

Актуарное заключение

по итогам обязательного актуарного оценивания
деятельности негосударственного пенсионного фонда

Акционерное общество «Негосударственный
пенсионный фонд Альфа»

по итогам 2025 года
(дата составления 16.03.2026, № 2-2025-01)

Ответственный актуарий,
проводивший актуарное оценивание

Котляров Олег Леонидович
(рег. № 4 в реестре членов саморегулируемой
организации актуариев «Ассоциация
профессиональных актуариев»)

Оглавление

I. Общая информация	3
II. Выводы по итогам актуарного оценивания	6
III. Сведения об актуарном оценивании.....	7
IV. Результаты актуарного оценивания.....	17
Приложения.....	24

I. Общая информация

Цель составления актуарного заключения: отражение результатов проведения ежегодного обязательного актуарного оценивания в соответствии с требованиями Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» и Федерального закона от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

Задача актуарного оценивания: подготовка выводов об объеме финансовых обязательств объекта актуарной деятельности и о возможности их выполнения.

Актуарное заключение подготовлено для представления в Центральный банк Российской Федерации (Банк России), являющийся уполномоченным органом, осуществляющим надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов, а также для использования заказчиком и/или иными заинтересованными лицами.

Дата, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание (отчетная дата, расчетная дата): 31 декабря 2025 года, отчетный период: 12 месяцев, завершившиеся указанной датой.

1. Сведения об организации

Актуарное заключение подготовлено по результатам актуарного оценивания деятельности негосударственного пенсионного фонда Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Альфа» (далее – Фонд).

Заказчик актуарного оценивания: Фонд.

Сведения о Фонде: лицензии № 446 от 14.11.2024; ИНН 9725166257.

2. Сведения об актуарии

Ответственный актуарий, проводивший актуарное оценивание: Котляров Олег Леонидович, рег. № 11 в едином реестре ответственных актуариев (данные внесены в единый реестр ответственных актуариев согласно приказу Банка России от 28.02.2014 № ОД-214, свидетельство об аттестации №0027, пройдена аттестация на ответственного актуария по направлению «Деятельность негосударственных пенсионных фондов», решение аттестационной комиссии 14.06.2024, протокол № 6), рег. № 4 в реестре членов саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН 7703480716), опыт актуарной деятельности с 2002 года. Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора. В течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления настоящего актуарного заключения, между ответственным актуарием и Фондом заключались иные гражданско-правовые договоры, кроме договоров о проведении обязательного актуарного оценивания.

Ответственный актуарий принимает на себя ответственность за выводы, содержащиеся в настоящем актуарном заключении. Дополнительная информация и пояснения по настоящему актуарному заключению могут быть получены представителями заказчика у ответственного актуария, проводившего актуарное оценивание.

3. Стандарты актуарной деятельности, нормативные акты Фонда, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание

При подготовке актуарного заключения использовались следующие стандарты актуарной деятельности и нормативные акты Фонда:

1) Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», утвержденный Советом по актуарной деятельности 17 декабря 2024 года, протокол № САДП-27 (далее – ФСАД Общие требования).

2) Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности негосударственных пенсионных фондов», утвержденный Советом по актуарной деятельности 10.09.2018, протокол № САДП-18 (далее – ФСАД НПФ).

3) Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» утвержденного Советом по актуарной деятельности 13.02.2018, протокол № САДП-16 (далее – ФСАД Активы).

4) Стандарты и правила актуарной деятельности саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН 7703480716).

5) Отдельные положения документа «Отдельные рекомендации Пенсионного комитета Саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» к составлению актуарного заключения по результатам актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по итогам 2021 года».

6) Положение Фонда о расчете величины обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений (далее – Положение о расчете величины обязательств).

Федеральные стандарты актуарной деятельности и нормативных акты использовались с учетом следующих особенностей:

- требования к расчету величины обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений в случаях проведения актуарного оценивания деятельности фонда установлены Положением Банка России от 28.03.2024 № 836-П (далее – Положение 836-П). В связи с этим требования к проведению обязательного актуарного оценивания, а также составу определяемых показателей, выбору предположений, параметров и других условий проведения актуарного оценивания, установленные федеральными стандартами актуарной деятельности в части, регламентированной Положением 836-П, не применялись. В частности, показатели: стоимость обязательств по виду деятельности, отраженная в актуарном заключении; величина обязательств по договорам по виду деятельности – рассматривались как синонимы, а значения показателей определялись в соответствии с Положением 836-П;
- требования к порядку расчета актуарного дефицита и определению стоимости активов установлены Указанием Банка России от 01.10.2024 № 6884-У «О требованиях к порядку расчета актуарного дефицита негосударственного пенсионного фонда». В связи с этим требования в отношении способов определения актуарного дефицита, определению стоимости активов, установленные федеральными стандартами актуарной деятельности, не применялись;
- требования к актуарному заключению установлены Федеральным законом от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации», Федеральным законом от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» и Указанием Банка России от 31.10.2017 № 4595-У. В связи с этим требования к содержанию актуарного заключения, результатам актуарных расчетов, отчету, документированию результатов, установленные федеральными стандартами актуарной деятельности не применялись.

4. Дополнительные сведения

Все финансовые показатели в настоящем актуарном заключении, если не указано иное, представлены в тысячах российских рублей. Возможны отклонения в пределах ошибки округления между значениями одних и тех же показателей при представлении их в разной группировке.

В отчетном периоде Фонд начал осуществлять деятельность по обязательному пенсионному страхованию. В соответствии с пунктом 3.3 Положения Банка России от 28.03.2024 № 836-П «Об установлении требований к расчету негосударственными пенсионными фондами величины обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений на основании внутреннего документа, случаев осуществления указанного расчета, а также требований к указанному внутреннему документу» договор об обязательном пенсионном страховании учитывается в расчете величины обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, если дата его вступления в силу не позднее расчетной даты. На расчетную дату договоры, вступившие в силу, отсутствуют. Таким образом, на расчетную дату учитываемые договоры об обязательном пенсионном страховании отсутствуют, величина обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании равна нулю, активы пенсионных накоплений отсутствуют, описание деятельности по обязательному пенсионному страхованию далее не приводится.

Величины обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений рассчитаны в соответствии с требованиями Положения Банка России от 28.03.2024 № 836-П «Об установлении требований к расчету негосударственными пенсионными фондами величины обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений на основании внутреннего документа, случаев осуществления указанного расчета, а также требований к указанному внутреннему документу». В связи с этим результаты настоящего актуарного оценивания могут отличаться от показателей, отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, регламентированной требованиями Положения Банка России от 29.06.2020 № 727-П.

II. Выводы по итогам актуарного оценивания

В отчетном периоде Фонд осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению, формированию долгосрочных сбережений и обязательному пенсионному страхованию.

Величина обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, определенная по итогам актуарного оценивания, составила 176 644 тыс. рублей.

Величина обязательств по договорам долгосрочных сбережений, определенная по итогам актуарного оценивания, составила 21 075 624 тыс. рублей.

Величина обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании равна нулю в связи с отсутствием на расчетную дату договоров, вступивших в силу.

По результатам актуарного оценивания стоимость активов превышает стоимость обязательств, актуарный дефицит не установлен.

По состоянию на отчетную дату невозможность Фонда выполнить имеющиеся финансовые обязательства не установлена. Фонд имеет возможность выполнить свои финансовые обязательства.

Ответственный актуарий



Котляров

О.Л. Котляров

III. Сведения об актуарном оценивании

А) Деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению

1. Существенные условия деятельности

Основные условия негосударственного пенсионного обеспечения отражены в Пенсионных правилах Фонда. В практике Фонда применяются две пенсионные схемы, относящиеся к редакции Пенсионных правил, утвержденных 11.10.2024.

Существенные наиболее общие характеристики пенсионных схем представлены в таблице и в Приложении 2, в расчетах учитывались и другие характеристики пенсионных схем.

Таблица 1. Существенные характеристики пенсионных схем.

П.п.	Редакция пенсионных правил: дата утверждения	Номер пенсионной схемы в пенсионных правилах	Код пенсионной схемы	Период выплат
1	11.10.2024	1. Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов для вкладчиков-физических лиц	2024001	Пожизненно, срочно или до исчерпания
2	11.10.2024	2. Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов для вкладчиков-юридических лиц	2024002	Пожизненно, срочно или до исчерпания

Представленные в таблице и в Приложении 2 существенные характеристики пенсионных схем используются в основном при прогнозировании назначения негосударственных пенсий участникам Фонда. В отношении участников, негосударственная пенсия которым уже назначена (при наличии), используются сведения, предоставленные Фондом непосредственно в отношении этих участников.

