

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

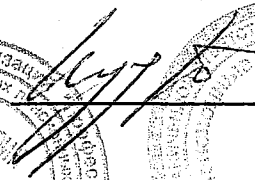
**об актуарном оценивании деятельности**

**НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА  
«АЛЪЯНС»**

**(лицензия № 415 от 16.04.2004 года)**

**в 2010 г.**

**ООО «Пенсионные и Актуарные Консультации»  
(свидетельства об аккредитации:  
№ 1 от 25 марта 2004 г.  
№ 16 от 25 марта 2004 г.)**

  
**И.В. Кудрин**

**Москва, 2011 г.**

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>1. ВВЕДЕНИЕ</b> .....	<b>3</b>
<b>2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ</b> .....	<b>3</b>
2.1. Выводы .....	3
2.2. Сведения о выполнимости обязательств по выплатам назначенных негосударственных пенсий .....	3
2.3. Оценка выполнимости принятых фондом обязательств .....	3
<b>3. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ</b> .....	<b>4</b>
3.1. Пенсионная схема № 1. «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся в течение определенного пенсионным договором ряда лет».....	4
3.2. Пенсионная схема № 2. «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно» .....	4
3.3. Пенсионная схема № 3. «Солидарная пенсионная схема. С установленными размерами пенсионных взносов».....	4
<b>4. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ</b> .....	<b>5</b>
<b>5. ОПИСАНИЕ МЕТОДИКИ И МЕТОДА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ</b> .....	<b>5</b>
<b>6. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ</b> .....	<b>6</b>
<b>7. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ</b> .....	<b>7</b>
<b>8. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ</b> .....	<b>7</b>
<b>9. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС</b> .....	<b>7</b>
<b>10. ОЦЕНКА АКТУАРНЫХ АКТИВОВ И АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ</b> .....	<b>8</b>
<b>11. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ</b> .....	<b>8</b>
11.1. Перечень событий, которые могут оказать влияние на отклонение от полученных результатов актуарного оценивания .....	8
11.2. Оценка влияния различных факторов на выполнимость принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению .....	8
11.3. Оценка влияния различных факторов на результаты оценивания .....	8

## **1. ВВЕДЕНИЕ**

Обществом с ограниченной ответственностью «Пенсионные и Актуарные Консультации», аккредитованным в качестве независимого актуария (свидетельство об аккредитации № 1 от 25.03.2004) проведено ежегодное обязательное актуарное оценивание деятельности Негосударственного пенсионного фонда «Альянс», далее - Фонд, (лицензия № 415 выдана Министерством труда и социального развития РФ 16.04.2004 года). Негосударственный пенсионный фонд «Альянс» ранее именовался НПФ «ПромЭнерго» (решение Совета Фонда о переименовании - протокол № 23 от 28.03.2008 г.).

Оценивание проводилось с 27.06.2011 г. по 29.06.2011 г. по состоянию на 01.01.2011 г.

Актуарное оценивание проведено в соответствии с приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 07-92/пз-н от 30.08.2007г.

Причина проведения оценивания – ежегодное обязательное актуарное оценивание.

Актуарное оценивание проводилось исходя из следующих нормативных актов:

- Федеральный закон 75-ФЗ от 07.05.1998 г. «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Приказ Инспекции негосударственных пенсионных фондов № 15 от 12.02.2001 г. «Об утверждении требований к порядку оформления результатов актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов»;

- Постановление Правительства РФ от 04.02.2009 г. № 95 «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению»;

- другие нормативные акты РФ.

При проведении оценивания рассматривались учредительные документы и Правила Фонда, бухгалтерская и операционная документация и отчетность, договоры о негосударственном пенсионном обеспечении и другие документы.

## **2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ**

### **2.1. Выводы**

В результате проверки профицит и дефицит не выявлены.

Актуарный баланс Фонда практически выдержан.

Пенсионные обязательства (П1+П2 : современная стоимость пенсионных обязательств по схемам и расчетная величина страхового резерва) в размере 419 тыс. рублей не покрываются средствами пенсионного резерва (А1 : 394 тыс. рублей).

На дату оценивания Фонд не осуществлял деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию.

### **2.2. Сведения о выполнении обязательств по выплатам назначенных негосударственных пенсий**

Фонд способен исполнить обязательства по выплате уже назначенных негосударственных пенсий. В инвестиционном портфеле фонда содержится достаточно ликвидных активов для финансирования выплаты пенсий в течение года.

### **2.3. Оценка выполнимости принятых фондом обязательств**

Фонд способен исполнить обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению.

### **3. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ**

Правила Фонда утверждены Советом фонда 12.02.2004 г. и зарегистрированы Министерством труда и социального развития РФ 16.04.2004 г. В Правилах Фонда заявлено 3 пенсионные схемы:

#### **3.1. Пенсионная схема № 1. «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся в течение определенного пенсионным договором ряда лет»**

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, сберегательная, индивидуальная. Гарантированная норма доходности – 2% годовых.

