

Актуарное заключение

по итогам
обязательного актуарного оценивания
деятельности

Акционерного общества
«Негосударственный пенсионный фонд
ТРАДИЦИЯ»

(по итогам 2018 финансового года)

Ответственный актуарий

В. И. Шерстнев
29.0

Шерстнев В. И.

Москва
2019



СОДЕРЖАНИЕ

I. ВВЕДЕНИЕ	3
II. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ	6
III. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ	7
IV. УЧАСТНИКИ И ВКЛАДЧИКИ ФОНДА	12
V. МЕТОДЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	14
VI. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ	16
VII. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ.....	18
VIII. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	19
IX. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ И ЭФФЕКТА ИЗМЕНЕНИЙ.....	22
X. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	23
СПИСОК ПРИЛОЖЕНИЙ	24

І. ВВЕДЕНИЕ

Данное заключение подготовлено по результатам обязательного актуарного оценивания деятельности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд ТРАДИЦИЯ» (ОГРН 1177700017725, ИНН 7704445513, место нахождения: Россия, 119021, г. Москва, бульвар Зубовский, д. 11 А, этаж 11, помещение І, ком. 1), лицензия №215/2 от 30 июня 2009 года на осуществление деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению (далее – Фонд). Сайт Фонда www.tradnrf.com. Фонд является правопреемником по всем обязательствам некоммерческой организации НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «ТРАДИЦИЯ» (ОГРН 1027700266791).

Актuarное оценивание осуществлялось ответственным актуарием Вячеславом Игоревичем Шерстневым (далее - Актуарий), зарегистрированным в Едином реестре ответственных актуариев под регистрационным номером 39, членом саморегулируемой организации актуариев Ассоциация профессиональных актуариев (ОГРН 1137799022085, ИНН 7703480716), включенной Банком России в реестр саморегулируемых организаций актуариев под регистрационным номером 1. 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. Опыт актуарной деятельности с 1992 года.

Актuarное оценивание деятельности Фонда было проведено во исполнение статьи 21 Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах» в соответствии с Указанием 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» и с учетом Федерального закона от 02.11.2013 N 293-ФЗ (ред. от 21.07.2014) «Об актуарной деятельности в Российской Федерации», Федерального стандарта актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утв. Советом по актуарной деятельности 12.11.2014), Федерального стандарта актуарной деятельности «Актuarное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов» от 28.12.2018 (далее - ФСАД НПФ), Федерального стандарта актуарной деятельности «Актuarное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» от 21.05.2018 (далее - ФСАД Активы), стандартов и правил саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев». Нормы нормативных правовых актов и (или) нормативных актов, вступившие в силу после отчетной даты, не учитывались.

Цель составления актуарного заключения – представление в уполномоченный орган, осуществляющий надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов, заключения по итогам ежегодного обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда. Задача, поставленная перед актуарием – проведение обязательного ежегодного актуарного оценивания в соответствии с требованиями, установленными законодательством.

Заказчиком актуарного оценивания являлся Фонд. Актuarное оценивание проводилось на основании гражданско-правового договора. В течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, между Фондом и ответ-

ственным актуарием трудовые договоры и гражданско-правовые договоры, кроме договоров о проведении обязательного актуарного оценивания, отсутствовали.

Актуарное оценивание деятельности Фонда проводилось по состоянию на 31 декабря 2018 года.

Актуарное оценивание деятельности Фонда проводилось в период с 5 марта по 29 марта 2019 года.

Актуарное заключение составлено 29 марта 2019 года.

Значение (показатель) при оценивании признавалось существенным, если оно превышает один процент от валюты баланса Фонда, что составляет 4593 тыс. руб.

В отчетном периоде Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению.

Актуарное оценивание основывалось на предоставленных Фондом данных. Ответственность за достоверность и полноту представленных данных несет представившая их организация.

Фонд по запросу Актуария предоставил запрошенные сведения и копии документов, в том числе:

- Пенсионные правила Фонда;
- Шаблоны пенсионных договоров Фонда;
- Предписания, полученные Фондом за отчетный период;
- Учетная политика Фонда;
- Бухгалтерская отчетность на дату оценивания;
- Отчетность по негосударственному пенсионному обеспечению в ЦБ РФ на дату оценивания;
- Инвестиционные портфели на дату оценивания отдельно по пенсионным резервам и СС;
- Справки специализированного депозитария о рыночной стоимости активов на дату оценивания, по активам в которые вложены пенсионные резервы;
- Сведения о наличии/отсутствии обременений по активам;
- Справка с выводами о результатах определения признаков обесценения финансовых активов в составе пенсионных резервов АО «НПФ ТРАДИЦИЯ» на дату 31.12.2018;
- Данные по доходности размещения пенсионных резервов.
- Информацию о договорах НПО;
- Информацию об участниках.

Указанные документы и информация были представлены в электронном виде.

Актуарий использовал следующие данные из открытых источников:

- прогноз инфляции - Официальный сайт Банка России – www.cbr.ru/DKP/about_monetary_policy/main_objective_and_principles/
- данные по доходности ОФЗ – Московская биржа (www.moex.com)

Данные были проверены на адекватность и непротиворечивость. В том числе были проведены:

- сверка с бухгалтерской отчетностью общей суммы резервов покрытия пенсионных обязательств и собственных средств;
- сверка со специальной отчетностью общей численности получателей негосударственной пенсии;
- проверка данных на адекватность, включавшая проверку сведений о возрасте и размере выплат в части их попадания в ожидаемый интервал значений.

В отношении исходных данных существенные изменения и корректировки не проводились.

Предоставленные Фондом данные и данные из открытых источников соответствуют поставленной перед актуарием задаче (проведению обязательного актуарного оценивания деятельности Фонда) и достаточны для ее выполнения.

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.

На основании проведенного анализа был сделан вывод о том, что состав, качество и объем предоставленной информации позволяют использовать ее в целях решения поставленной задачи.

Ответственность за актуарные выводы настоящего заключения несет актуарий. Конфликт интересов у Актуария отсутствовал. В случае необходимости Фонд может получить у Актуария дополнительную информацию и пояснения о сфере применения, методах и данных, использованных при составлении данного актуарного заключения.

II. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Актуарный дефицит не обнаружен. Стоимость активов Фонда, учитываемых при актуарном оценивании, составляет 455242 тыс. руб., что существенно выше суммы стоимости обязательств, отраженной в актуарном заключении, 212798 тыс. руб. и кредиторской задолженности 996 тыс. руб.

Распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и обязательств согласованы на установленных временных интервалах.

По результатам проведенного актуарного оценивания обязательства Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженные в финансовой (бухгалтерской) отчетности, оцениваются как адекватные.

По состоянию на отчетную дату финансовое положение Фонда можно считать устойчивым лишь при поддержке акционеров. С учетом этого не установлено существенных оснований, указывающих на невозможность Фонда выполнить имеющиеся финансовые обязательства, включая обязательства по выплате уже назначенных негосударственных пенсий, в том числе в условиях прекращения поступления взносов вкладчиков.

Риск возможной недооценки обязательств по НПО не установлен.

Фонду рекомендуется увеличить размер страхового резерва до 5% от размера резервов покрытия пенсионных обязательств на отчетную дату.

III. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ

Правила Фонда утверждены Советом директоров Фонда 24 ноября 2017 года и зарегистрированы Банком России 8 декабря 2017 года.

Правила Фонда содержат 2 пенсионные схемы.

Пенсионная схема № 1. «С фиксированными пенсионными взносами и именными пенсионными счетами».

Вкладчик вносит в Фонд пенсионные взносы в пользу Участника (Участников). Участник может выступать Вкладчиком в свою пользу. Порядок уплаты пенсионных взносов, их размер, периодичность и продолжительность определяются настоящими Правилами и устанавливаются Пенсионным договором.

При назначении негосударственной пенсии Участник может выбрать одну из схем пенсионных выплат, с учетом ограничений, установленных Пенсионным договором:

- пожизненная схема выплаты негосударственных пенсий;
- пожизненная схема выплат негосударственной пенсии с правопреемством в течение установленного Пенсионным договором (соглашением о выплатах) срока;
- срочные схемы пенсионных выплат:
- выплата негосударственной пенсии в течение выбранного Участником срока (не менее двух лет);
- выплата негосударственной пенсии до исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете Участника (при расчетном сроке выплаты негосударственной пенсии не менее 12 месяцев).

Размер выкупной суммы, выплачиваемой либо переводимой в другой негосударственный пенсионный фонд при расторжении Пенсионного договора на этапе накопления, определяется по формуле:

$$S_{\text{вык}} = k_1 \cdot S_{\text{взн}} + k_2 \cdot S_{\text{доход}}, \quad \text{где:}$$

$S_{\text{вык}}$ - выкупная сумма;

$S_{\text{взн}}$ - отраженная на пенсионном счете сумма пенсионных взносов, включая пенсионные суммы, поступившие с других пенсионных счетов;

$S_{\text{доход}}$ - отраженная на пенсионном счете сумма инвестиционного дохода;

Коэффициенты k_1, k_2 устанавливаются решением Совета директоров Фонда и указываются в Пенсионном договоре.

б) При расторжении договора на этапе выплат (при выборе Участником срочной схемы выплат или пожизненной схемы выплат с правопреемством в течение установленного Пенсионным договором (соглашением о выплатах) срока до истечения этого срока) выкупная сумма определяется по формуле:

$$S_{\text{вык}} = k_3 \cdot S_{\text{пенс}}, \quad \text{где:}$$

$S_{\text{пенс}}$ - пенсионная сумма, отраженная на именном пенсионном счете;

Коэффициент k_3 устанавливается решением Совета директоров Фонда и указывается в Пенсионном договоре.

в) При выборе Участником пожизненной схемы пенсионных выплат выкупная сумма на этапе выплат негосударственной пенсии не выплачивается (не переводится в другой негосударственный пенсионный фонд).

г) При выборе Участником пожизненной схемы пенсионных выплат с правомпреемством в течение установленного Пенсионным договором (соглашением о выплатах) срока выкупная сумма по истечении установленного Пенсионным договором (соглашением о выплатах) срока не выплачивается (не переводится в другой негосударственный пенсионный фонд).

Пенсионная схема предусматривает возможность выбора Вкладчиком инвестиционной стратегии размещения пенсионных резервов.

Пенсионная схема предусматривает именную форму ведения пенсионных счетов.

Наследование происходит на всех этапах за исключением этапа выплаты пожизненной пенсии.

Пенсионная схема № 2. «С фиксированными пенсионными взносами и применением солидарных пенсионных счетов в накопительный период».

Вкладчик вносит в Фонд пенсионные взносы в пользу Участников. Порядок уплаты пенсионных взносов, их размер, периодичность и продолжительность определяются настоящими Правилами и устанавливаются Пенсионным договором.

Вкладчик вправе представлять в Фонд список Участников, в пользу которых он производит пенсионные взносы, изменять его или дополнять.

Участнику, получившему право требования по Пенсионному договору, Фонд открывает именной пенсионный счет на основании распорядительного письма Вкладчика. На именной пенсионный счет с солидарного пенсионного счета переводится сумма, указанная в распорядительном письме Вкладчика.

При назначении пенсии Участник может выбрать одну из схем пенсионных выплат (с учетом ограничений, которые могут быть установлены Пенсионным договором):

- пожизненная схема выплаты пенсий;
- пожизненная схема выплат с правомпреемством в течение установленного Пенсионным договором (соглашением о выплатах) срока;
- срочные схемы выплат:
- выплата негосударственной пенсии в течение выбранного Участником срока (не менее двух лет);
- выплата негосударственной пенсии до исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете Участника (при расчетном сроке выплаты негосударственной пенсии не менее 12 месяцев).

а) Выкупная сумма при расторжении Пенсионного договора выплачивается Вкладчику (либо переводится в другой негосударственный пенсионный фонд), исходя из размера пенсионной суммы, отраженной на солидарном пенсионном счете:

$$S_{\text{вык}} = k_4 \cdot S_{\text{пенс}}, \quad \text{где:}$$

$S_{\text{вык}}$ - выкупная сумма;

$S_{\text{пенс}}$ - пенсионная сумма, отраженная на солидарном пенсионном счете;

Коэффициент k_4 устанавливается решением Совета директоров Фонда и указывается в Пенсионном договоре.