2. Особенности моделирования

В соответствии с Положением 836-П и Положением о расчете величины обязательств в связи с наличием у Фонда возможности в одностороннем порядке изменять значения коэффициентов конвертации суммы пенсионных резервов в пенсионные выплаты, которые будут использованы при расчете размера пожизненных пенсий, отсутствии исторических данных о назначении негосударственных пенсий, в качестве верхней границы договоров негосударственного пенсионного обеспечения на этапе накопления принята предполагаемая дата назначения пенсий.

В целях представления результатов деление на группы однородности договоров проводилось исходя из деления по видам обязательств. Для упрощения представления код группы однородности договоров применялся тот же, который установлен Положением 836-П для обозначения соответствующей суммы неотрицательной наилучшей оценки приведенной стоимости денежных потоков, с добавлением окончания «_Д».

Таблица 2. Группы однородности договоров негосударственного пенсионного обеспечения и виды обязательств.

П.п.	Код вида обязательств	Код группы однородности договоров	Характеристика
1	ДППП	ДППП_Д	обязательства по пенсионным договорам, по которым на <i>расчетную дату</i> назначена пожизненная негосударственная пенсия и которые не прекращены на указанную дату
2	ДПСП	ДПСП_Д	обязательства по пенсионным договорам, по которым на <i>расчетную дату</i> назначена срочная негосударственная пенсия и которые не прекращены на указанную дату

П.п.	Код вида обязательств	Код группы однородности договоров	Характеристика
3	ДПИП	ДПИП_Д	обязательства по пенсионным договорам, по которым на <i>расчетную дату</i> назначена негосударственная пенсия до истощения средств и которые не прекращены на указанную дату
4	ДПДН	ДПДН_Д	обязательства по пенсионным договорам, по которым на <i>расчетную дату</i> не назначена негосударственная пенсия и которые не прекращены на указанную дату
5	ОСПС	ОСПС_Д	обязательства, аналитический учет которых осуществляется на солидарных пенсионных счетах, по не прекращенным на <i>расчетную дату</i> пенсионным договорам, за исключением обязательств по указанным договорам перед участниками, в том числе обязательств по выплате назначенных на расчетную дату негосударственных пенсий
6	ПНПО	ПНПО_Д	обязательства по пенсионным договорам, за исключением обязательств по пенсионным договорам, предусмотренных абзацами выше (в том числе обязательств по не осуществленным на <i>расчетную дату</i> выплатам или переводам в другой негосударственный пенсионный фонд выкупных сумм при прекращении (расторжении) пенсионного договора до расчетной даты)

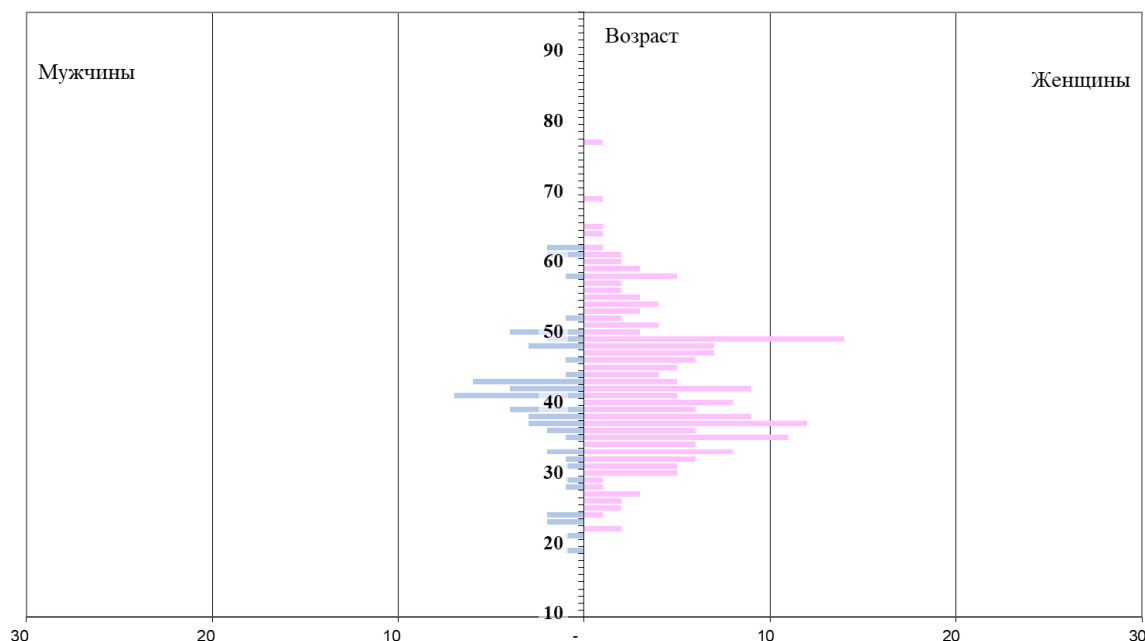
Расчет наилучшей оценки приведенной стоимости денежных потоков проводился по каждому договору без группировки в соответствии с Положением о расчете величины обязательств.

3. Участники и вкладчики

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

Рисунок 1. Распределение участников (договоры негосударственного пенсионного обеспечения) по полу и возрасту.

Распределение участников



Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту представлены в Приложении 5.

4. Обработка исходных данных

Перечень исходных данных, в т.ч. предоставленных Фондом, содержится в Приложении 1.

Ответственным актуарием были приняты следующие меры для проверки согласованности, полноты и достоверности используемых данных:

- проверка данных на адекватность, включавшая проверку сведений о возрасте в части попадания в ожидаемый интервал значений;
- проверка данных на непротиворечивость, включавшая сверку суммарных показателей по пенсионным счетам с агрегированными данными в отношении резервов покрытия пенсионных обязательств.

Результаты проведенных контрольных процедур представлены в Приложении 3.

Существенные изменения и корректировки в отношении исходных данных не проводились.

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

5. Оценивание обязательств

5.1. Методы и методики актуарного оценивания обязательств

5.1.1. Общие принципы

Выбор методов актуарного оценивания обязательств осуществлен актуарием, исходя из условий поставленной задачи и в соответствии с Положением о расчете обязательств.

Определение стоимости обязательств проводилось с использованием разработанной (проверенной) актуарием модели, реализующей требования Положения о расчете обязательств. Несоответствий по итогам оценки полученных результатов на их обоснованность в целом и чувствительность к изменению параметров не выявлено.

Горизонт прогнозирования, равный ста годам, определен из условия завершения всех расчетов по участникам Фонда, являющимися таковыми на отчетную дату.

5.1.2. Принципы расчета обязательств

Определение стоимости обязательств производится исходя из ожидаемого чистого выбытия денежных средств из Фонда.

Расчет проводится в следующем порядке:

- определение наилучшей оценки приведенной стоимости денежных потоков (на уровне каждого договора);
 - определение неотрицательной наилучшей оценки приведенной стоимости денежных потоков (на уровне группы однородных договоров / вида обязательств);
 - определение обязательств по виду обязательств (на уровне группы однородных договоров / вида обязательств) – добавление величины рискованной маржи;
 - определение величины обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения (на уровне всей совокупности договоров негосударственного пенсионного обеспечения)
- с учетом условий, установленных пунктом 5.13 Положения 836-П.

Расчет наилучшей оценки приведенной стоимости денежных потоков проводится в следующем порядке:

- а) Строится прогноз денежных потоков.
- б) Учитывается вероятность реализации денежного потока.
- в) Полученные результаты суммируются и дисконтируются.

Учитываемые денежные потоки:

1. Пенсионные взносы.
2. Выплаты негосударственных пенсий, а также условные выплаты при достижении верхней границы договора.
3. Выплаты выкупных сумм.
4. Выплаты правопреемникам.
5. Расходы на сопровождение договоров.

Представленная нумерация потоков используется далее при описании расчета показателей.

5.1.3. Особенности моделирования денежных потоков

1. Денежные потоки по взносам.

В соответствии с Положением 836-П денежные потоки по взносам не включаются в прогноз денежных потоков, поскольку их уплата влияет на размер выплат.

2. Выплаты негосударственных пенсий.

В отношении участников, находящихся на этапе накопления, размер назначаемой негосударственной пенсии моделируется следующим образом: на предполагаемый момент назначения негосударственной пенсии определяется расчетная величина обязательств перед участником; размер негосударственной пенсии определяется как отношение этой величины к стоимости одного рубля пенсии по условиям Фонда для соответствующей пенсионной схемы (с учетом ожидаемых (наиболее вероятных) срока и периодичности выплат). При этом в случае, если накопления менее минимальной величины, определяемой исходя из ожидаемого минимального размера негосударственной пенсии, предполагается выплата выкупной суммы в момент достижения пенсионного возраста.

