

Актуарное заключение

по итогам обязательного актуарного оценивания
деятельности негосударственного пенсионного фонда

Акционерное общество «Негосударственный
пенсионный фонд Альфа»

по итогам 2024 года
(дата составления 31.03.2025, № 2-2025-06)

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.....	13
Приложения.....	19

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 2024 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 и другими нормативными актами 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.

По сравнению с редакцией от 25.03.2025 скорректированы показатели в отношении чувствительности обязательств к изменению предположений, актуарное заключение дополнено Таблицей 6.1 и Приложением 5.

Величины обязательств по 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 финансовой (бухгалтерской) отчетности Фонда, регламентированной требованиями Положения Банка России от 28.12.2015 № 527-П.

II. Выводы по итогам актуарного оценивания

В отчетном периоде Фонд осуществлял деятельность по формированию долгосрочных сбережений.

Величина обязательств по договорам долгосрочных сбережений, определенная по итогам актуарного оценивания, составила 151 095 тыс. рублей.

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



 О.Л. Котляров

III. Сведения об актуарном оценивании

А) 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 (утверждены решением Совета директоров Фонда 11.10.2024) 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 отсутствии исторических данных в отношении реализации договоров долгосрочных сбережений предполагаемая дата назначения выплат по договору долгосрочных сбережений определялась как дата достижения возраста 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин. В отношении участников, достигших указанного возраста, в качестве даты назначения выплаты принимался следующий календарный день после отчетной даты. Вероятность обращения за выплатой по истечении 15 лет с даты заключения договора долгосрочных сбережений, в случае если этот момент наступает до даты назначения выплаты, принималась равной нулю.

В целях представления результатов деления 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».

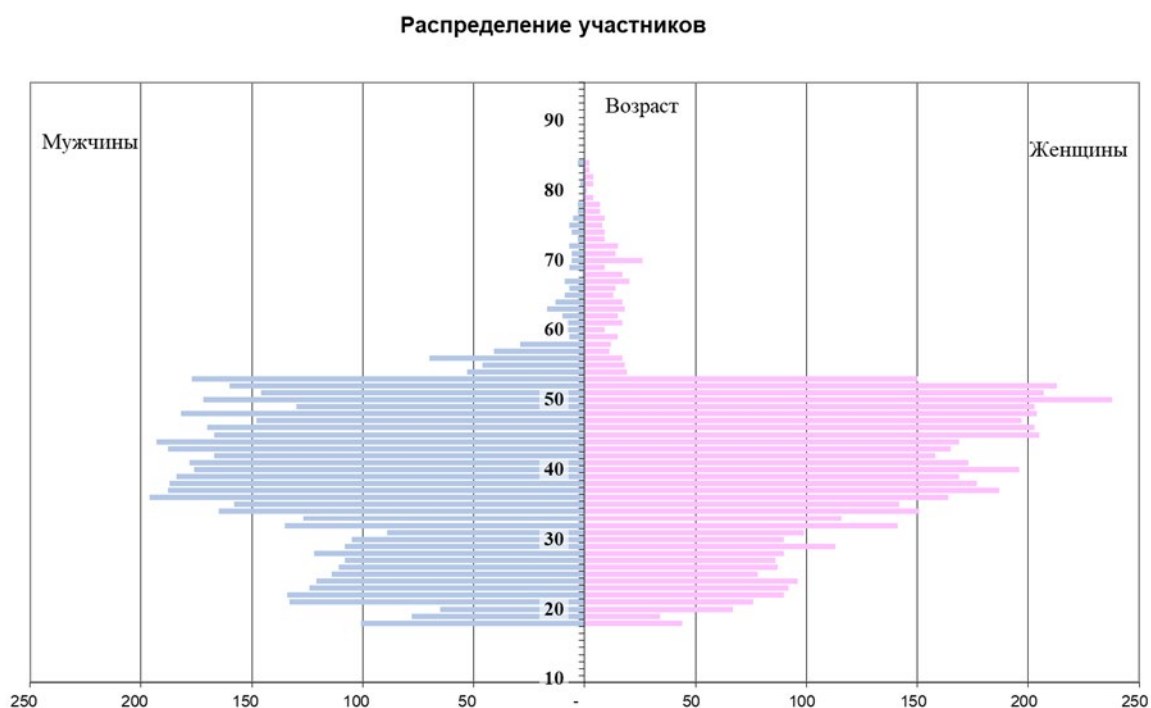
Таблица 1. Группы однородности договоров долгосрочных сбережений и виды обязательств.