б) Размер выкупной суммы, выплачиваемой Участнику, получившему право требования при расторжении Пенсионного договора на этапе накопления, или при расторжении Пенсионного договора на этапе выплат (при выборе Участником срочной схемы выплат или пожизненной схемы выплат с правопреемством в течение установленного Пенсионным договором (соглашением о выплатах) срока до истечения этого срока) определяется, исходя из размера пенсионной суммы, отраженной на его именном пенсионном счете по формуле:

$$S_{\text{вык}} = k_5 \cdot S_{\text{пенс}}, \quad \text{где:}$$

$S_{\text{вык}}$ - выкупная сумма;

$S_{\text{пенс}}$ - пенсионная сумма, отраженная на именном пенсионном счете;

Коэффициент k_5 устанавливается решением Совета директоров Фонда и указывается в Пенсионном договоре.

в) При выборе Участником пожизненной схемы выплат выкупная сумма на этапе выплат не выплачивается (не переводится в другой негосударственный пенсионный фонд).

г) При выборе Участником пожизненной схемы выплат с правопреемством в течение установленного Пенсионным договором (соглашением о выплатах) срока выкупная сумма по истечении установленного Пенсионным договором (соглашением о выплатах) срока не выплачивается (не переводится в другой негосударственный пенсионный фонд).

Пенсионная схема предусматривает солидарную и именную форму ведения пенсионных счетов.

Пенсионная схема предусматривает возможность выбора Вкладчиком инвестиционной стратегии размещения пенсионных резервов.

Правилами Фонда устанавливаются следующие пенсионные основания для назначения Фондом Участнику пенсии по негосударственному пенсионному обеспечению:

- Достижение Участником возраста для назначения страховой пенсии по старости на общих основаниях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.
- Досрочное назначение страховой пенсии по старости.
- Назначение страховой пенсии по инвалидности.
- Назначение страховой пенсии по случаю потери кормильца.
- Назначение пенсии по государственному пенсионному обеспечению в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Пенсионными договорами могут быть установлены одно либо несколько из перечисленных в настоящем пункте правил пенсионных оснований.

Пенсионными договорами могут быть установлены дополнительные основания для приобретения Участником права на получение негосударственной пенсии.

Выплаты негосударственных пенсий с выбранной Участником периодичностью:

- ежемесячно;

- ежеквартально;
- один раз в шесть месяцев;
- один раз в год.

Исполнение Фондом обязательств перед Участниками квалифицируется как встречное, то есть исполнимость обязательств Фонда обуславливается исполнением обязательств Вкладчиком. Исполнение встречных обязательств Фонда может быть приостановлено или прекращено в случае неисполнения Вкладчиком своих обязательств по Пенсионному договору либо наличия обстоятельств, очевидно свидетельствующих о том, что такое исполнение не будет произведено в установленный срок.

По состоянию на отчетную дату в Фонде были пенсионные договоры, заключенные в соответствии со схемой 1 данной редакции пенсионных правил. Данные договоры Фонд на этапе взносов классифицирует как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод (ИНВД).

На практике в Фонде есть договоры, действующие по пенсионным схемам из предыдущих редакций пенсионных правил:

Пенсионная схема № 1 (Пенсионные правила от 31 мая 1996 года). Солидарная схема.

Пенсионная схема № 3 (Пенсионные правила от 25 мая 2001 года). Схема с установленными пенсионными выплатами. Пенсионные выплаты производятся пожизненно или в течение установленного ряда лет (от 3 до 5 лет) с именного пенсионного счета участника.

Пенсионная схема № 3 (Пенсионные правила от 30 марта 2005 года). 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 счете.

Пенсионная схема № 3 (Пенсионные правила от 03 марта 2009 года). 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.

Эти пенсионные схемы используются в договорах трех типов:

1. Для выплат пожизненных пенсий. В этом случае никакие средства не наследуются и не выплачиваются при расторжении договора. Пенсии не индексируются. Договоры в этом случае классифицируются Фондом как страховые (СТРД).
2. Для выплат пенсий до исчерпания средств на пенсионном счете. В этом случае остаток средств на счете наследуется. Выплата пенсии прекращается после исчерпания средств на счете. Такие договоры классифицируются Фондом как ИНВД.
3. Для ведения солидарных пенсионных счетов вкладчика. Такие договоры классифицируются Фондом как ИНВД.

По некоторым договорам действует гарантированная ставка инвестиционной доходности 3%, а по одному договору – 6%.

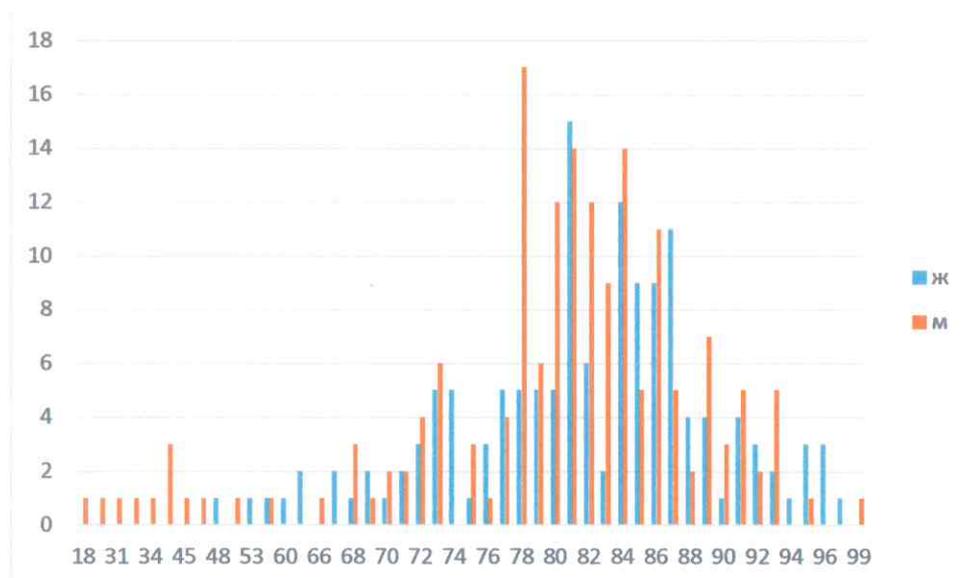
Распределение договоров негосударственного пенсионного обеспечения по группам однородных договоров в целях сопоставимости представления результатов проводилось исходя из принятой в Фонде классификации договоров на страховые договоры (далее – СТД) и инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод (далее – ИНВД). При этом расчеты проводились по каждой из применяемых Фондом пенсионных схем без группировки на уровне счет-участник (т.е. при применении именных пенсионных счетов – по каждому именованному пенсионному счету, при применении солидарных пенсионных счетов – по каждому участнику, которому установлена негосударственная пенсия, и солидарному счету в целом).