3. Выплаты выкупных сумм.

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

4. Выплаты правопреемникам.

Размер выплаты принимался равным остатку по счету на дату события.

5. Расходы на сопровождение договоров.

- 5.1. Сопутствующие расходы.

Сопутствующие расходы в расчете на год определяются как произведение удельной величины расходов (на один условный счет участника) соответствующего года на расчетное количество условных счетов участников на начало года. Количество условных счетов участников определяется исходя из количества именных пенсионных счетов и числа участников (при наличии), получающих негосударственную пенсию, выплаты которой учитываются на солидарном пенсионном счете.

- 5.2. Расходы на управляющую компанию и спецдепозитарий.

В целях определения расходов на управляющую компанию и спецдепозитарий производится моделирование необходимой величины активов для покрытия обязательств. Указанная величина определяется по каждому участнику на каждую годовую дату как максимум из расчетного остатка на счете и дисконтированной стоимости будущих выплат негосударственной пенсии с учетом вероятности их осуществления.

- 5.3. Гарантийные взносы в фонд гарантирования пенсионных резервов.

В целях долгосрочного прогнозирования в качестве источника гарантийных взносов предполагается страховой резерв Фонда.

Б) Деятельность по формированию долгосрочных сбережений

1. Существенные условия деятельности

Деятельность Фонда по формированию долгосрочных сбережений осуществляется в соответствии с Федеральным законом от 07.05.1998 N 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» и другими нормативными актами, а также в соответствии с Правилами формирования долгосрочных сбережений Фонда. Правила формирования долгосрочных сбережений предусматривают заключение двух видов договоров долгосрочных сбережений: договоры долгосрочных сбережений с произвольным порядком уплаты сберегательных взносов, договоры долгосрочных сбережений с установленным порядком уплаты сберегательных взносов. На отчетную дату Фондом заключены договоры с произвольным порядком уплаты сберегательных взносов.

Сберегательные взносы: периодичность, сроки и продолжительность уплаты взносов являются произвольными и определяются вкладчиком самостоятельно.

Виды выплат:

– периодические выплаты, установленные договором долгосрочных сбережений, выплачиваемые по выбору участника, сделанному им при обращении за назначением таких выплат (пожизненные периодические выплаты или срочные периодические выплаты, выплачиваемые участнику в течение оговоренного договором долгосрочных сбережений срока, но не менее 10 лет);

– единовременная выплата, выплачиваемая участнику в размере остатка средств на счете долгосрочных сбережений участника при условии, что размер пожизненных периодических выплат в случае их назначения составил бы менее 10 процентов действующего на дату обращения участника за назначением периодических выплат прожиточного минимума пенсионера в целом по Российской Федерации;

– договор долгосрочных сбережений может дополнительно предусматривать право участника выбрать взамен назначения указанных выше периодических выплат следующие виды выплат:

срочные периодические выплаты на другой срок;

единовременную выплату, если прошло 15 лет с наиболее ранней даты заключения договора долгосрочных сбережений в пользу участника.

Выкупные суммы могут быть выплачены:

– до обращения участника за назначением выплаты по договору долгосрочных сбережений, в пределах части остатка средств на счете долгосрочных сбережений участника, превышающей величину положительной разницы между суммой размера дополнительных стимулирующих взносов, а также положительного результата от их размещения и выплатами по причине возникновения особых жизненных ситуаций;

– до обращения за назначением выплат по договору долгосрочных сбережений при возникновении особых жизненных ситуаций;

– до обращения за назначением выплат по договору долгосрочных сбережений с переводом выкупной суммы в другой негосударственный пенсионный фонд.

Правопреемство:

Правопреемники имеют право на получение остатка средств на счете, если смерть участника наступила

- до назначения периодических выплат по договору долгосрочных сбережений;
- после назначения срочных периодических выплат по договору долгосрочных сбережений.

2. Особенности моделирования

В соответствии с Положением 836-П и Положением о расчете величины обязательств в связи с наличием у Фонда права в одностороннем порядке изменять значение коэффициента ожидаемого периода осуществления периодических выплат, которое будет использовано при расчете размера пожизненных периодических выплат, в качестве верхней границы договора долгосрочных сбережений принята предполагаемая дата назначения выплат по договору долгосрочных сбережений.

В связи с тем, что в соответствии с установленными границами договора в отношении большинства участников предполагается условная единовременная выплата при достижении верхней границы договора: вероятность обращения за выплатой по истечении пятнадцати лет с даты заключения договора долгосрочных сбережений принималась равной нулю; начисление дохода условно предполагалось ежемесячно – для учета в размере условной выплаты.

В целях представления результатов деление на группы однородности договоров проводилось исходя из деления по видам обязательств. Для упрощения представления код группы однородности договоров применялся тот же, который установлен Положением 836-П для обозначения соответствующей суммы неотрицательной наилучшей оценки приведенной стоимости денежных потоков, с добавлением окончания «Д».

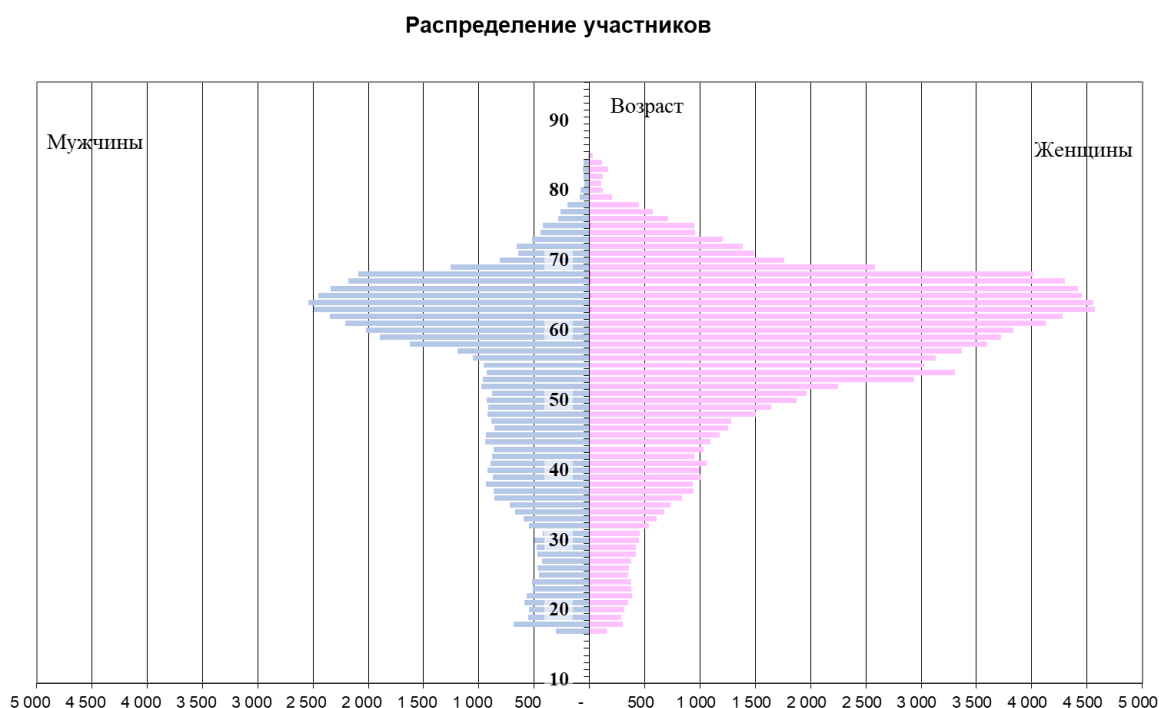
Таблица 3. Группы однородности договоров долгосрочных сбережений и виды обязательств.

П.п.	Код вида обязательств	Код группы однородности договоров	Характеристика
1	ДППВ	ДППВ_Д	обязательства по договорам долгосрочных сбережений, по которым на расчетную дату назначены пожизненные периодические выплаты и которые не прекращены на указанную дату
2	ДПСВ	ДПСВ_Д	обязательства по договорам долгосрочных сбережений, по которым на расчетную дату назначены срочные периодические выплаты и которые не прекращены на указанную дату
3	ДПНДС	ДПНДС_Д	обязательства по договорам долгосрочных сбережений, по которым на расчетную дату не назначены выплаты по договору долгосрочных сбережений и которые не прекращены на указанную дату
4	ППДС	ППДС_Д	обязательства по договорам долгосрочных сбережений, кроме указанных выше

Расчет наилучшей оценки приведенной стоимости денежных потоков проводился по каждому договору без группировки в соответствии с Положением о расчете величины обязательств.