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 1. 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 4.

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 2.

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 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 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.

По состоянию на отчетную дату действующие назначения периодических выплат отсутствуют.

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 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 резервы покрытия пенсионных обязательств Фонда.

Б) 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 3.

В) 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. При определении стоимости активов на уровне Фонда 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 формированию долгосрочных сбережений

1.1. Результаты оценивания обязательств

Таблица 2. 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	-	-	-
3	ДПНДС Д	294 930	4 048	298 978
4	ППДС Д	5	-	5
5	Итого	294 935	4 048	298 983
6	Величина обязательств по договорам долгосрочных сбережений¹⁾			151 095

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 4. 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.

1.2. Результаты оценивания обязательств в условиях прекращения сберегательных взносов

В соответствии со сделанными предположениями будущие взносы не предполагались и, соответственно, результаты оценивания обязательств в условиях прекращения сберегательных 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

Актуарные оценивания Фонда ранее не проводились, деятельность Фонда началась в отчетном периоде.

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

Таблица 3. 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	83 552	61 711	39 032	110 640	294 935
Дисконтированные выплаты и расходы нарастающим итогом	83 552	145 263	184 295	294 935	294 935

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 4. Анализ чувствительности по договорам долгосрочных сбережений

Актуарное предположение	Изменение предположение	Изменение наилучшей оценки приведенной стоимости денежных потоков
Ставка рыночной доходности	-1 процентный пункт	9 325
	+1 процентный пункт	(8 549)
Вероятность смерти в течение года	-10%	116
	+10%	(116)
Удельные сопутствующие расходы	-10%	(18 131)
	+10%	18 131
Вероятность выплаты выкупной суммы на этапе накопления	-10%	1 482
	+10%	(1 444)

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. Сводные показатели по Фонду

2.1. Сведения об активах пенсионных резервов

Таблица 5. Активы пенсионных резервов

П/п	Активы	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Денежные средства	7 521	7 521
2	Депозиты	30 662	30 662
3	Ценные бумаги РФ, субъектов РФ и муниципальные	5 557	5 557
4	Облигации	29 636	29 636
5	Дебиторская задолженность по деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению	10	10
6	Сделки обратного РЕПО	76 954	76 954
7	Итого	150 340	150 340

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 связи с тем, что поступление средств по большей части активов ожидается в течение года в целях дальнейшего сопоставления сделано предположение о возможности поступления средств от активов в течение года. В связи с указанными особенностями соответствующие требования ФСАД активы применяются неполностью.

Таблица 6. 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	150 340	–	–	–	150 340
Поступление средств от активов нарастающим итогом	150 340	150 340	150 340	150 340	150 340

В целях сопоставления рассчитано значение величины НО (величина обязательств Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений за вычетом суммы рискованной маржи), определенной Указанием Банка России от 29.06.2023 № 6477-У «О нормативном размере страхового резерва негосударственного пенсионного фонда, порядке его формирования, порядке осуществления отчислений на его формирование и порядке его использования».

Таблица 6.1. Значение величины НО (показатели указаны в рублях).

П/п	Величина обязательств Фонда по договорам долгосрочных сбережений за вычетом суммы рискованной маржи	Значение показателя
1	Значение величины НО	147 047 128,90

2.2. Сведения об активах, составляющих собственные средства

Таблица 7. Активы, в которые размещены собственные средства Фонда

П/п	Активы	Балансовая стоимость	Актуарная стоимость
1	Денежные средства	201	201
2	Депозиты	224 440	224 440
3	Сделки обратного РЕПО	426 903	426 903
4	Прочее	84 697	0
5	Итого	736 241	651 544

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.

Фондом были предоставлены сведения о распределении по периодам ожидаемых будущих поступлений денежных средств. В связи с тем, что поступление средств по большей части активов ожидается в течение года в целях дальнейшего сопоставления сделано предположение о возможности поступления средств от активов в течение года. В связи с указанными особенностями соответствующие требования ФСАД активы применяются неполностью.