IV. УЧАСТНИКИ И ВКЛАДЧИКИ ФОНДА

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

В Фонде по данным отчетности 354 участника, актуарию были предоставлены данные на 316 именных пенсионных счетов участников.

Распределение участников с ИПС по полу и возрасту показано на следующей диаграмме:



В следующей таблице дано распределение предполагаемых в следующем году выплат пенсии по полу и возрасту.

Распределение предполагаемого размера выплат пенсии (руб.) в течение года, следующего за отчетным по полу, возрасту участников и продолжительности выплат

возраст	до исчерпания		пожизненно		срочная		Общий итог
	ж	м	ж	м	ж	м	
18						0	0
21						0	0
31						0	0
32		0					0
34		0					0
36		0				0	0
45						0	0
47						0	0
48					0		0
51				4800			4800
53					0		0
59		0	4800				4800

60			4800				4800
61			9600				9600
66				4800			4800
67	500000		4800				504800
68		48000	4800	4800			57600
69			9600	4800			14400
70			4800	9600			14400
71			9600	9600			19200
72		12000	14400	9600			36000
73		360000	24000	17400		402000	803400
74			23292				23292
75		60000	4800	9600			74400
76			14400			312000	326400
77		5444,26	24000	7600		1920000	1957044
78		31745,5	24000	55550		402000	513296
79		827580	24000	25800			877380
80		12000	24000	52800			88800
81	36000	0	67200	63600			166800
82		12000	36000	66000			114000
83		12000	12000	46800			70800
84	36000	12000	58500	72900			179400
85			50300	30000			80300
86			51600	50250			101850
87	36000		62300	25000			123300
88	21000		18000	12000			51000
89			21500	39500			61000
90		12000	6000	12000			30000
91			20500	30000			50500
92			15500	12000			27500
93			9500	28800			38300
94			6000				6000
95	27000		10800	6000			43800
96			11500				11500
97			1500				1500
99				6000			6000
Общий итог	656000	1404770	688392	717600	0	3036000	6502762

У. МЕТОДЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

Методы актуарного оценивания установлены в соответствии с требованиями ФСАД НПФ.

Оценивание обязательств проводилось проспективным методом. Стоимость обязательств рассчитывалась как ожидаемая приведенная стоимость денежных потоков пенсий, выкупных сумм, наследуемых сумм, расходов на обслуживание договоров и отчислений в собственные средства. Расчет проводился по стандартным актуарным формулам.

В целях расчетов все будущие поступления и выплаты предполагаются ежегодными в начале каждого расчетного года.

Горизонт прогнозирования определен в сто лет. Такой выбор сделан потому, что за данный период все потоки по участникам Фонда, являющимся таковыми на отчетную дату, вероятнее всего будут завершены.

Обязательства рассчитываются по потокам по каждому участнику.

В соответствии с ФСАД НПФ величина обязательств, отраженная в актуарном заключении, не может быть менее стоимости гарантированных выплат (выкупная сумма или иная выплата, не являющаяся выплатой пенсии), которые могут быть произведены по требованию вкладчиков (участников).

«При определении стоимости обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, отраженной в актуарном заключении, актуарию следует определять приведенную стоимость потока сопутствующих поступлений и выплат денежных средств в размере не менее приведенной стоимости ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств негосударственного пенсионного фонда или имущества для обеспечения уставной деятельности фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.» В этом случае распределение данного превышения по счетам проводится пропорционально размеру пенсионных обязательств.

В связи с нерегулярностью по данным Фонда уплаты пенсионных взносов по договорам с физическими лицами, а также в связи с тем, что по договорам с юридическими лицами предусмотрено прекращение выплат пенсий при прекращении взносов размер будущих взносов принимался равным нулю.

Целевые взносы принимались равными нулю.

В отношении участников, находящихся на этапе выплат, размер пенсии брался по данным Фонда.

В отношении участников, находящихся на этапе накопления, размер назначаемой пенсии определяется предположением, что пенсия будет выплачена за один год, так как такая возможность, предусмотренная правилами, выглядит наиболее вероятной.

В целях расчета и исходя из принципа разумной консервативности, размер выплаты принимается равным сумме, учтенной на именном пенсионном счете.

Размер выплат правопреемникам принимался равным остатку по счету на дату события.

Сопутствующие расходы в год, следующий за расчетной датой, определяются как произведение удельной величины расходов (на один пенсионный счет) на численность счетов на отчетную дату.

В общем случае солидарный счет рассматривается так же, как именной пенсионный счет, открытый в отношении участника на этапе накопления, назначение новых пенсий в отсутствие достаточной статистики не моделируется; в целях расчетов пред-

полагается выплата выкупной суммы в размере профицита по солидарному пенсионному счету в день, следующий за отчетной датой.

В связи с высокой ликвидностью активов Фонда и значительным превышением общей стоимости ликвидных активов над суммой пенсионных резервов, стоимость гарантий обеспечения сохранности аккумулированных средств отдельно не рассчитывалась.

VI. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ

Для расчета обязательств используются следующие предположения:

Ставка дисконтирования 8,7%. Данная ставка взята равной доходности к погашению самых длинных до погашения государственных облигаций с постоянным доходом (ОФЗ 26221 и 26225), по состоянию на 29 декабря 2018 года (данные сайта Московской биржи www.moex.ru). Такая ставка дисконтирования соответствует безрисковой временной стоимости денег в максимально доступной перспективе. Эта ставка дисконтирования используется для расчета приведенных стоимостей всех потоков.

