО	9 951	-
Деньги на вал/с у брокера	5 320	5 320
Средства у брокера	1 524 648	1 524 648
Прочая дебиторская задолженность	2	2
Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по облигациям	2 843 527	2 843 527
Кредиторская задолженность	- 593 071	- 593 071
Итого	163 951 336	164 006 584

Актуарная оценка рыночной стоимости собственных средств равна **231 281 тыс. руб.** Структура, балансовая и рыночная стоимость портфеля собственных средств на дату 31.12.15 г. приведены в таблице 2.

Таблица 2. Балансовая и рыночная стоимость собственных средств (тыс. руб.).

Собственные средства	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость
Государственные ЦБ	63 261	63 261
Средства на р/с	80 848	80 848
Депозиты	85 000	85 000
Средства у брокера	106	106
Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по облигациям	2 065	2 065
Деньги в кассе	1	1
Кредиторская задолженность	-0,5	-0,5
Итого	231 281	231 281

Оценка обязательств Фонда перед застрахованными лицами на этапе накоплений.

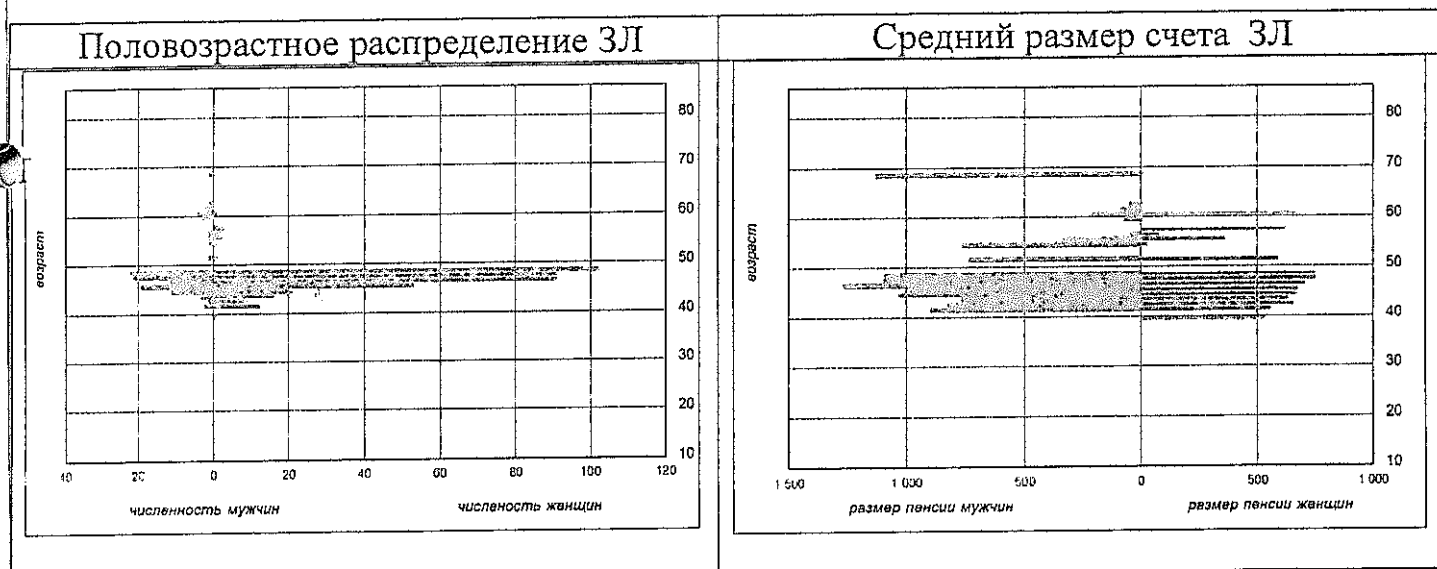
Фондом были предоставлены данные о застрахованных лицах на этапе накопления по каждому ЗЛ, с указанием даты рождения, пола и суммы накопительного счета. На основании полученных данных были проанализированы распределения численности и среднего счета ЗЛ в зависимости от возраста. Полученные распределения непротиворечивы, отчетливо виден разрыв в сумме накопительного счета для застрахованных моложе 1967 г.р., из чего можно заключить, что предоставленные данные корректны и сумма, распределенная на счетах, отражена верно. Число ЗЛ, заключивших договоры об ОПС, соответствует данным отчетности. Сумма пенсионных накоплений на счетах ЗЛ эквивалентна сумме резерва пенсионных накоплений. Дефицит резерва пенсионных накоплений отсутствует.

Оценка обязательств Фонда перед застрахованными лицами на этапе выплат накопительной пенсии.