Таблица 8. 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	651 544	–	–	–	651 544
Поступление средств от активов нарастающим итогом	651 544	651 544	651 544	651 544	651 544

2.3. Актуарный баланс и актуарный дефицит

Активы

Стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов	150 340
Стоимость активов, в которые размещены собственные средства	651 544
Всего	801 884

Обязательства

Наилучшая оценка приведенной стоимости денежных потоков по договорам долгосрочных сбережений	294 935
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	51 584
Всего	346 519

Результаты сопоставления стоимости активов и обязательств

Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	455 365
--	----------------

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.

Сводные показатели по Фонду без округлений представлены в Приложении 5.

Стоимость обязательств не превышает стоимость активов.

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

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

Таблица 9. 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	801 884	-	-	-	801 884
Дисконтированные нетто-выплаты и расходы, кредиторская задолженность	135 136	61 711	39 032	110 640	346 519
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств	666 748	(61 711)	(39 032)	(110 640)	455 365
Поступление средств от активов нарастающим итогом	801 884	801 884	801 884	801 884	801 884
Дисконтированные нетто-выплаты и расходы, кредиторская задолженность нарастающим итогом	135 136	196 847	235 879	346 519	346 519
Превышение стоимости активов над стоимостью обязательств нарастающим итогом	666 748	605 037	566 005	455 365	455 365

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.

2.5. 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 отчетность
- Сведения о расходах и активах
- Финансовая модель Фонда
- Дополнительные материалы, пояснения и комментарии

Прочие сведения:

1. PwC Global, Global Economy Watch - Projections, December 2024. <https://www.pwc.com/gx/en/research-insights/economy/global-economy-watch/projections.html>.
2. Институт «Центр развития» НИУ Высшей школы экономики, Консенсус-прогноз Центра развития (опрос 07 ноября – 12 ноября 2024 г.), https://dcenter.hse.ru/consensus_forecast
3. Минэкономразвития России, Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2025 год и на плановый период 2026 и 2027 годов (базовый вариант), 30 сентября 2024 года.
4. Банк России, Среднесрочный прогноз Банка России, 25.10.2024, https://cbr.ru/Content/Document/File/166586/forecast_241025.pdf
5. Банк России, Макроэкономический опрос Банка России, 6-10.12.2024, https://cbr.ru/statistics/ddkp/mo_br/
6. Банк России, Резюме обсуждения ключевой ставки, 28.12.2024, https://www.cbr.ru/Content/Document/File/170549/summary_key_rate_28122024.pdf
7. АПА, <https://www.actuaries.org.ru/ru/news/publication/komitet-po-statistike-apa-tablitsa-smernosti-dlya-otsenki-obyazatelstv-npf/>, дата публикации 29.02.2016
8. Московская Биржа – <https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>

Приложение 2

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

П.п.	Категория проверок	Содержание проверок	Результат
Формирование долгосрочных сбережений			
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
Прочие сведения			
5.	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	2025	2026	2027	2028	2029	2030
1	РwС [1]	6,5%	4,6%	–	–	–	–
2	НИУ ВШЭ [2]	5,3%	4,3%	4,1%	4,1%	4,0%	3,9%
3	Минэкономразвития России, базовый (в среднем за год) [3]	5,8%	4,3%	4,0%	–	–	
4	Банк России (в среднем за год) [4]	6,1%-6,8%	4,0%-4,2%	4,0%	–	–	
5	Банк России, опрос (в среднем за год) [5]	8,2%	5,0%	4,2%	–	–	

По данным Банка России [6] инфляционное давление в октябре-ноябре 2024 года усилилось. Учитывая, что прогнозы, подготовленные ранее декабря 2024 года, могут не учитывать эту тенденцию, во внимание принимались в первую очередь прогнозы, опубликованные в декабре (п.п. 1 и 5 в таблице выше). При этом результаты опроса Банка России (п. 5) представляются более надежным источником в силу широкой базы экспертов и их более глубокой погруженности в тему, в связи с этим по 2025–2027 годам в целях расчетов принят прогноз по результатам опроса Банка России [5]. На последующие периоды прогноз инфляции принят постоянным на целевом уровне 4,0% в год.

Таблица 2. Итоговый прогноз в целях расчетов

Показатель	2025	2026	2027	2027 и далее
Уровень инфляции	8,2%	5,0%	4,2%	4,0%

2. Предположения в отношении деятельности по формированию долгосрочных сбережений

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 [7], 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

Вероятность выплаты выкупной суммы определена на основе исторических данных Фонда (п. 3.3.8 ФСАД НПФ в полном объеме не применялся): доля фактических расторжений договоров увеличена в 12/2 раз для учета активной деятельности Фонда в течение двух месяцев в отчетном периоде.