Ставка доходности 8,5%. Данная ставка выбрана исходя из среднего значения доходности Фонда за последние шесть лет, с учетом структуры портфеля активов Фонда. Данная ставка учитывает расходы на размещение пенсионных резервов (с математической точки зрения это означает мультипликативный учет потока расходов на размещение). По данным Фонда он начислил по итогам отчетного года на счета участников доходность 8,1%.

Инфляция 4%. Предположение взято из денежно-кредитной политики Банка России, опубликованной на его официальном сайте.

Для оценки *вероятностей дожития* участников НПО использовалась таблица смертности, рекомендуемая комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению (www.actuary.ru). В данной таблице учтено ожидаемое увеличение продолжительности жизни. Из-за отсутствия достаточного объема данных по смертности участников Фонда анализ смертности не проводился.

Темп роста пенсий на основании данных Фонда и исторических данных предполагался нулевым. Также на основании данных Фонда не предполагалось представление негарантированных выгод.

В связи с тем, что в Фонде недостаточно данных по статистике возраста обращения за пенсией, предполагалось, что все участники и застрахованные лица обращаются за назначением пенсии в 60 лет для мужчин и в 55 лет для женщин. Для лиц более старших возрастов предполагалось немедленное обращение за назначением пенсии. Назначение пенсий по инвалидности не учитывалось из-за несущественности

Стоимость сопутствующих расходов на один пенсионный счет принята исходя из данных Фонда за предшествующий календарный год (2681 рублей) с дальнейшей индексацией по уровню инфляции. «Инфляция – это устойчивое повышение общего уровня цен на товары и услуги в экономике» (Банк России). Индексация увеличения расходов Фонда по инфляции связана с неоднородностью состава таких расходов (расходы на оплату труда, аренду помещений, программное обеспечение и т.д.)

Вероятность выплаты выкупной суммы на этапе накопления определяется на основе фактических данных на уровне 0.1. За отчетный период выплачены выкупные суммы в размере 37998 тыс. руб.

В соответствии с законодательством доля дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемая на пенсионные счета, принята равной 85%. На основе

практики Фонда 15% дохода от инвестирования пенсионных резервов направляются в собственные средства и в страховой резерв.

VII. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ

Активы оценены следующим образом:

Пенсионные резервы

Наименование	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Актуарная оценка стоимости, тыс. руб.
Денежные средства	595	595
Денежные средства на брокерских счетах	2437	2437
Государственные ценные бумаги РФ	55212	55212
Корпоративные облигации	94365	94365
Акции	10938	10938
Паи ОПИФ	47876	47876
Дебиторская задолженность	8278	8273
Кредиторская задолженность	-172	-172
<i>Итого</i>	<i>219529</i>	<i>219524</i>

Собственные средства

Наименование	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Актуарная оценка стоимости, тыс. руб.
Денежные средства	344	344
Денежные средства на брокерских счетах	25	25
Акции	3744	3744
Государственные облигации	14240	14240
Корпоративные облигации	134389	134114
Дебиторская задолженность	84074	84074
Кредиторская задолженность	-823	-823
<i>Итого</i>	<i>235993</i>	<i>235718</i>

При оценке средств пенсионных резервов использовались данные специализированного депозитария. Данные по активам предоставлены Фондом (Приложения 2,3).

В связи с высокой ликвидностью активов актуарная оценка их стоимости принята равной балансовой стоимости с учетом процентного дохода. В дебиторской задолженности по собственным средствам не учтены основные средства, запасы, ИТ.

Всего актуарных активов 455 242 тыс. руб.

Распределение по годам ожидаемых будущих поступлений денежных средств от активов по видам вложений дано Фондом и находится в Приложении 4.

VIII. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Результаты оценивания обязательств Фонда с разбивкой по группам договоров в соответствии с классификацией Фонда приведены в следующей таблице

Договоры	Стоимость обязательств, тыс. руб.	Стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении, тыс. руб.	Обязательства по отчетности Фонда, тыс. руб.
ИНВД	189573	198547	203742
СТРД	13838	14251	14668
<i>Все</i>	<i>203411</i>	<i>212798</i>	<i>218410</i>

Для целей оценивания актуарных обязательств в целом по Фонду в обязательства включаются:

Обязательства по текущему налогу на прибыль 112 тыс. руб.

Прочие обязательства 884 тыс. руб.

Всего актуарных обязательств 213794 тыс. руб.

Сумма обязательств по возможной немедленной выплате выкупных сумм по всем договорам по данным Фонда не превосходит 210340 тыс. руб. Приведенная стоимость ожидаемого потока денежных средств, направляемых на пополнение собственных средств негосударственного пенсионного фонда или имущества для обеспечения уставной деятельности фонда за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов равна 15131 тыс. руб., что на 9387 тыс. руб. превосходит сопутствующие расходы.

Распределение обязательств, отраженных в актуарном заключении, по полу и возрасту участников дано в следующей таблице. При этом следует заметить, что в ней не приведены обязательства по солидарным счетам.

Распределение обязательств (руб.) по полу и возрасту участников

возраст	ж	м	Общий итог
18		10 005 111	10 005 111
21		12 998 583	12 998 583
31		28 838 494	28 838 494
32		47 670	47 670
34		53 291	53 291
36		31 021 279	31 021 279
45		19 330 783	19 330 783
47		21 077 289	21 077 289
48	30 583 284		30 583 284
51		92 961	92 961
53	24 399 472		24 399 472
59	90 354	89 218	179 573

60	88 826		88 826
61	174 521		174 521
66		71 088	71 088
67	15 573 854		15 573 854
68	75 605	116 021	191 626
69	147 815	66 473	214 288
70	72 228	129 919	202 147
71	141 045	126 937	267 982
72	206 384	172 210	378 593
73	335 224	512 418	847 642
74	320 643		320 643
75	63 488	140 696	204 185
76	185 059	108 726	293 785
77	299 357	2 048 633	2 347 990
78	290 226	855 979	1 146 206
79	261 532	1 162 108	1 423 640
80	271 852	579 291	851 143
81	767 056	631 296	1 398 352
82	350 488	631 175	981 664
83	112 616	443 823	556 439
84	634 688	682 440	1 317 128
85	461 875	256 041	717 916
86	436 488	512 609	949 097
87	514 155	239 982	754 137
88	177 601	80 159	257 760
89	174 598	312 486	487 084
90	41 516	102 067	143 583
91	157 433	205 120	362 553
92	111 473	78 113	189 586
93	69 774	179 640	249 414
94	32 508		32 508
95	94 633	31 988	126 621
96	72 119		72 119
97	23 958		23 958
99		15 796	15 796
Общий итог	77 813 749	134 047 916	211 861 665

В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались и, соответственно, возможность исполнения обязательств в случае прекращения взносов отдельно не анализировалась.