3. Участники

Рисунок 2. Распределение участников по полу и возрасту.



Сведения о распределении участников фонда по полу и возрасту с указанием соответствующих оставшихся сроков выплат на отчетную дату и соответствующих ожидаемых выплат в течение года, следующего за отчетной датой, представлены в Приложении 6.

4. Обработка исходных данных

Перечень исходных данных, в том числе предоставленных Фондом, содержится в Приложении 1.

Ответственным актуарием были приняты следующие меры для проверки согласованности, полноты и достоверности используемых данных:

- проверка данных на адекватность, включавшая проверку сведений о возрасте и размере выплат в части их попадания в ожидаемый интервал значений;
- проверка данных на непротиворечивость, включавшая сверку суммарных показателей по пенсионным счетам с агрегированными данными в отношении резервов покрытия пенсионных обязательств.

Результаты проведенных контрольных процедур представлены в Приложении 3.

Существенные изменения и корректировки в отношении исходных данных не проводились.

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

5. Оценивание обязательств

4.1. Методы и методики актуарного оценивания обязательств

4.1.1. Общие принципы

Выбор методов актуарного оценивания обязательств осуществлен актуарием, исходя из условий поставленной задачи и в соответствии с Положением о расчете обязательств.

Определение стоимости обязательств проводилось с использованием разработанной (проверенной) актуарием модели, реализующей требования Положения о расчете обязательств. Несоответствий по итогам оценки полученных результатов на их обоснованность в целом и чувствительность к изменению параметров не выявлено.

Горизонт прогнозирования, равный ста годам, определен из условия завершения всех расчетов по участникам Фонда, являющимися таковыми на отчетную дату.

4.1.2. Принципы расчета обязательств

Определение стоимости обязательств производится исходя из ожидаемого чистого выбытия денежных средств из Фонда.

Расчет проводится в следующем порядке:

- определение наилучшая оценка приведенной стоимости денежных потоков (на уровне каждого договора);
- определение неотрицательной наилучшей оценка приведенной стоимости денежных потоков (на уровне группы однородных договоров / вида обязательств);
- определение обязательств по виду обязательств (на уровне группы однородных договоров / вида обязательств) – добавление величины рискованной маржи;
- определение величины обязательств по договорам долгосрочных сбережений (на уровне всей совокупности договоров долгосрочных сбережений) – с учетом условий, установленных пунктом 5.13 Положения 836-П.

Расчет наилучшей оценки приведенной стоимости денежных потоков проводится в следующем порядке:

- а) Строится прогноз денежных потоков.
- б) Учитывается вероятность реализации денежного потока.
- в) Полученные результаты суммируются и дисконтируются.

Учитываемые денежные потоки:

1. Взносы (сберегательные взносы, дополнительные стимулирующие взносы, перевод средств пенсионных накоплений).
2. Выплаты регламентные (выплаты единовременные и периодические, а также условные выплаты при достижении верхней границы договора).
3. Выплаты выкупных сумм (с расторжением и без расторжения договора, перевод в другой негосударственный пенсионный фонд).
4. Выплаты правопреемникам.
5. Расходы на сопровождение договоров.

Представленная нумерация потоков используется далее при описании расчета показателей.

4.1.4. Особенности моделирования денежных потоков

1. Денежные потоки по взносам.

В соответствии с Положением 836-П денежные потоки по взносам не включаются в прогноз денежных потоков, поскольку их уплата влияет на размер выплат.

2. Выплаты регламентные.

Влияние единовременной выплаты и условной выплаты при достижении верхней границы договора, соответствующей предполагаемой дате назначения выплат по договору долгосрочных сбережений, для целей поставленной задачи не различимо. В связи с этим указанные выплаты не разделялись, и предполагалась единовременная (условная) выплата при достижении верхней границы договора.

3. Выплаты выкупных сумм.

В связи с отсутствием длительных исторических данных вероятность выплаты выкупных сумм без расторжения договора принималась равной нулю.

В целях расчета и исходя из принципа разумной консервативности, размер выплаты принимается равным сумме, учтенной на счете долгосрочных сбережений. Данное упрощение по сравнению с условиями договоров может приводить к незначительному завышению оценки приведенной стоимости денежных потоков.

С учетом сделанных допущений, влияние выкупной суммы с расторжением договора и перевода в другой негосударственный пенсионный фонд, для целей поставленной задачи неразлично. В связи с этим указанные выплаты не разделялись и рассматривались в целом как выкупная сумма.

4. Выплаты правопреемникам.

Размер выплаты принимался равным остатку по счету на дату события.

5. Расходы на сопровождение договоров.

5.1. Сопутствующие расходы

Сопутствующие расходы в расчете на год определяются как произведение удельной величины расходов (на один счет долгосрочных сбережений) соответствующего года на расчетное количество счетов на начало года.

5.2. Расходы, связанные с размещением средств пенсионных резервов

В целях определения расходов на управляющую компанию и спецдепозитарий производится моделирование необходимой величины резервов для покрытия обязательств. Указанная величина определяется по каждому участнику на каждую годовую дату как максимум из расчетного остатка на счете и дисконтированной стоимости будущих регламентных выплат с учетом вероятности их осуществления.

5.3. Гарантийные взносы в фонд гарантирования пенсионных резервов

В целях долгосрочного прогнозирования в качестве источника гарантийных взносов предполагаются резерв покрытия пенсионных обязательств Фонда.

В) Актуарные предположения

Актуарные предположения выбраны актуарием с учетом требования Положения 836-П и Положения о расчете величины обязательств.

Значения актуарных предположений и основания выбора актуарных предположений содержатся в Приложении 4.

Г) Принципы учета и определение актуарной стоимости активов

1. Общие положения

Стоимость активов определялась в соответствии с Указанием Банка России от 01.10.2024 № 6884-У за исключением того, что кроме целей расчета актуарного дефицита, незавершенные

операции (задолженности) по расчетам между пенсионными резервами и собственными средствами не учитывались.

Принципы группировки активов

Группировка активов производится единым образом для всех видов деятельности Фонда. Группировка проводится по основным классам активов на основе формы Приложения № 2 к Правилам расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда, предусмотренной ранее Приказом ФСФР РФ от 08.06.2010 № 10-37/пз-н «Об утверждении Правил расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда», в связи с этим требования п. 4.2.2 ФСАД активы могут быть выполнены не в полной мере.

2. Распределение по срокам ожидаемых поступлений денежных средств

При распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов временные интервалы распределения принимаются теми же, что при распределении обязательства по срокам исполнения.

Основным источником сведений о распределении по срокам ожидаемых поступлений денежных средств от активов являются данные Фонда.

3. Особенности представления результатов

В силу особенностей учета возможны несущественные отклонения в балансовой стоимости активов в представленных сведениях и отчетности Фонда.

IV. Результаты актуарного оценивания

1. Деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению

1.1. Результаты оценивания обязательств

Таблица 4. Результаты оценивания обязательств: распределение по группам однородности.

П/п	Группы однородности	Наилучшая оценка приведенной стоимости денежных потоков	Рисковая маржа	Всего (сумма по графам 3 и 4)
1	2	3	4	5
1	ДППП Д	-	-	-
2	ДПСР Д	-	-	-
3	ДПИП Д	-	-	-
4	ДПДН Д	171 255	5 389	176 644
5	ОСПС Д	-	-	-
6	ПНПО Д	-	-	-
7	Итого	171 255	5 389	176 644
8	Величина обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения¹⁾			176 644

Примечания:

1) Величина обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения определена с учетом ограничений, установленных пунктом 5.13 Положения 836-П.

Сведения о распределении обязательств по категориям участников Фонда представлены в Приложении 5.

1.2. Результаты оценивания обязательств в условиях прекращения пенсионных взносов

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, аналогично возможность исполнения обязательств.

1.3. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, а также об изменении результатов актуарного оценивания обязательств

На предыдущую расчетную дату договоры негосударственного пенсионного обеспечения отсутствовали.

1.4. Результаты распределения по периодам ожидаемых будущих потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда

Таблица 5. Распределение ожидаемых потоков денежных средств по исполнению обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению

Показатель	Годы, после отчетной даты				
	в течение года	От 1 года до 3 лет	От 3 лет до 5 лет	От 5 лет	Всего
Дисконтированные выплаты и расходы	28 164	6 895	9 759	126 437	171 255
Дисконтированные выплаты и расходы нарастающим итогом	28 164	35 059	44 818	171 255	171 255

В таблице в качестве выплат и расходов показано осуществление выплат, в том числе условных выплат при достижении верхней границы договора, и расходов на сопровождение договоров.

