

*Актуарное заключение по результатам актуарного оценивания
деятельности Негосударственного пенсионного фонда
НПФ «Т Р А Д И Ц И Я »*

(по итогам 2011 года)
*(как ежегодное, обязательное в соответствие с Федеральным Законом №75-ФЗ
«О негосударственных пенсионных фондах»)*

Причина проведения:
Ежегодное обязательное
По состоянию на 31.12.2011г.
Дата подготовки **27.07.2012**

МОСКВА 2012

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ДАННЫЕ О НПФ И АКТУАРИИ	3
2. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	3
3. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ.....	4
4. МЕТОДИКА И МЕТОД АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	4
5. СТРУКТУРА ПРИНЯТЫХ И ИСПОЛНЯЕМЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ. ВЫКУПНАЯ СУММА.....	8
6. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА.....	8
7. АКТУАРНЫЕ ПАССИВЫ. ОЦЕНКА АКТУАРНОГО ДЕФИЦИТА (ПРОФИЦИТА).....	9
8. ОЦЕНКА ВЫПОЛНИМОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НПО, ПРИНЯТЫХ ФОНДОМ	9
9. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ РАЗЛИЧНЫХ ФАКТОРОВ НА РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	10
10. ОЦЕНКА ВЫПОЛНИМОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ВЫПЛАТЕ УЖЕ НАЗНАЧЕННЫХ ПЕНСИЙ	10
11. АНАЛИЗ ВЫПОЛНЕНИЯ РЕКОМЕНДАЦИЙ АКТУАРИЯ.....	10
12. РЕКОМЕНДАЦИИ.....	11

1. Данные о НПФ и актуарии

Актуарное оценивание деятельности НПФ «ТРАДИЦИЯ» (г.Москва), именуемого в дальнейшем Фонд (г. Москва), было проведено Давыдовым Н.В. (учетный номер 8).

НПФ «Традиция» на дату проведения оценки имеет бессрочную лицензию на деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию №215, выданную ФСФР решением 30.06.2009г.

Пенсионные правила Фонда утверждены Советом Фонда (Протокол № 1 от 03.03.2009г.), зарегистрированы решением ФСФР от 09.04.2009 г. (№ 215-Н).

Используемая в Правилах основная терминология не отличается от общепринятой. Фонд не ведет работу по обязательному пенсионному страхованию.

Цель проведения актуарного оценивания – обязательное, ежегодное актуарное оценивание.

Настоящее актуарное оценивание проведено в соответствии со следующими нормативными документами:

- Федеральным законом № 75-ФЗ от 07.05.98г. «О негосударственных пенсионных фондах» (в действующей редакции);
- Приказом ФСФР от 18 марта 2008 года № 08-11/пз-н «Об утверждении положения о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда»;
- Постановлением Правительства РФ от 04 февраля 2009 года № 95 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению».

Актуарное оценивание деятельности Фонда проводилось по состоянию на 31.12.2011 г. Актуарное оценивание проводилось в период с 16 июля по 27 июля 2012 года.

2. Результаты актуарного оценивания

Общая оценка финансового состояния НПФ.

Размер актуарных пенсионных обязательств Фонда перед вкладчиками и участниками по добровольному пенсионному обеспечению составляет **15 535 тыс. руб.** Размер активов, в которые размещены пенсионные резервы (включая страховой резерв), в рыночной оценке, проведенной при актуарном анализе на основании данных специализированного депозитария и управляющих компаний Фонда, и после учета отчислений на уставную деятельность Фонда, составил **18 686 тыс. руб.**

Зафиксирован актуарный профицит актуарного баланса в размере **1 502 тыс. руб.**, что составляет **9%** от размера пенсионных обязательств.

Фондом сформирован страховой резерв в размере **2 487** тысяч рублей, что составляет **15 %** от резерва покрытия пенсионных обязательств.

Максимальный размер выкупных сумм, возможный к предъявлению вкладчиками (участниками), в том числе для перевода в другой фонд пожизненных пенсий, составляет менее **16 757 тыс. руб.** Состав активов позволяет в срок не более 30 дней провести продажу активов на рыночных условиях и обеспечить выплату выкупных сумм.