В соответствии с требованиями ФСАД НПФ вывод об адекватности обязательств может быть сделан при отсутствии существенного превышения стоимости обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению над размером обязательств

в отношении договоров негосударственного пенсионного обеспечения, отраженный в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственного пенсионного фонда. В связи с отсутствием превышения согласно результатам, представленным в Таблице размера обязательств выше, обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению полагаются адекватными. Изменения результатов проверки адекватности обязательств Фонда по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, не произошло.

В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались и, соответственно, результаты оценивания обязательств в условиях прекращения пенсионных взносов совпадают с общими результатами оценивания обязательств. Уровень собственного обеспечения выплат составляет 100%.

В связи с непревышением стоимости обязательств, отраженной в актуарном заключении, над стоимостью, отраженной в бухгалтерской отчетности, риск возможной недооценки обязательств не выявлен.

Распределение по периодам ожидаемых будущих потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда, и ожидаемых будущих поступлений от активов (по данным Фонда) приведено в следующей таблице (значения не приведены к отчетной дате):

	До года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	От 5 лет
Обязательства, тыс. руб.	40223	76086	31128	229266
Активы, тыс. руб.	107699	101657	33661	27320

Данная таблица показывает, что обязательства Фонда согласованы с поступлениями от активов по времени. (Это следует из адекватности пенсионных обязательств).

В Фонде существует страховой резерв в размере 7346 тыс. руб. Данный размер больше 5% от стоимости резервов покрытия пенсионных обязательств на начало отчетного года, что соответствует нормативу. При этом этот размер меньше 5% стоимости резерва покрытия пенсионных обязательств на конец года.

Сведения о наличии кредиторской задолженности частично отражены в составе активов.

IX. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ И ЭФФЕКТА ИЗМЕНЕНИЙ

Анализ чувствительности размера обязательств приведен в следующей таблице:

<i>Измененные актуарные предположения</i>	<i>Изменение стоимости обязательств, %</i>	<i>Обязательства, тыс. руб.</i>	<i>Проверка адекватности обязательств</i>
Ставка дисконтирования 7,78%	5	213144	Проходит
Ставка доходности 10%	6	216370	Проходит
Вероятность расторжения 0,2	3	210255	Проходит
Таблица смертности РФ 2016	-1	202184	Проходит

По сравнению с предыдущим годом изменений методов, допущений и предположений не произошло, за исключением ставки дисконтирования. Ставка дисконтирования изменилась с 7,78% до 8,7%, ставка доходности – с 10% до 8,5%. Эффект от этих изменений приведен в таблице выше (одновременно с чувствительностью).

По сравнению с предположениями прошлого года фактическое изменение сопутствующих расходов Фонда оказалось значительно больше. Данный факт объясняется локальными по времени изменениями в Фонде. Обязательства Фонда при прошлогодних предположениях сопутствующих расходов составляют 200324 тыс. руб. (эффект - на 2% меньше).

Х. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Событием после окончания отчетного периода, которое оказывает существенное влияние на отчетность, для Фонда является распределение дохода, полученного от размещения средств пенсионных резервов за 2018 год (Протокол № 18-02-2019 заседания Совета директоров от 18.02.2019 г.). По информации Фонда событий после отчетной даты, связанных с деятельностью Фонда, которые могут оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания, не происходило.

Общие и административные расходы Фонда за 2018 год составили 28044 тыс. руб., что равно 6% валюты баланса и превышает доход Фонда по собственным средствам за отчетный период и сумму отчислений от дохода от размещения пенсионных резервов. Данный факт говорит о том, что финансовое положение Фонда можно считать устойчивым лишь при поддержке акционеров.

При оценивании не использовались пункты 4.10, 6.5.2 стандарта ФСАД НПФ и пункты 3.1.4, 4.2.2, 6.1.3, 7.3.4 стандарта ФСАД Активы.

В актуарном заключении, составленном на предыдущую дату, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, Фонду были даны рекомендации:

- Фонду рекомендуется увеличить размер страхового резерва до 5% от размера резервов покрытия пенсионных обязательств на отчетную дату. Рекомендацию можно считать выполненной.

СПИСОК ПРИЛОЖЕНИЙ

1. Таблица смертности, рекомендуемая комитетом по статистике АПА для оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению.
2. Портфель пенсионных резервов на 31.12.2018.
3. Структура портфеля СС на 31.12.2018.
4. Распределение по годам ожидаемых будущих поступлений денежных средств от активов по видам вложений

**Таблица смертности, рекомендуемая комитетом по статистике АПА для
оценки обязательств НПФ по негосударственному пенсионному
обеспечению.**