Общее число ЗЛ – 476 из них женщин – 406 чел., средний возраст ЗЛ – 46,7 года, сумма остатков на счетах ЗЛ на этапе выплат – 92 131 тыс. руб. Средний размер накопительной пенсии – 753 руб.

Половозрастная структура ЗЛ и среднего счета приведены на Рис. 3.

Рис. 3 Половозрастное распределение ЗЛ и размер среднего счета



Для проверки адекватности обязательств по ОПС на этапе выплат был проведен LAT при предположениях, приведенных в таблице 3.

Таблица 3. Предположения LAT

Актуарные предположения LAT	
Процентная ставка (%)	7
Доходность на счета (%)	7
Темп роста операционных расходов (%)	5
Таблица смертности	РФ 2014
Удельные расходы на сопровождение счета ОПС (руб.)	150

Результаты LAT приведены в таблице 4.

Таблица 4. Результаты LAT (тыс. руб.)

остатки на счетах	современная стоимость потока выплат пенсий	современная стоимость потока операционных расходов	современная стоимость потока инвестиционного дохода
92 131	-126 176	-1 539	11 847

Современная стоимость потока выплат пенсий превышает остатки на счетах ЗЛ. Сумма доходов превышает сумму расходов. Учитывая, что сумма РОПС существенно превышает разницу между расчетными обязательствами Фонда по выплате накопительной пенсии и выплатам резервом Фонда можно заключить, что дефицит Фонда по выплате накопительной пенсии отсутствует.

Расчетные обязательства Фонда по обязательному пенсионному страхованию перед застрахованными лицами, которым назначена пожизненная накопительная пенсия, в случае учета нормативных сроков выплат в соответствии с Постановлением Правительства №1062 от 18.10.12 равны **81 149 тыс. руб.**

В случае учета реальных сроков дожития для каждого застрахованного лица, рассчитанных по общепопуляционной таблице смертности населения РФ за 2014 год, обязательства Фонда по выплате накопительной (пожизненной) пенсии составляет **126 176 тыс. руб.**

Оценка обязательств Фонда перед застрахованными лицами на этапе выплат срочной пенсионной выплаты

Сумма резерва срочных выплат соответствует расчетному значению обязательств, рассчитанных как произведение размера срочных выплат ИП на оставшееся число выплат в соответствии с Постановлением Правительства №1062 от 18.10.12. Дефицит резерва срочных выплат отсутствует.

Вывод по разделу V:

Балансовые и расчетные размеры резервов Фонда по обязательному пенсионному страхованию приведены в таблице 5.

Таблица 5. Резервы ОПС (тыс. руб.)

Наименование резерва	Сумма резерва по балансу	Расчетные обязательства согласно постановлению Правительства РФ №1062
Резерв пенсионных накоплений	161 635 555	161 635 555
Выплатной резерв	92 144	82 149
Резерв срочных выплат	15 606	14 398
Итого обязательств	161 743 305	161 732 102
РОПС	833 448	
Итого	162 576 753	161 732 102

Управочно:

Наименование резерва	Сумма резерва по балансу	Расчетные обязательства с учетом реальных сроков дожития
Резерв пенсионных накоплений	161 635 555	161 635 555
Выплатной резерв	92 144	126 407
Резерв срочных выплат	15 606	14 398
Итого обязательств	161 743 305	161 776 360
РОПС	833 448	
Итого	162 576 753	161 776 360

Сумма резервов ОПС меньше балансовой стоимости пенсионных накоплений в силу наличия нераспределенной прибыли в размере 1 347 080 тыс. руб.

Отсутствие дефицита в каждом из рассмотренных резервов позволяет делать вывод, что дефицит по обязательному пенсионному страхованию отсутствует.

Фонд платежеспособен и сможет полностью выполнить принятые на себя обязательства по обязательному пенсионному страхованию в условиях прекращения поступления страховых взносов.

VI Анализ чувствительности

При проведении анализа чувствительности проводилось сравнение обязательств перед ЗЛ, получающими пожизненную пенсию, рассчитанных при нормативных и реальных сроках дожития. В таблице 6 приведены абсолютные значения пенсионных обязательств и их процентное изменение.

Таблица 6. Расчетная величина обязательств выплате по выплате пожизненных пенсий.