АП2030. Возраст назначения выплат

В отсутствии исторических данных в отношении реализации договоров долгосрочных сбережений предполагаемая дата назначения выплат по договору долгосрочных сбережений определялась как дата достижения возраста 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин.

Пункт 3.3.8 ФСАД НПФ в полном объеме не применялся. Вероятность обращения за назначением выплат в соответствующем возрасте или старше принималась на уровне 100%. Вероятность инвалидности отдельно не выделялась.

АП2040. Ожидаемая длительность выплат

В соответствии с установленными границами договора предполагается исключительно единовременная выплата.

АП2050. Сопутствующие расходы в расчете на один счет

В связи с началом деятельности Фонда в отчетном периоде применимость фактических данных за отчетный период для целей расчета денежных потоков ограничена. Фондом было представлено 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 учтены в прогнозе денежных потоков.

АП2060. Отчисления в страховой резерв

В соответствии со сделанными предположениями поступление новых взносов не предполагается. В отношении обязательств по договорам долгосрочных сбережений, принятых 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.

С учетом перечисленных факторов отчисления в страховой резерв принимаются равными ожидаемому размеру гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов, уплачиваемых из страхового резерва (при их наличии).

АП2070. 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.

АП2080. Вознаграждение специализированному депозитарию

Определено на основе условий договора со специальным депозитарием.

АП2090. Гарантийные взносы в фонд гарантирования пенсионных резервов

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

АП2100. Постоянная часть вознаграждения Фонда.

Значение принято на нормативном уровне.

АП2110. 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.

АП2120. 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. Формирование долгосрочных сбережений, значения отдельных актуарных предположений

Номер	Содержание	31.12.2024	
АП2020	Вероятность выплаты выкупной суммы (в год)	2,7%	
АП2050	Сопутствующие расходы в расчете на один счет (руб.)	2025 год	6 000
		2026 год	3 100
		2027 год	2 300
		2028 год	2 100
		2029 год	1 900
		2030 год	1 700
		2031 год	1 600
		2032 год	1 600
	2033 год и далее	1 500	
АП2060	Отчисления в страховой резерв	0,0%	
АП2080	Вознаграждение специализированному депозитарию	0,045% от резервов	
АП2090	Ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов	0,05% от резервов	
АП2100	Постоянная часть вознаграждения (% от активов)	2025 год	0,6%
		2026 год	0,6%
		2027 год и далее	0,5%
АП2110	Переменная часть вознаграждения (% от дохода)	20%	

Таблица 4. АП2010 «Смертность участников»: таблица смертности

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 5. АП1010 «Ставка дисконтирования»

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

Таблица 6. АП2120 «Ожидаемая ставка начисления дохода от размещения пенсионных резервов»

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

Приложение 4. Формирование долгосрочных сбережений. Детализация результатов.

Таблица 1. Распределение участников

Категория	Численность
Мужчины в возрасте до 44 лет	3 765
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	667
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	840
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	193
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	90
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	47
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	8
Женщины в возрасте до 39 лет	2 398
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	863
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	1 015
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	829
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	151
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	146
Женщины в возрасте свыше 75 лет	48
Итого по мужчинам	5 610
Итого по женщинам	5 450
Итого	11 060

Таблица 2. Детализация результатов

Категория	Наилучшая оценка приведенной стоимости денежных потоков
Мужчины в возрасте до 44 лет	89 086
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	20 149
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	28 137
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	7 808
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	3 825
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	1 907
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	678
Женщины в возрасте до 39 лет	54 382
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	22 396
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	27 204
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	25 413
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	5 855
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	6 038
Женщины в возрасте свыше 75 лет	2 057
<i>Итого по мужчинам</i>	<i>151 590</i>
<i>Итого по женщинам</i>	<i>143 345</i>
Итого	294 935

Примечания:

1. Численность участников и другие показатели в данном Приложении 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 5. Сводные сведения об обязательном ежегодном актуарном оценивании

Таблица 1. Сводные показатели в рублях

Показатель	Значение
Стоимость обязательств по договорам долгосрочных сбережений, отраженная в актуарном заключении, (величина обязательств по договорам долгосрочных сбережений) рублей	151 095 211,60
Сумма актуарного дефицита, рублей	0