3. Актуарные предположения.

- актуарная норма доходности: предполагается постоянная минимальная доходность на ИПС 3% в год (один договор на 15 участников с актуарной доходностью 6%).
- полные, раздельные для мужчин и женщин таблицы смертности Российской Федерации за 1998 год – форма З-ТС (полная).
- Другие предположения: в 2012 году не предполагается расторжение крупных пенсионных договоров с выплатой по ним выкупных сумм.

4. Методика и метод актуарного оценивания.

Метод актуарного оценивания, как совокупность шагов, действий, которые необходимо предпринять, чтобы оценить принятые Фондом обязательства перед вкладчиками, участниками и застрахованными лицами, а также стоимости средств пенсионных резервов и средств пенсионных накоплений.

Метод базируется на анализе пенсионных счетов в разрезе каждой пенсионной схемы и пенсионного договора в отдельности с учетом принятых и исполненных обязательств Фонда по состоянию на дату проведения актуарного оценивания. Используемый метод связывает частные предпосылки с заключением через законы логики, фактические и математические представления и описания процесса размещения пенсионных резервов и параметров выплат негосударственной пенсии, в основе которой лежит временная стоимость денег и демографические показатели смертности населения.

Используемый метод предусматривает:

- Изучение документов Фонда (Пенсионные правила, договора НПО, решений Совета Фонда и др. документов, определяющих размер обязательств Фонда);
- Изучение и анализ аудиторского заключения и годовых форм специальной отчетности в ФСФР;
- Изучение годового баланса Фонда;
- Анализ соответствия финансовых показателей Фонда требованиям законодательства РФ;
- Расчет размеров пенсионных обязательств Фонда в разрезе каждой пенсионной схемы;
- Формирование актуарных предположений с учетом используемых пенсионных схем, ранее полученных Фондом результатов размещения пенсионных резервов, прогноза развития финансового рынка РФ;
- Проведение оценки стоимости портфеля пенсионных активов Фонда, в основе которого лежит оценка активов управляющими компаниями и специализированным депозитарием;
- Анализ выполнения Фондом рекомендаций, ранее выданных актуарием;

- Выработка рекомендаций Фонду в части наделенной актуарию компетенции.

В процессе проведения актуарного оценивания актуарием были рассмотрены следующие документы:

- Лицензия Фонда;
- Пенсионные Правила Фонда;
- Страховые правила Фонда и изменения и дополнения к ним;
- Устав Фонда;
- Образцы типовых договоров по НПО;
- Баланс с приложениями;
- Годовая отчетность в ФСФР (все формы);
- Аудиторское заключение;
- Выписка из протокола решения Совета Фонда об учете (распределении) дохода от размещения пенсионных резервов за 2011 год;
- Выписка из протокола решения Совета Фонда об использовании и формировании пенсионного страхового резерва по итогам 2011 года;
- Структура размещения пенсионных резервов, их рыночные и балансовые стоимости, и согласно выписке специализированного депозитария. Акт инвентаризации пенсионных резервов;
- Выборка из файлов базы данных документооборота по ведению пенсионных счетов.

Для схем с установленными пенсионными взносами размер обязательств Фонда рассчитывался с учетом принятых Фондом обязательств по договорам НПО в части размеров и порядка начисления дохода на пенсионные счета негосударственного пенсионного обеспечения. Учитывался порядок расторжения договоров и выплат выкупных сумм – как минимальная граница размера обязательств Фонда.

Для пожизненных пенсионных схем, с учетом принятых актуарных предположений (включая фактическую деятельность Фонда по размещению средств пенсионных резервов), размер обязательств рассчитывался как текущая стоимость потока выплат негосударственных пенсий.

$$\hat{a}_x(Pens) = Pens * \sum_{j=x}^w \sum_{u=1}^n \frac{\bar{l}_j}{\bar{l}_x} * \prod_{g=1}^{n*(j-x)+u} v_g$$

где: $Pens$ - размер выплачиваемой пенсии;

\bar{l}_j - среднее значение числа доживших до возраста « j » лет, берется из таблицы смертности (отдельно для мужчин и женщин);

W - предельный возраст дожития. Определяется используемой таблицей смертности;

n - количество выплат пенсий в году.

$$V_g = \left(\frac{1}{1 + r_g} \right)^{1/n}$$

– дисконтный множитель для актуарной годовой нормы доходности r_g , в зависимости от периодичности выплат устанавливается в соответствии с пунктом 3.