	Ix		qx		ex	
	ж	м	ж	м	ж	м
0	100 000	100 000	0,000	0,000	81,9	75,6
1	99 981	99 979	0,000	0,000	80,9	74,6
2	99 966	99 960	0,000	0,000	79,9	73,6
3	99 953	99 945	0,000	0,000	78,9	72,6
4	99 943	99 932	0,000	0,000	77,9	71,7
5	99 935	99 922	0,000	0,000	76,9	70,7
6	99 928	99 912	0,000	0,000	75,9	69,7
7	99 923	99 905	0,000	0,000	74,9	68,7
8	99 919	99 898	0,000	0,000	73,9	67,7
9	99 916	99 892	0,000	0,000	72,9	66,7
10	99 913	99 886	0,000	0,000	71,9	65,7
11	99 910	99 879	0,000	0,000	71,0	64,7
12	99 906	99 873	0,000	0,000	70,0	63,7
13	99 901	99 865	0,000	0,000	69,0	62,7
14	99 895	99 856	0,000	0,000	68,0	61,7
15	99 888	99 843	0,000	0,000	67,0	60,7
16	99 878	99 827	0,000	0,000	66,0	59,7
17	99 867	99 807	0,000	0,000	65,0	58,7
18	99 856	99 782	0,000	0,000	64,0	57,8
19	99 844	99 754	0,000	0,000	63,0	56,8
20	99 831	99 721	0,000	0,000	62,0	55,8
21	99 818	99 683	0,000	0,000	61,0	54,8
22	99 803	99 641	0,000	0,000	60,0	53,8
23	99 788	99 593	0,000	0,001	59,0	52,9
24	99 771	99 540	0,000	0,001	58,0	51,9
25	99 753	99 481	0,000	0,001	57,0	50,9
26	99 734	99 415	0,000	0,001	56,1	49,9
27	99 714	99 344	0,000	0,001	55,1	49,0
28	99 692	99 266	0,000	0,001	54,1	48,0
29	99 668	99 180	0,000	0,001	53,1	47,1
30	99 642	99 087	0,000	0,001	52,1	46,1
31	99 615	98 987	0,000	0,001	51,1	45,2
32	99 586	98 878	0,000	0,001	50,1	44,2
33	99 554	98 760	0,000	0,001	49,2	43,3
34	99 520	98 634	0,000	0,001	48,2	42,3
35	99 483	98 497	0,000	0,001	47,2	41,4
36	99 443	98 351	0,000	0,002	46,2	40,4
37	99 400	98 195	0,000	0,002	45,2	39,5
38	99 353	98 027	0,001	0,002	44,2	38,6
39	99 303	97 848	0,001	0,002	43,3	37,6
40	99 249	97 656	0,001	0,002	42,3	36,7
41	99 190	97 452	0,001	0,002	41,3	35,8
42	99 127	97 234	0,001	0,002	40,3	34,9
43	99 058	97 003	0,001	0,003	39,4	33,9
44	98 984	96 756	0,001	0,003	38,4	33,0
45	98 904	96 495	0,001	0,003	37,4	32,1
46	98 817	96 196	0,001	0,004	36,5	31,2
47	98 723	95 858	0,001	0,004	35,5	30,3
48	98 621	95 477	0,001	0,004	34,5	29,4

49	98 510	95 050	0,001	0,005	33,6	28,6
50	98 391	94 573	0,001	0,006	32,6	27,7
51	98 247	94 041	0,002	0,006	31,7	26,9
52	98 077	93 452	0,002	0,007	30,7	26,0
53	97 875	92 801	0,002	0,008	29,8	25,2
54	97 639	92 083	0,003	0,009	28,8	24,4
55	97 364	91 295	0,003	0,009	27,9	23,6
56	97 045	90 433	0,004	0,010	27,0	22,8
57	96 677	89 491	0,004	0,011	26,1	22,1
58	96 255	88 466	0,005	0,013	25,2	21,3
59	95 773	87 352	0,006	0,014	24,4	20,6
60	95 223	86 147	0,007	0,015	23,5	19,9
61	94 599	84 845	0,007	0,017	22,6	19,2
62	93 892	83 444	0,008	0,018	21,8	18,5
63	93 094	81 938	0,010	0,020	21,0	17,8
64	92 197	80 325	0,011	0,021	20,2	17,1
65	91 191	78 603	0,012	0,023	19,4	16,5
66	90 065	76 769	0,014	0,025	18,6	15,9
67	88 810	74 821	0,016	0,028	17,9	15,3
68	87 415	72 759	0,018	0,030	17,2	14,7
69	85 870	70 583	0,020	0,032	16,5	14,1
70	84 162	68 294	0,022	0,035	15,8	13,6
71	82 346	65 894	0,023	0,038	15,1	13,1
72	80 415	63 388	0,025	0,041	14,5	12,6
73	78 368	60 779	0,028	0,044	13,9	12,1
74	76 202	58 075	0,030	0,048	13,2	11,6
75	73 915	55 284	0,033	0,051	12,6	11,2
76	71 506	52 480	0,035	0,054	12,0	10,8
77	68 975	49 670	0,038	0,056	11,5	10,4
78	66 324	46 864	0,042	0,060	10,9	9,9
79	63 555	44 070	0,045	0,063	10,4	9,5
80	60 674	41 298	0,049	0,066	9,8	9,2
81	57 687	38 558	0,053	0,070	9,3	8,8
82	54 602	35 858	0,058	0,074	8,8	8,4
83	51 431	33 210	0,063	0,078	8,3	8,0
84	48 187	30 624	0,068	0,082	7,8	7,7
85	44 887	28 108	0,074	0,087	7,4	7,3
86	41 547	25 672	0,081	0,091	6,9	6,9
87	38 190	23 327	0,088	0,096	6,5	6,6
88	34 839	21 079	0,095	0,102	6,1	6,2
89	31 518	18 937	0,103	0,107	5,7	5,9
90	28 256	16 908	0,112	0,113	5,3	5,5
91	25 079	14 998	0,122	0,119	4,9	5,2
92	22 016	13 212	0,133	0,126	4,5	4,8
93	19 096	11 553	0,144	0,132	4,1	4,4
94	16 345	10 023	0,157	0,140	3,7	4,0
95	13 787	8 624	0,170	0,147	3,3	3,6
96	11 444	7 355	0,185	0,155	2,9	3,1
97	9 331	6 215	0,201	0,163	2,4	2,6
98	7 460	5 199	0,218	0,172	1,9	2,0
99	5 836	4 303	0,237	0,182	1,3	1,3
100	4 455	3 521			0,5	0,5

2) Распределение по годам ожидаемых будущих поступлений денежных средств от актива ИОУД (собственных средств) по видам вложений