1.5. Результаты анализа чувствительности

Оценка чувствительности наилучшей оценки приведенной стоимости денежных потоков к изменению ключевых актуарных предположений (в расчетах используются и другие актуарные предположения, но при изменении в пределах диапазона обоснованно возможных отклонений они оказывают менее значительное влияние на результаты расчета):

Таблица 6. Анализ чувствительности по негосударственному пенсионному обеспечению

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение наилучшей оценки приведенной стоимости денежных потоков
Ставка рыночной доходности	-1 процентный пункт	3 833
	+1 процентный пункт	(3 662)
Вероятность смерти в течение года	-10%	(70)
	+10%	70
Удельные сопутствующие расходы	-10%	(212)
	+10%	212

В силу особенностей определения коэффициентов дисконтирования (приведения) и ожидаемой доходности от размещения изменение отнесено к «ставке рыночной доходности», которая влияет одновременно на оба эти показателя.

2. Деятельность Фонда по формированию долгосрочных сбережений

2.1. Результаты оценивания обязательств

Таблица 7. Результаты оценивания обязательств: распределение по группам однородности.

П/п	Группы однородности	Наилучшая оценка приведенной стоимости денежных потоков	Рисковая маржа	Всего (сумма по графам 3 и 4)
1	2	3	4	5
1	ДППВ Д	-	-	-
2	ДПСВ Д	19 297	120	19 417
3	ДПНДС Д	20 906 665	129 969	21 036 634
4	ППДС Д	19 573	-	19 573
5	Итого	20 945 535	130 089	21 075 624
6	Величина обязательств по договорам долгосрочных сбережений¹⁾			21 075 624

Примечания:

1) Величина обязательств по договорам долгосрочных сбережений определена с учетом ограничений, установленных пунктом 5.13 Положения 836-П.

Сведения о распределении обязательств по категориям участников Фонда представлены в Приложении 6. Указанное распределение обязательства представлено в отношении наилучшей оценки приведенной стоимости обязательств в связи с тем, что расчет показателя «величина обязательств» предусматривает применение дополнительных ограничений, которые применяются в отношении агрегированных данных (по группам однородности и в целом обязательствам по виду деятельности), и прямо не распределяются на отдельные договоры.

2.2. Результаты оценивания обязательств в условиях прекращения пенсионных взносов

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, аналогично возможность исполнения обязательств.

2.3. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, а также об изменении результатов актуарного оценивания обязательств

По сравнению с предыдущей отчетной датой используемые методы не менялись. Сведения об изменении предположений представлены в Приложении 4. Изменение результатов актуарного оценивания обязательств:

Таблица 7.1. Изменение результатов актуарного оценивания обязательств

П/п	Группы однородности	На расчетную дату	На предшествующую годовую расчетную дату
1	2	3	4
1	ДППВ Д	-	-
2	ДПСВ Д	19 417	-
3	ДПНДС Д	21 036 634	298 978
4	ППДС Д	19 573	5
5	Итого, наилучшая оценка приведенной стоимости денежных потоков и рисковая маржа	21 075 624	298 983
6	Величина обязательств по договорам долгосрочных сбережений¹⁾	21 075 624	151 095

Примечания:

1) Величина обязательств по договорам долгосрочных сбережений определена с учетом ограничений, установленных пунктом 5.13 Положения 836-П.

Основным фактором увеличения величины обязательств стало увеличение количества заключенных договоров долгосрочных сбережений.

2.4. Результаты распределения по периодам ожидаемых будущих потоков денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда

Таблица 8. Распределение ожидаемых потоков денежных средств по исполнению обязательств по договорам долгосрочных сбережений

Показатель	Годы, после отчетной даты				
	в течение года	От 1 года до 3 лет	От 3 лет до 5 лет	От 5 лет	Всего
Дисконтированные выплаты и расходы	13 915 080	3 091 159	1 289 907	2 649 389	20 945 535
Дисконтированные выплаты и расходы нарастающим итогом	13 915 080	17 006 239	18 296 146	20 945 535	20 945 535

В таблице в качестве выплат и расходов показано осуществление выплат, в том числе условных выплат при достижении верхней границы договора, и расходов на сопровождение договоров.

2.5. Результаты анализа чувствительности

Оценка чувствительности наилучшей оценки приведенной стоимости денежных потоков к изменению ключевых актуарных предположений (в расчетах используются и другие актуарные предположения, но при изменении в пределах диапазона обоснованно возможных отклонений они оказывают менее значительное влияние на результаты расчета):

Таблица 9. Анализ чувствительности по договорам долгосрочных сбережений

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение наилучшей оценки приведенной стоимости денежных потоков
Ставка рыночной доходности	-1 процентный пункт	155 909
	+1 процентный пункт	(151 006)
Вероятность смерти в течение года	-10%	(1 473)
	+10%	1 467
Удельные сопутствующие расходы	-10%	(76 202)
	+10%	76 202
Вероятность выплаты выкупной суммы на этапе накопления	-10%	(10 407)
	+10%	10 198

В силу особенностей определения коэффициентов дисконтирования (приведения) и ожидаемой доходности от размещения изменение отнесено к «ставке рыночной доходности», которая влияет одновременно на оба эти показателя.

3. Сводные показатели по Фонду

3.1. Сведения об активах пенсионных резервов

Таблица 10. Активы пенсионных резервов

П/п	Активы	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Денежные средства	20 228	20 228
2	Депозиты	2 614 211	2 614 211
3	Акции	1 140 798	1 140 798
4	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	3 200 812	3 200 812
5	Облигации хозяйственных обществ	14 655 792	14 655 792
6	Сделки РЕПО	732 496	732 496
7	Дебиторская задолженность	68 305	68 305
8	Прочее	1 931	11
9	Итого	22 434 573	22 432 653

Риски в отношении активов:

По состоянию на отчетную дату существенных специфических рисков, связанных со структурой активов Фонда, принятых для целей актуарного оценивания, не установлено.

Фондом были предоставлены сведения о распределении по периодам ожидаемых будущих поступлений денежных средств. В целях сопоставления с будущими потоками денежных средств, связанных с исполнением обязательств Фонда, ожидаемые будущие поступления денежных средств от активов представлены по дисконтированной стоимости. Эффективная ставка дисконтирования определена из условия равенства приведенной стоимости потока денежных средств от активов итоговой актуарной стоимости активов и составила 11,6% годовых для пенсионных резервов.

Таблица 11. Распределение активов по периодам поступления средств.

Показатель	Годы, после отчетной даты				
	в течение года	От 1 года до 3 лет	От 3 лет до 5 лет	От 5 лет	Всего
Поступление средств от активов	6 751 977	10 250 062	4 083 405	1 347 209	22 432 653
Поступление средств от активов нарастающим итогом	6 751 977	17 002 039	21 085 444	22 432 653	22 432 653

3.2. Сведения об активах, составляющих собственные средства

Таблица 12. Активы, в которые размещены собственные средства Фонда

П/п	Активы	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Денежные средства	598	598
2	Депозиты	362 785	362 785
3	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	79 084	79 084
4	Сделки РЕПО	543 735	543 735
5	Прочее	571 791	–
6	Итого	1 557 993	986 202

Актуарная стоимость активов отличается от балансовой в силу исключения активов, которые в соответствии с законодательными актами, нормативными актами и нормативными правовыми актами уполномоченного органа при определении стоимости собственных средств учитываются по нулевой стоимости.

Риски в отношении активов:

По состоянию на отчетную дату существенных специфических рисков, связанных со структурой активов Фонда, принятых для целей актуарного оценивания, не установлено.

Распределение по периодам ожидаемых будущих поступлений денежных средств от активов построено на основе сведений Фонда аналогично распределению поступлений по пенсионным резервам. Основная часть поступлений ожидается в течение года.

Таблица 13. Распределение активов по периодам.

Показатель	Годы, после отчетной даты				
	в течение года	От 1 года до 3 лет	От 3 лет до 5 лет	От 5 лет	Всего
Поступление средств от активов	901 345	15 374	12 847	56 636	986 202
Поступление средств от активов нарастающим итогом	901 345	916 719	929 566	986 202	986 202

3.3. Актуарный баланс и актуарный дефицит

Активы

Стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	22 432 653
Стоимость активов, в которые размещены собственные средства	986 202
Всего	23 418 855

Обязательства

Наилучшая оценка приведенной стоимости денежных потоков по негосударственному пенсионному обеспечению	171 255
Наилучшая оценка приведенной стоимости денежных потоков по договорам долгосрочных сбережений	20 945 535
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	537 682
Всего	21 654 472

Результаты сопоставления стоимости активов и обязательств

Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	1 764 383
--	------------------

Примечание: Актуарный баланс построен в соответствии с принципами ФСАД НПФ с использованием для целей сопоставимости показателей вместо величины «стоимость обязательств, отраженная в актуарном заключении» величины «наилучшая оценка приведенной стоимости денежных потоков», условия пункта 7.1.3 ФСАД Активы не применяются.