При оценивании актуарной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, все активы были разделены на две группы:

- (А) депозиты, которые были представлены в виде детерминированного (контрактно - обусловленного) потока платежей;
- (Б) остальные финансовые инструменты.

В связи с тем, что в 2012 году не предполагается расторжение крупных пенсионных договоров, актуарная оценка активов группы (Б) принималась равной оценке стоимости финансовых инструментов, составляющих инвестиционные портфели ценных бумаг, сформированные управляющими компаниями. А группы (А) – как текущая стоимость потока платежей, образованного оцениваемым депозитным вкладом.

Пенсионными правилами Фонда предусмотрено использование 5 (пяти) пенсионных схем. Фактически на дату проведения актуарного оценивания действуют 2 (две) пенсионные схемы.

Пенсионная схема № 2 (код 21502). Схема с установленными взносами.
Выплаты производятся в течение ряда лет (от 3 до 15 лет).

- С установленным размером пенсионных взносов;
- Фондируемая;
- Сберегательная;
- Индивидуальная;
- Срочная;
- Предусмотрено правопреемство;
- Актуарная норма доходности устанавливается пенсионным договором.

Пенсионная схема № 3(код 21503). Схема с установленными пенсионными выплатами. Пенсионные выплаты производятся с солидарного пенсионного счета вкладчика или с именного пенсионного счета участника пожизненно или в течение определенного ряда лет (не менее 5 лет) до полного исчерпания средств на пенсионном счете.

- С установленным размером пенсионных выплат;
- Фондируемая;
- Сберегательная;
- Индивидуальная;
- Пожизненная, Срочная или До исчерпания;
- Правопреемство по действующим договорам этой схемы не предусмотрено;
- Актуарная норма доходности устанавливается пенсионным договором.

Актуарная норма доходности соответствует условиям пенсионных договоров – 3%. По одному договору 6% (16 участников, размер резервов 188 тыс.руб.). Фонд в прошедшем году не проводил отчислений на обеспечение уставной деятельности

(ИОУД) из поступающих пенсионных взносов по основной массе поступающих взносов.

Расторжение договоров с выплатой выкупной суммы, предусматривающей начисление только гарантированного дохода, возможно по договорам на этапе накопления и договорам со срочными выплатами пенсий. В 2012 году не предполагается выплат выкупных сумм.

Для ИПС на этапе накопления размер обязательств Фонда рассчитывался с учетом принятых Фондом обязательств по договорам НПО в части размеров и порядка начисления дохода на пенсионные счета негосударственного пенсионного обеспечения. Учитывался порядок расторжения договоров и выплат выкупных сумм – как минимальная граница размера обязательств Фонда.

Фонд осуществляет пожизненные выплаты по схеме: №3, (фондируемая схема на этапе выплат пенсии по пожизненным пенсиям). Срочные пенсии выплачиваются по схеме №3 (при выборе вкладчиком срочной пенсии) и сроком 5 лет и до исчерпания средств на ИПС. По отдельным договорам по соглашению сторон поступают дополнительные взносы для увеличения срока выплат пенсий. На схемах №2 и №3 имеются ИПС в состоянии накопления средств (период ожидания начала выплат по решению вкладчика или поступления требуемых для начала выплат взносов).

В связи с тем, что по указанным схемам в 2012 году не предполагается расторжение крупных пенсионных договоров, актуарная оценка активов принималась равной оценке стоимости финансовых инструментов, составляющих инвестиционные портфели ценных бумаг, сформированные управляющими компаниями (согласно выписке специализированного депозитария "ВТБ Специализированный депозитарий").

У негосударственного пенсионного фонда были затребованы сведения об открытых на 31.12.2011 пенсионных счетах негосударственного пенсионного обеспечения в разрезе каждой применяемой пенсионной схемы.