Таблица смертности	Расчетные обязательства (тыс. руб.)	Ожидаемая продолжительность жизни (лет)	
		мужчины 60	женщины 55
Нормативные сроки дожития	82 149	19	19
РФ 2014	126 176	16	24,5
Изменение обязательств	53%		

Формула для расчета обязательств по срочным пенсиям

$$CLiabilities = \sum_{i=1}^N Pension(i) * \ddot{a}_x^{(12)}(i),$$

где
N- число получающих пенсию;
Pension(i) – ежемесячный размер пенсии, *i*-го пенсионера;
 $\ddot{a}_x^{(12)}$ – срочный ежемесячный аннуитет пренумерандо;

$$\ddot{a}_x^{(12)} = 1 + v + v^2 + \dots + v^{n-1} = \sum_{i=0}^{n-1} v^i$$

$v = \frac{1}{(1 + interest)}$ - дисконтный множитель;

interest – ежемесячная актуарная норма доходности;

n – число выплат.

Формула для расчета обязательств по пожизненным пенсиям

$$CLiabilities1 = \sum_{i=1}^N 12 * pension(i) * \ddot{a}_x^{(12)}(i),$$

$$\ddot{a}_x^{(12)} = \ddot{a}_x - \frac{11}{24}$$

где
N- число получающих пенсию;
Pension(i) – ежемесячный размер пенсии, *i*-го пенсионера;
 \ddot{a}_x – пожизненный ежегодный аннуитет пренумерандо;

$$\ddot{a}_x = 1 + \frac{l_{x+1}}{l_x} * v + \frac{l_{x+2}}{l_x} * v^2 + \dots + \frac{l_{\omega}}{l_x} * v^{\omega-x} = \sum_{i=x}^{\omega} \frac{l_i}{l_x} * v^{i-x}$$

$v = \frac{1}{(1 + interestY)}$ - дисконтный множитель

interestY – ежегодная актуарная норма доходности;

x – текущий возраст пенсионера;

l_x – число доживших до возраста *x*, по используемой в расчетах таблице смертности;

ω - предельный возраст в таблице смертности.

Расчёт стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, по состоянию на 31.12.2015 г.

Акционерное общество "Негосударственный пенсионный фонд "БУДУЩЕЕ",
7707492166/770701001

(полное наименование, ИНН/КПП учредителя управления)
Сводный расчёт по учредителю управления

Дата и время составления расчёта: 14.01.2016 12:13:42

Вид имущества	Код стр.	Рублей
1	2	3
ТИПЫ:		
нежные средства на счетах в кредитных организациях	10	23 493 156 250,57
депозиты в рублях в кредитных организациях	20	21 343 219 149,90
ценные бумаги, в том числе:	30	115 389 782 832,68
государственные ценные бумаги Российской Федерации	31	1 713 049 060,76
государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	32	233 712 451,10
муниципальные облигации	33	36 331 570,28
облигации российских хозяйственных обществ	34	71 419 463 411,40
акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ	35	30 142 407 772,98
паи (акции, доли) индексных инвестиционных фондов, размещающих средства в государственные ценные бумаги иностранных государств, облигации и акции иностранных эмитентов	36	0
облигации с ипотечным покрытием, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах	37	248 145 826,16
ипотечные сертификаты участия, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах	38	11 596 672 740,00
ценные бумаги международных финансовых организаций	39	0
кредиторская задолженность, в том числе:	40	4 373 496 859,11
средства пенсионных накоплений на специальных брокерских счетах	41	1 529 968 405,28
дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по облигациям	42	2 843 526 787,79
прочая дебиторская задолженность	43	1 666,04
прочие активы	50	0
СГО ИМУЩЕСТВА: (строки 010 + 020 + 030 + 040 + 050)	60	164 599 655 092,26
Обязательства:		
кредиторская задолженность, в том числе:	70	593 071 247,17
кредиторская задолженность по выплате вознаграждения специализированному депозитарию	71	76 007 816,22
кредиторская задолженность по выплате вознаграждения управляющей компании	72	515 946 289,55
кредиторская задолженность по перечислению средств на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности негосударственного пенсионного фонда	73	0
кредиторская задолженность по перечислению средств в негосударственный пенсионный фонд для исполнения им своих текущих обязательств	74	0
прочая кредиторская задолженность	75	1 117 141,40
прочая сумма обязательств	80	593 071 247,17
СГО стоимость чистых активов: (строки 060 - 080)	90	164 006 583 845,09

Зам.начальника Отдела спецдепозитарного обслуживания - руководитель Группы по учету активов пенсионных накоплений

Софиенко И.В.

Наименование должности уполномоченного лица
специализированного депозитария)

(подпись)

(И.О. Фамилия)

М.П.

Страница №1, Всего страниц 1

Получено по СЭД с адреса	operedo@odk.ru		
Содержащий рег. номер	VTB00001-001-14517997F016		
Дата и время отправки	14.01.2016 15:23:24	Дата и время приёма	14.01.2016 15:25:50
Написано	1. Лукоянов Владимир Александрович дата и время ЭП 14.01.2016 12:22:15 UTC [00001-1]		
	Электронная подпись верна		