Стоимость обязательств не превышает стоимость активов.

Величина актуарного дефицита (АД_P), определенная в соответствии с Указанием Банка России от 01.10.2024 № 6884-У, составила: ноль рублей. Актуарный дефицит не установлен.

3.4. Сопоставление сроков исполнения обязательств и поступления денежных средств от активов

Таблица 14. Сопоставление по срокам активов и обязательств в целом по Фонду

Показатель	Срок реализации				Итого
	Менее года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х лет до 5-ти лет	От 5-ти лет	
Поступление средств от активов	7 653 322	10 265 436	4 096 252	1 403 845	23 418 855
Дисконтированные нетто-выплаты и расходы, кредиторская задолженность	14 480 926	3 098 054	1 299 666	2 775 826	21 654 472
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	(6 827 604)	7 167 382	2 796 586	(1 371 981)	1 764 383
Поступление средств от активов нарастающим итогом	7 653 322	17 918 758	22 015 010	23 418 855	23 418 855
Дисконтированные нетто-выплаты и расходы, кредиторская задолженность нарастающим итогом	14 480 926	17 578 980	18 878 646	21 654 472	21 654 472
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	(6 827 604)	339 778	3 136 364	1 764 383	1 764 383

Имеющая место несогласованность активов и обязательств по срокам реализации не может рассматриваться как указывающая на существенный риск реинвестирования в связи с достаточно слабой чувствительностью результатов к изменению рыночной доходности.

У Фонда отсутствуют существенные активы и обязательства, стоимость которых выражена в иностранных валютах, валютный риск не установлен.

3.5. Анализ результатов

По состоянию на отчетную дату: актуарный дефицит не установлен. Существенные риски, связанные с распределением сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов, не установлены. На отчетную дату существенных рисков, указывающих на невозможность Фонда выполнить имеющиеся финансовые обязательства, не установлено: на отчетную дату Фонд имеет возможность выполнить свои финансовые обязательства.

Оценка влияния на выполнимость принятых негосударственным пенсионным фондом обязательств различных факторов представлена в разделе анализа чувствительности.

Приложения

Приложение 1

Перечень исходных данных

Сведения, предоставленные Фондом:

- Типовые формы договоров
- Сведения об изменении пенсионных резервов за отчетный период
- Сведения в отношении участников с детализацией до уровня счета за отчетный период

Общие материалы

- Бухгалтерская (финансовая) отчетность
- Сведения о расходах и активах
- Финансовая модель Фонда
- Дополнительные материалы, пояснения и комментарии

Прочие сведения:

1. Минэкономразвития России, Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2026 год и на плановый период 2027 и 2028 годов (базовый вариант), 26 сентября 2025 года.
2. Банк России, Среднесрочный прогноз Банка России, 24.10.2025, https://cbr.ru/Content/Document/File/184551/forecast_251024.pdf
3. Институт «Центр развития» НИУ Высшей школы экономики, Консенсус-прогноз Центра развития (опрос 06 ноября – 18 ноября 2025 г.), https://dcenter.hse.ru/consensus_forecast
4. Банк России, Макроэкономический опрос Банка России, 5-9.12.2025, https://cbr.ru/statistics/ddkp/mo_br/
5. PwC Global, Global Economy Watch - Projections, December 2025. <https://www.pwc.com/gx/en/research-insights/economy/global-economy-watch/projections.html> .
6. АПА, <https://www.actuaries.org.ru/ru/news/publication/komitet-po-statistike-apa-tablitsa-smernosti-dlya-otsenki-obyazatelstv-npf/> , дата публикации 29.02.2016
7. Московская Биржа – <https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>

Приложение 2

Характеристики применяемых пенсионных схем

Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Для вкладчиков-физических лиц. Негосударственная пенсия выплачивается пожизненно или в течение ряда лет, или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника. Размер негосударственной пенсии определяется Фондом, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяется вкладчиком, продолжительность выплаты определяется вкладчиком или участником» (2024001) в соответствии с редакцией Пенсионных правил Фонда, утвержденной решением Совета директоров Фонда 11.10.2024.

Размер, периодичность, сроки и продолжительность уплаты пенсионных взносов определяются пенсионным договором.

Периодичность выплат: ежемесячно. Договором может быть установлено: ежеквартально, один раз в полгода, один раз в год.

Продолжительность выплат: пожизненно, или в течение ряда лет, или до исчерпания средств – выбирается вкладчиком/участником в соответствии с условиями пенсионного договора.

Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы на пенсионном счете и продолжительности пенсионных выплат.

Правопреемство предусматривается в отношении средств, учтенных на именных пенсионных счетах участников:

- в период накопления;
- в период выплат в случае получения участником негосударственной пенсии в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 (пяти) лет.

Выкупная сумма определяется в соответствии с Пенсионными правилами.

Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Для вкладчиков-юридических лиц. Негосударственная пенсия выплачивается пожизненно или в течение ряда лет, или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 (пяти) лет. Размер негосударственной пенсии определяется Фондом, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяется вкладчиком, продолжительность выплаты определяется вкладчиком или участником» (2024002) в соответствии с редакцией Пенсионных правил Фонда, утвержденной решением Совета директоров Фонда 11.10.2024.

Размер, периодичность, сроки и продолжительность уплаты пенсионных взносов определяются пенсионным договором.

Периодичность выплат: ежемесячно. Договором может быть установлено: ежеквартально, один раз в полгода, один раз в год.

Продолжительность выплат: пожизненно, или в течение ряда лет, или до исчерпания средств но не менее 5 лет – выбирается вкладчиком/участником в соответствии с условиями пенсионного договора.

Размер негосударственной пенсии рассчитывается Фондом, исходя из суммы на пенсионном счете и продолжительности пенсионных выплат.

Правопреемство предусматривается в отношении средств, учтенных на именных пенсионных счетах участников:

- в период накопления;
- в период выплат в случае получения участником негосударственной пенсии в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 (пяти) лет.

Выкупная сумма определяется в соответствии с Пенсионными правилами.

Приложение 3

Таблица 1. Основные контрольные процедуры в отношении полноты и достоверности данных

П.п.	Категория проверок	Содержание проверок	Результат
Негосударственное пенсионное обеспечение			
1.	Проверка на адекватность, достоверность	Возраст не более 100 лет и не менее 18 лет	Отклонений не установлено. Тест пройден
2.	Проверка на непротиворечивость, полноту	Сверка суммарных показателей по счетам и величины резервов покрытия пенсионных обязательств	Отклонений не установлено. Тест пройден
3.	Проверка на полноту	Сверка сведений об обязательствах по договорам долгосрочных сбережений с данными финансовой (бухгалтерской) отчетности	Отклонений нет. Тест пройден.
4.	Проверка на полноту	Сверка сведений о стоимости активов со справкой специального депозитария	Отклонений не установлено. Тест пройден
Формирование долгосрочных сбережений			
5.	Проверка на адекватность, достоверность	Возраст не более 100 лет и не менее 18 лет	Имеющиеся отклонения по 1 участнику имеют объяснения. Тест пройден.
6.	Проверка на непротиворечивость	Если назначена срочная пенсия, то указан срок окончания выплат	Отклонений не установлено. Тест пройден
7.	Проверка на непротиворечивость, полноту	Сверка суммарных показателей по счетам и величины резервов покрытия пенсионных обязательств	Отклонений не установлено. Тест пройден
8.	Проверка на полноту	Сверка сведений об обязательствах по договорам долгосрочных сбережений с данными финансовой (бухгалтерской) отчетности	Отклонений нет. Тест пройден.
9.	Проверка на полноту	Сверка сведений о стоимости активов со справкой специального депозитария	Отклонений не установлено. Тест пройден
Прочие сведения			
10.	Проверка на полноту	Сверка сведений о стоимости активов с данными финансовой (бухгалтерской) отчетности	Недостатков не выявлено

Представлены сведения об основных проведенных контрольных процедурах. Существенных недостатков при применении прочих контрольных процедур не выявлено.

Актуарные предположения

1. Общие актуарные предположения

АП1010. Ставка дисконтирования

Ставка доходности, применяемая для дисконтирования денежных потоков, определена в соответствии с требованиями Указания 836-П.

АП1020. Рост сопутствующих расходов

На сумму сопутствующих расходов оказывают влияние как факторы, связанные с ростом оплаты труда, так и факторы, связанные с ростом производительности труда и другие. В отсутствии надежных независимых прогнозов роста сопутствующих расходов он принят на уровне инфляции.