Вид актива	Эмитент, (инвестиционный контрагент)	ISIN	Балансовая стоимость на 31.12.2018						2025 год		
			2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год			
Денежные средства в т.ч.:	расчетные счета бронерские счета	Банк ГПБ (АО)	151 812,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
		ООО "БК РЕГИОН"	127 011,99 24 800,97	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	
Задолженности			556 231,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Акции в т.ч.:		3 743 282,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Государственные ценные бумаги в т.ч.:	РАО "МАГНИТ"	RU000AQJKQJ8	1 477 980,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	РАО "ФосАгро"	RU000AQJRK78	330 460,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	РАО Московская Биржа	RU000AQJRA41	706 780,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	РАО Сбербанк	RU0009029540	1 228 062,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	МинФин России	RU000AQJTG59	101 615 603,20	18 798 116,00	7 455 539,45	7 138 007,00	9 638 007,00	7 176 507,00	7 046 073,60	85 529 496,80	
	МинФин России	RU000AQJU4L3	7 499 025,00	8 008 650,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	МинФин России	RU000AQJUV11	22 497,91	1 605,40	1 605,40	1 605,40	1 605,40	24 605,40	0,00	0,00	
	МинФин России	RU000AQJXB41	3 626 208,00	3 720 276,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	МинФин России	RU000AQJXP22	2 452 725,00	184 500,00	184 500,00	184 500,00	2 684 500,00	0,00	0,00	0,00	
	МинФин России	RU000AQJVL42	95 824,00	7 080,00	7 080,00	7 080,00	7 080,00	7 080,00	107 080,00	0,00	
	МинФин России	RU000AQJVT19	87 374 385,00	6 845 445,20	6 938 993,60	6 938 993,60	6 938 993,60	6 938 993,60	6 938 993,60	85 529 496,80	
	МинФин России	RU000AQJVMH1	316 733,35 229 204,94	24 729,40 5 828,00	317 532,45 5 828,00	0,00 5 828,00	0,00 5 828,00	0,00 205 828,00	0,00 0,00	0,00 0,00	
Корпоративные облигации в т.ч.:	АО "АЛЬФА-БАНК"	RU000A0ZZ8B0	134 114 345,25	48 927 359,93	30 558 593,54	52 800 803,55	15 916 743,89	11 893 707,89	1 234 711,91	0,00	
	АО "ДОМ.РФ"	RU000A0JRSF7	18 779 974,80	1 653 728,72	1 653 728,72	200 081 728,72	0,00	0,00	0,00	0,00	
	АО "ДОМ.РФ"	RU000A0ZZ7C0	1 034 790,00	472 360,00	472 360,00	222 590,00	156 770,00	0,00	0,00	0,00	
	АО "ДОМ.РФ"	RU000A0ZYFZ0	1 503 450,00	1 553 788,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	АО "Россельхозбанк"	RU000A0JLW72	10 485 521,80	11 202 072,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	АО "ФПК"	RU000A0ZZRK1	15 713 250,00	16 669 321,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Банк "ВБРР" (АО)	RU000A0ZYCI8	10 102 700,00	887 600,00	887 600,00	887 600,00	887 600,00	10 899 792,31	0,00	0,00	
	Банк "ВБРР" (АО)	RU000A0ZYQX9	3 055 590,00	254 280,00	3 258 480,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Банк ГПБ (АО)	RU000A0ZYAE3	8 103 600,00	622 240,00	622 240,00	8 622 240,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	ВЭБ.РФ	RU000A0JRH8	11 425 792,80	929 376,00	11 995 920,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	РАО "ТТЛК"	RU000A0JXDE6	785 346,25	64 774,50	839 774,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	РАО "ТТЛК"	RU000A0JVMW9	1 280 124,00	131 616,00	131 616,00	131 616,00	131 616,00	131 616,00	1 234 711,91	0,00	
	РАО "ТТЛК"	RU000A0ZYNY4	539 845,00	54 840,00	54 840,00	54 840,00	54 840,00	555 593,30	0,00	0,00	
	РАО "ТТЛК"	RU000A0ZYNY4	285 690,00	25 056,00	25 428,00	25 428,00	25 428,00	306 706,29	0,00	0,00	
	РАО "ТТЛК"	RU000A0ZYR91	13 109 535,00	1 137 538,20	1 154 631,60	1 154 631,60	1 154 631,60	1 154 631,60	0,00	0,00	
	РАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"	RU000A0ZZV11	5 354 527,50	518 280,00	518 280,00	5 775 399,23	0,00	0,00	0,00	0,00	
	РАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"	RU000A0JUB98	7 657 816,00	758 500,00	7 778 214,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	РАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"	RU000A0JUCQ5	51 791,00	54 250,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	РАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"	RU000A0JURQ3	10 174 916,10	10 593 007,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	РАО "Уралмалй"	RU000A0ZZT80	14 670 085,00	1 344 730,00	1 344 730,00	15 844 730,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	ИТОГО Денежный поток по активам СС			240 181 276,04	72 176 856,94	38 014 132,99	59 938 810,55	25 554 750,89	19 070 214,89	8 280 785,51	85 529 496,80

Предположения:

* Акции в портфеле Фонда являются ликвидными инструментами, стратегия инвестирования которых, предполагает горизонт инвестирования равный 1 (одному) году;

** При открытии паевых инвестиционных фондов могут быть предъявлены к погашению в связи с чем, оцениваются как ликвидные, а денежный поток определяется равный 1 (одному) году.

ИТОГО абсолютная задолженность:	84 072 854,32	0,02	84 102 463,38
Кредиторская задолженность:			-57 372 386,00
по расчетам с поставщиками и подрядчиками:	-1 591,01		-1 591,01
по расчетам с покупателями и заказчиками:	-3 000,00		-3 000,00
по расчетам с бюджетом:	-111 788,05		-111 788,05
по расчетам с прочими кредиторами:	-2 088,65		-2 088,65
Разница на отнесение к прочим кредиторам и дебиторам:	27 842,00		27 842,00
Итого абсолютная задолженность:	103 242,05		103 242,05
Средства в распоряжении:	2 644 613,31		2 644 613,31
Итого абсолютная задолженность и средства в распоряжении:	2 644 613,31		2 644 613,31
Итого абсолютная задолженность и средства в распоряжении в процентах к выручке:	238 740 797,05		238 491 473,05