По каждой действующей пенсионной схеме и по каждому договору с Вкладчиком Фондом предоставлена следующая информация в разрезе солидарных и именных пенсионных счетов:

- номер и условный код Вкладчика, номер пенсионной схемы;
- вид пенсии, нормы актуарной доходности, примененной в договоре,
- признак состояния счета (с выплатами пенсии или накопительный период)
- половозрастная структура участников;
- размер пенсии участников и расчетный размер обязательств по ИПС;
- сумма пенсионных резервов на счетах вкладчиков по данным бухгалтерского учета.

5. Структура принятых и исполняемых обязательств. Выкупная сумма.

Учет и исполнение обязательств Фонда осуществляется Фондом на солидарных счетах Вкладчиков с дополнительным ведением учета на именных счетах участников (по договорам с юридическими лицами), а также на именных пенсионных счетах участников - вкладчиков (договора с физическими лицами).

Структура обязательств Фонда перед участниками по характеру пенсионных обязательств с указанием выкупных сумм по каждому виду обязательств приведена в таблице.

Данные к актуарному расчету		доля, %	Кол-во участников	Возможная выкупная сумма, тыс. руб.
1	Пожизненные пенсии Схема №3 (выплачиваются). Возможен только перевод в другой НПФ.	95	468	14 253
2	Срочные пенсии Схема №3 (выплаты пенсий). Возможен перевод в другой НПФ или расторжение.	1	127	1 715
3	ИПС накопительные (накопление)	4	1 902	789
	ИТОГО по фонду	100	2 497	16 757

При расчете выкупной суммы принят максимально неблагоприятный вариант, при котором в ее состав включается сумма взносов и весь накопленный доход (т.е. весь резерв покрытия пенсионных обязательств).

Состав активов (указан в приложении) позволяет в срок не более 30 дней провести продажу активов на рыночных условиях и обеспечить выплату выкупных сумм и перевод в другой НПФ.

Обязательств перед вкладчиками и участниками по выплате выкупных сумм на дату подготовки отчета у Фонда нет, так как на дату проведения актуарного оценивания нет пенсионных договоров, находящихся в процессе расторжения.

6. Оценивание актуарных активов Фонда

Размещение пенсионных резервов проводилось через управляющую компанию «РЕГИОН Портфельные инвестиции», имеющую необходимые лицензии для этой деятельности.

Стоимость активов размещенных пенсионных резервов проведена по данным бухгалтерского учета, а рыночная стоимость - по выписке специализированного депозитария Фонда «ВТБ Специализированный депозитарий» (таблица).

Направление вложения	Бухгалтерская (балансовая) стоимость (тыс. руб.)	Актуарная (рыночная) стоимость (тыс. руб.)
В УК «Портфельные инвестиции» размещено в ценные бумаги по ДУ	18861	18861

<i>В том числе уже учтена задолженность перед Спецдепом и УК</i>	<i>-17</i>	<i>-17</i>
<i>Денежные средства на р/с Фонда</i>	<i>50</i>	<i>50</i>
<i>ИТОГО ПР в активах</i>	<i>18 911</i>	<i>18 911</i>
<i>15% на уставные цели, налог на прибыль</i>	<i>-225</i>	<i>-225</i>
<i>ИТОГО чистых активов в покрытие ПР:</i>	<i>18 894</i>	<i>18 894</i>

Рыночная стоимость использована в оценке активов без повышающих или снижающих коэффициентов, т.к. активы являются достаточно ликвидными и торгуются на организованных торговых площадках. На основании анализа структуры активов, в которые размещены резервы, и сопоставления их ликвидности, волатильности с плановым графиком выплат можно с достаточной уверенностью утверждать о возможности исполнения Фондом обязательств по гарантированному доходу по пенсионным договорам, и о достаточности средств для выполнения обязательств по выплатам пенсий и выкупных сумм.