Прогнозы темпов инфляции (потребительские цены (ИПЦ)) по данным различных источников:

Таблица 1. Прогнозы темпов инфляции

П.п.	Источник	2026	2027	2028	2029	2030	2031
1	Минэкономразвития России, базовый (в среднем за год) [1]	5,1%	4,0%	4,0%	–	–	
2	Банк России (в среднем за год) [2]	5,3%-6,3%	4,0%	4,0%	–	–	
3	НИУ ВШЭ [3]	5,1%	4,3%	4,2%	4,0%	4,0%	4,0%
4	Банк России, опрос (в среднем за год) [4]	5,5%	4,5%	4,0%	–	–	
5	RwC [5]	5,5%	4,6%	4,6%	4,6%	–	–

Учитывая, возможные изменения динамики прогнозируемых показателей, во внимание принимались в первую очередь прогнозы, опубликованные в ноябре-декабре (п.п. 3-5 в таблице выше). При этом результаты опроса Банка России (п.п. 4) представляются более надежным источником в силу широкой базы экспертов и их более глубокой погруженности в тему, в связи с этим по 2026–2028 годам в целях расчетов принят прогноз по результатам опроса Банка России [4]. На последующие периоды прогноз инфляции принят постоянным на целевом уровне 4,0% в год.

Таблица 2. Итоговый прогноз в целях расчетов

Показатель	2026	2027	2028 и далее
Уровень инфляции	5,5%	4,5%	4,0%

1. Предположения в отношении деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению

АП2010. Смертность участников

В связи с относительно небольшим числом участников Фонда и отсутствием достаточных данных для построения специальной таблицы смертности, была применена таблица смертности, подготовленная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев [6], и рекомендованная для случаев актуарного оценивания обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения. В связи с этим непосредственно требования п. 3.3.6 ФСАД НПФ не применялись. Таблица была экстраполирована до возраста 110 лет. При экстраполяции применялось предположение постоянства силы смертности.

АП2020. Вероятность выплаты выкупной суммы

В связи с ограниченной историей действия договоров вероятность принята равной нулю (п. 3.3.8 ФСАД НПФ в полном объеме не применялся).

АП2030. Возраст назначения выплат

В отсутствии исторических данных в отношении реализации договоров негосударственного пенсионного обеспечения предполагаемая дата назначения пенсии определялась как дата достижения возраста 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин.

АП2040. Ожидаемая длительность выплат

В соответствии с установленными границами договора предполагается исключительно условная единовременная выплата при достижении верхней границы договора.

АП2070. Сопутствующие расходы в расчете на один счет

В связи с преобладанием договоров долгосрочных сбережений расходы приняты на уровне расходов по договорам долгосрочных сбережений.

АП2080. Отчисления в страховой резерв

В соответствии со сделанными предположениями поступление новых взносов не предполагается. В отношении обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, принятым по состоянию на отчетную дату, предполагается формирование по состоянию на отчетную дату страхового резерва в размере не ниже нормативного. Доходность размещения средств страхового резерва предполагается на уровне доходности, направляемой на счета. В связи с изложенным оснований для дополнительного пополнения страхового резерва за счет дохода от размещения средств резервов покрытия пенсионных обязательств не установлено.

АП2090. Расходы на управляющую компанию

По информации Фонда на отчетную дату Фонд не пользовался услугами управляющих компаний. В отсутствии исторических данных в целях построения денежных потоков расходы на управляющую компанию приняты равными нулю.

АП2100. Вознаграждение специализированному депозитарию

Определено на основе условий договора со специальным депозитарием.

АП2110. Гарантийные взносы в фонд гарантирования пенсионных резервов

В отсутствии длительных исторических данных приняты в предположении успешного прохождения стресс-тестирований.

АП2120. Постоянная часть вознаграждения Фонда.

Значение принято на нормативном уровне.

АП2130. Переменная часть вознаграждения Фонда.

Значение принято на нормативном уровне в предположении, что величина дохода от размещения пенсионных резервов не будет превышать расчетную величину дохода, определенную с использованием специального финансового индикатора.

АП2140. Ожидаемая ставка начисления дохода от размещения пенсионных резервов

Ожидаемая ставка начисления дохода определяется исходя из ставки доходности, применяемой для дисконтирования денежных потоков в соответствии с требованиями Положения 836-П.

2. Предположения в отношении деятельности по формированию долгосрочных сбережений

АП4010. Смертность участников

В связи с отсутствием достаточных данных для построения специальной таблицы смертности, была применена таблица смертности, подготовленная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев [6], и рекомендованная для случаев актуарного оценивания обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения. В связи с этим непосредственно требования п. 3.3.6 ФСАД НПФ не применялись. Таблица была экстраполирована до возраста 110 лет. При экстраполяции применялось предположение постоянства силы смертности.

АП4020. Вероятность выплаты выкупной суммы

Вероятность выплаты выкупной суммы определена на основе исторических данных и ожиданий Фонда (п. 3.3.8 ФСАД НПФ в полном объеме не применялся). В связи с ограниченной историей действия договоров выполнена экстраполяция полученных оценок.

АП4030. Возраст назначения выплат

В связи с ограниченным объемом исторических данных в отношении реализации договоров долгосрочных сбережений (большинство договоров действуют мене года) предполагаемая дата назначения выплат по договору долгосрочных сбережений определялась как дата достижения возраста 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин – для участников моложе этого возраста. Вероятность обращения за назначением выплат в возрасте 66 лет – мужчины, 61 лет – женщины или старше принималась на уровне 100%. Вероятность обращения за назначением пенсии в промежуточных возрастах определена усредненно на основе исторических данных. Пункт 3.3.8 ФСАД НПФ в полном объеме не применялся. Вероятность инвалидности отдельно не выделялась.

АП4040. Ожидаемая длительность выплат

В соответствии с установленными границами договора в отношении участников на этапе накопления предполагается условная единовременная выплата.

АП4050. Сопутствующие расходы в расчете на один счет

Фондом был предоставлен расчет размера сопутствующих расходов в расчете на один счет и экономическое обоснование (финансовая модель) постепенного сокращения расходов в расчете на один счет в будущем. Оснований считать предоставленные значения предположений неприменимыми не установлено. Представленные планируемые расходы включены в прогноз денежных потоков.

АП4060. Отчисления в страховой резерв

Определяются аналогично негосударственному пенсионному обеспечению.

АП4070. Расходы на управляющую компанию

По информации Фонда на отчетную дату Фонд не пользовался услугами управляющих компаний. В отсутствии исторических данных в целях построения денежных потоков расходы на управляющую компанию приняты равными нулю.

АП4080. Вознаграждение специализированному депозитарию

Определено на основе условий договора со специальным депозитарием.

АП4090. Гарантийные взносы в фонд гарантирования пенсионных резервов

В отсутствии длительных исторических данных приняты в предположении успешного прохождения стресс-тестирований.

АП4100. Постоянная часть вознаграждения Фонда.

Значение принято на нормативном уровне.

АП4110. Переменная часть вознаграждения Фонда.

Значение принято на нормативном уровне в предположении, что величина дохода от размещения пенсионных резервов не будет превышать расчетную величину дохода, определенную с использованием специального финансового индикатора.

АП4120. Ожидаемая ставка начисления дохода от размещения пенсионных резервов

Ожидаемая ставка начисления дохода определяется исходя из ставки доходности, применяемой для дисконтирования денежных потоков в соответствии с требованиями Положения 836-П.