7. Актуарные пассивы. Оценка актуарного дефицита (профицита)

Современная стоимость ожидаемых пенсионных обязательств (актуарные пассивы) и резервы покрытия пенсионных обязательств (РППО) - средства на счетах бухгалтерских пассивов - представлены в таблице :

Схемы (договора)	Кол-во уч-ков	Учтено на бухгалтерских счетах РППО, тыс. руб.	Актуарные расчетные пассивы, тыс. руб.
П1. По пенсионной схеме № 3 (пожизненные пенсии)	468	14 253	14 679
П2. По пенсионной схеме № 3 (срочные пенсии, пенсии до исчерпания)	127	1 715	1 715
П3. По пенсионной схеме № 2, 3 (накопительный этап)	1 902	789	789
Итого:	2 497	16 757	17 184

Актуарная стоимость активов, в которые размещены пенсионные резервы с учетом страхового пенсионного резерва (см. раздел 7) составляет **18 911**тыс.руб.

Профицит актуарного баланса составил **22%** от современной стоимости пенсионных обязательств.

8. Оценка выполнимости обязательств по НПО, принятых Фондом

Актуарный профицит размера пенсионных обязательств, принятых Фондом по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения (1 502 тыс. руб.), состав активов размещенных пенсионных резервов, прозрачность обязательств Фонда по пенсионным схемам **позволяют сделать вывод об устойчивости Фонда и уверенности в возможности Фонда выполнить эти обязательства в полном объеме.**

Наличие имущества для обеспечения уставной деятельности фонда в размере **60269** тыс. руб. по балансовой стоимости на 31.12.2011 обеспечивает дополнительную высокую гарантию выполнения принятых Фондом обязательств перед участниками и вкладчиками.

9. Оценка влияния различных факторов на результаты актуарного оценивания

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

На погрешность актуарного прогноза может оказать существенное влияние длительный (более 3-5 лет) спад российского финансового рынка, что может привести к значительному падению стоимости активов (превысив страховой резерв) при неудовлетворительной работе управляющих компаний.

Оценка влияния перечисленных факторов на отклонение от результата полученной оценки. Применяемыми Фондом Пенсионными Правилами и действующими договорами негосударственного пенсионного обеспечения предусматривается изменения условия договоров в части изменения минимальной гарантированной доходности при существенном изменении ситуации на финансовом рынке. Это позволяет Фонду обоснованно добиваться у вкладчика (участника) пересмотра нормы доходности в сторону уменьшения, что снижает риски невыполнения фондом своих обязательств.

10. Оценка выполнимости обязательств по выплате уже назначенных пенсий

Структура активов, в которые размещены пенсионные резервы, обеспечивает гарантии регулярности пенсионных выплат. По итогам 2011 г. на ИПС был отражен доход от размещения пенсионных резервов по средней ставке 7,8%, что выше гарантированной доходности, установленной договорами.

По состоянию на дату проведения актуарного оценивания Фонд в состоянии выполнить в полном объеме обязательства по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, принятые по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

11. Анализ выполнения рекомендаций актуария

В рекомендациях за 2009-2010г.г. года актуарием было рекомендовано провести коррекцию страхового резерва и РППО, переведя в РППО часть страхового резерва с распределением по счетам вкладчиков с актуарным дефицитом. Эта рекомендация была выполнена фондом самостоятельно на основании собственных актуарных расчетов и анализа условий пенсионных договоров. Проведен перевод из СР в РППО на счета конкретных вкладчиков на общую сумму 1 698 тыс. руб. В результате размер бухгалтерских обязательств по выплате пенсий приблизился к размеру актуарных обязательств. При этом фонд сохранил высокий показатель норматива страхового резерва (15%), что подтвердило правильность рекомендаций, а также высокую актуарную устойчивость показателей фонда.

12. Рекомендации

Рекомендуется в бухгалтерии периодически проводить коррекцию размера РППО из страхового резерва при расхождении его значения с актуарными показателями более чем на 5% с распределением его по конкретным счетам вкладчиков.

В условиях нестабильности финансового рынка и с учетом структуры обязательств (97% резервов - резервы договоров с осуществлямыми выплатами пенсий) рекомендуется сохранять долю консервативных инвестиционных инструментов в резервах около 70-90% (депозиты, облигации РФ, высоконадежные облигации российских компаний и др.).



Актуарий НПФ
Давыдов Н.В.
Учетный номер 8.

Лицо, подписанное в документе

Н.В. Давыдов

227-й км
2012 года.



Давыдов
Николай
Владимирович