Таблица 3. Негосударственное пенсионное обеспечение, значения отдельных актуарных предположений

Номер	Содержание	31.12.2025	
АП2020	Вероятность выплаты выкупной суммы на этапе накопления (в год)	0%	
АП2030	Возраст обращения за назначением пенсии (лет): мужчины/женщины	60 лет/55 лет	
АП2070	Сопутствующие расходы в расчете на один счет (руб.)	2026 год	2 500
		2027 год	1 700
		2028 год	1 200
		2029 год и далее	800
АП2080	Отчисления в страховой резерв	0%, от резервов	
АП2100	Расходы на специализированный депозитарий	0,045% от резервов	
АП2110	Ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов	0,05% от резервов	
АП2120	Постоянная часть вознаграждения (% от активов)	2026 год	0,6%
		2027 год и далее	0,5%
АП2130	Переменная часть вознаграждения (% от дохода)	20%	

Таблица 4. Формирование долгосрочных сбережений, значения отдельных актуарных предположений

Номер	Содержание	31.12.2025	31.12.2024
АП1010	Ставка дисконтирования для периода после расчетной даты	14,0%- 14,6%	14,8%- 13,7%
АП4020	Вероятность выплаты выкупной суммы (в месяц)	0,16%- 1,07%	0,225%
АП4050	Сопутствующие расходы в расчете на один счет (руб.)		
	2025 год		6 000
	2026 год	2 500	3 100
	2027 год	1 700	2 300
	2028 год	1 200	2 100
	2029 год	800	1 900
	2030 год	800	1 700
	2031 год	800	1 600
	2032 год	800	1 600
	2033 год и далее	800	1 500
АП4060	Отчисления в страховой резерв	0,0%	0,0%
АП4080	Вознаграждение специализированному депозитарию	0,045% от резервов	0,045% от резервов
АП4090	Ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов	0,05% от резервов	0,05% от резервов
АП4100	Постоянная часть вознаграждения (% от активов)		
	2025 год		0,6%
	2026 год	0,6%	0,6%
	2027 год и далее	0,5%	0,5%
АП4110	Переменная часть вознаграждения (% от дохода)	20%	20%

Таблица 5. АП2010 /АП4010 «Смертность участников»: таблица смертности (Негосударственное пенсионное обеспечение, Формирование долгосрочных сбережений)

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
0	100000	100000
1	99979	99981
2	99960	99966
3	99945	99953
4	99932	99943
5	99922	99935
6	99912	99928
7	99905	99923
8	99898	99919
9	99892	99916
10	99886	99913
11	99879	99910
12	99873	99906
13	99865	99901
14	99856	99895
15	99843	99888
16	99827	99878
17	99807	99867
18	99782	99856
19	99754	99844
20	99721	99831
21	99683	99818
22	99641	99803
23	99593	99788
24	99540	99771
25	99481	99753
26	99415	99734
27	99344	99714
28	99266	99692
29	99180	99668
30	99087	99642
31	98987	99615
32	98878	99586
33	98760	99554
34	98634	99520
35	98497	99483
36	98351	99443
37	98195	99400
38	98027	99353
39	97848	99303
40	97656	99249
41	97452	99190
42	97234	99127
43	97003	99058
44	96756	98984
45	96495	98904
46	96196	98817
47	95858	98723
48	95477	98621
49	95050	98510
50	94573	98391
51	94041	98247
52	93452	98077
53	92801	97875
54	92083	97639
55	91295	97364

Число доживших

Возраст	Мужчины	Женщины
56	90433	97045
57	89491	96677
58	88466	96255
59	87352	95773
60	86147	95223
61	84845	94599
62	83444	93892
63	81938	93094
64	80325	92197
65	78603	91191
66	76769	90065
67	74821	88810
68	72759	87415
69	70583	85870
70	68294	84162
71	65894	82346
72	63388	80415
73	60779	78368
74	58075	76202
75	55284	73915
76	52480	71506
77	49670	68975
78	46864	66324
79	44070	63555
80	41298	60674
81	38558	57687
82	35858	54602
83	33210	51431
84	30624	48187
85	28108	44887
86	25672	41547
87	23327	38190
88	21079	34839
89	18937	31518
90	16908	28256
91	14998	25079
92	13212	22016
93	11553	19096
94	10023	16345
95	8624	13787
96	7355	11444
97	6215	9331
98	5199	7460
99	4303	5836
100	3521	4455
101	2881	3401
102	2357	2596
103	1928	1982
104	1577	1513
105	1290	1155
106	1055	882
107	863	674
108	706	515
109	578	394
110	473	301
111	0	0

Таблица 6. АП1010 «Ставка дисконтирования»

Номер года прогноза	Ставка дисконтирования
1	13,1%
2	13,9%
3	14,3%
4	14,4%
5	14,6%
6	14,6%
7	14,6%
8	14,5%
9	14,4%
10	14,3%
11	14,2%
12	14,2%
13	14,1%
14	14,0%
15	13,9%
16	13,9%
17	13,8%
18	13,8%
19	13,8%
20	13,7%
21	13,7%
22	13,7%
23	13,7%
24	13,6%
25	13,6%
26	13,6%
27	13,6%
28	13,6%
29	13,5%
30	13,5%

Таблица 7. АП4020 «Вероятность выплаты выкупной суммы (в месяц)»

Номер месяца с момента заключения договора	Вероятность выплаты выкупной суммы
1	0,21%
2	1,07%
3	0,88%
4 и далее	0,16%

Таблица 8. АП4030 Возраст обращения за назначением выплаты

Возраст	Вероятность выхода на пенсию	
	Мужчины	Женщины
54 и младше	0%	0%
55	0%	100%
56	0%	38%
57	0%	38%
58	0%	38%
59	0%	38%
60	100%	38%
61	35%	100%
62	35%	100%
63	35%	100%
64	35%	100%
65	35%	100%
66 и старше	100%	100%

Таблица 9. АП2140/АП4120 «Ожидаемая ставка начисления дохода от размещения пенсионных резервов»

Номер года прогноза	Ожидаемая ставка начисления дохода
1	9,9%
2	10,5%
3	10,8%
4	10,9%
5	11,1%
6	11,1%
7	11,0%
8	11,0%
9	10,9%
10	10,9%
11	10,8%
12	10,7%
13	10,7%
14	10,6%
15	10,6%
16	10,5%
17	10,5%
18	10,5%
19	10,4%
20	10,4%
21	10,4%
22	10,4%
23	10,3%
24	10,3%
25	10,3%
26	10,3%
27	10,3%
28	10,3%
29	10,3%
30	10,3%

Приложение 5. Негосударственное пенсионное обеспечение. Детализация результатов.

Таблица 1. Распределение участников

Категория	Численность (выплата не назначена)
Мужчины в возрасте до 44 лет	42
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	2
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	10
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	1
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	4
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0
Женщины в возрасте до 39 лет	80
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	33
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	29
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	26
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	24
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	3
Женщины в возрасте свыше 75 лет	1
<i>Итого по мужчинам</i>	<i>59</i>
<i>Итого по женщинам</i>	<i>196</i>
Итого	255

Таблица 2. Детализация результатов

Категория	Наилучшая оценка приведенной стоимости денежных потоков
Мужчины в возрасте до 44 лет	15 257
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	1 571
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	1 730
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	711
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	53
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	0
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	0
Женщины в возрасте до 39 лет	58 903
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	24 168
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	26 373
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	17 556
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	19 411
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	2 620
Женщины в возрасте свыше 75 лет	2 902
<i>Итого по мужчинам</i>	<i>19 322</i>
<i>Итого по женщинам</i>	<i>151 933</i>
Итого	171 255

Примечания:

1. Численность участников и другие показатели в данном Приложении и при распределении по группам однородности могут незначительно отличаться от соответствующих данных и отчетности Фонда в силу применения Фондом более детальных принципов учета и классификации участников, в т.ч. на этапе прекращения действия договоров.

Приложение 6. Формирование долгосрочных сбережений. Детализация результатов.

Таблица 1. Распределение участников

Категория	Этап: выплата не назначена	Этап: назначена срочная выплата		
	Численность	Численность	Расчетный оставшийся срок выплаты	Ожидаемые суммы пенсионных выплат в течение следующего года
Мужчины в возрасте до 44 лет	17 006	0	0	0
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	3 617	0	0	0
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	5 563	0	0	0
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	5 762	0	0	0
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	22 622	4	4	1 872
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	5 517	2	5	668
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	393	0	0	0
Женщины в возрасте до 39 лет	10 596	0	0	0
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	5 014	0	0	0
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	6 268	0	0	0
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	10 638	0	0	0
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	36 970	1	5	327
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	30 178	4	4	646
Женщины в возрасте свыше 75 лет	4 508	1	4	574
<i>Итого по мужчинам</i>	<i>60 480</i>	<i>6</i>	<i>5</i>	<i>2 540</i>
<i>Итого по женщинам</i>	<i>104 172</i>	<i>6</i>	<i>4</i>	<i>1 547</i>
Итого	164 652	12	5	4 087

Таблица 2. Детализация результатов

Категория	Наилучшая оценка приведенной стоимости денежных потоков
Мужчины в возрасте до 44 лет	764 832
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	344 812
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	731 509
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	918 203
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	4 018 747
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 197 145
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	187 241
Женщины в возрасте до 39 лет	436 172
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	410 448
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	607 085
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	1 296 674
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	5 168 667
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	4 200 243
Женщины в возрасте свыше 75 лет	663 757
<i>Итого по мужчинам</i>	<i>8 162 489</i>
<i>Итого по женщинам</i>	<i>12 783 046</i>
Итого	20 945 535

Примечания:

1. Численность участников и другие показатели в данном Приложении и при распределении по группам однородности могут незначительно отличаться от соответствующих данных и отчетности Фонда в силу применения Фондом более детальных принципов учета и классификации участников, в т.ч. на этапе прекращения действия договоров.