Длительность накопительного периода, размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Пенсия выплачивается ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода. Размер и срок выплат определяются на основании актуарных расчетов в момент наступления основания для получения Участником права на негосударственную пенсию и зависят от размера средств, учтенных на именном пенсионном счете.

#### **3.2. Пенсионная схема № 2. «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно»**

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, смешанная (сберегательная - на этапе взносов, страховая – на этапе выплат), индивидуальная. Гарантированная норма доходности – 2% годовых.

Длительность накопительного периода, размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Выплаты – ежемесячные/ежеквартальные/раз в полгода пожизненные. Размер пенсии определяется на основании актуарных расчетов в момент наступления основания для получения Участником права на негосударственную пенсию и зависит от размера средств, учтенных на именном пенсионном счете.

#### **3.3. Пенсионная схема № 3. «Солидарная пенсионная схема. С установленными размерами пенсионных взносов»**

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, смешанная, групповая. Гарантированная норма доходности – 2% годовых.

Длительность накопительного периода, размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Выплаты – ежемесячные/ежеквартальные/раз в полгода пожизненные или в течение установленного периода. Размер и продолжительность пенсии определяется Вкладчиком.

## 4. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ

1. Актуарная процентная ставка дисконтирования 5% годовых.
2. Таблицы смертности – «Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 1998 г., Российская Федерация, мужчины» и «Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 1998 г., Российская Федерация, женщины».
3. Максимальный срок дожития при расчете обязательств по пожизненным пенсиям - 100 лет.

## 5. ОПИСАНИЕ МЕТОДИКИ И МЕТОДА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

5.1. Размер обязательств по всем пенсионным схемам в течение периода взносов оценивается как сумма средств, учтенных на соответствующих пенсионных счетах.

5.2.1. Размер обязательств по пенсионной схеме в течение периода выплат, оценивается как совокупность обязательств перед каждым участником, которому назначена пенсия по соответствующей пенсионной схеме.

5.2.2. При расчете обязательств по схемам, предусматривающих выплату пенсий до исчерпания средств, учтенных на пенсионном счете, обязательства принимались равными остатку средств, учтенных на этом счете.

5.2.3. Обязательства по выплате пожизненной пенсии одному участнику определялись по следующей методике:

$$S_{\text{обяз}} = P \times \frac{1 - (1+i)^{-e_{\pi}}}{(1+i)^{1/m} - 1}$$

- $e_{\pi}$  - средняя продолжительность оставшейся жизни для Участника, дожившего до возраста  $x$ ;
  - $P$  - размер периодической пенсии, выплачиваемой  $m$  раз в год;
  - $i$  – актуарная процентная ставка дисконтирования.
- Индексация негосударственных пенсий не учитывалась.

5.2.3. Обязательства по выплате срочной пенсии определялись по следующей методике:

$$S_{\text{обяз}} = P \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{(1+i)^{1/m} - 1}$$

- $n$  – период выплаты пенсии;
- $P$  - размер периодической пенсии, выплачиваемой  $m$  раз в год;
- $i$  – актуарная процентная ставка дисконтирования.

5.3. Средства пенсионных резервов и стоимость имущества для обеспечения уставной деятельности оценивались по рыночной цене на 01.01.2011.

## 6. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

Таблица № 1. Активы, в которые размещены пенсионные резервы, тыс. рублей.

№	Наименование активов	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актuarная стоимость
1	Федеральные, субфедеральные государственные и муниципальные ценные бумаги	178	178	178
2	Облигации предприятий и организаций	185	185	185
3	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, нерасмещенные средства в ДУ	10	10	10
4	Дебиторская задолженность	5	5	5
5	Кредиторская задолженность в пенсионных резервах	-22	-22	-22
6	Денежные средства	38	38	38
	<b>Итого</b>	<b>394</b>	<b>394</b>	<b>394</b>

Таблица № 2. Активы, в которые размещены средства, предназначенные для обеспечения уставной деятельности, тыс. рублей.

№	Направления размещения	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость	Актuarная стоимость
1	Векселя	50 000	50 000	50 000
2	Средства на р/с	64 845	64 845	64 845
	<b>Итого</b>	<b>114 845</b>	<b>114 845</b>	<b>114 845</b>

## 7. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

На 01.01.2011 года в Фонде действовало 60 договоров о НПО. Из них с юридическими лицами – 181, с физическими лицами – 42.

**Таблица № 3. Современная стоимость пенсионных обязательств по схемам**

Схема	Количество участников на этапе накопления	Стоимость обязательств перед участниками на этапе накопления, тыс. руб.	Количество участников на этапе выплат	Стоимость обязательств перед участниками на этапе выплат, тыс. руб.	Суммарное количество участников	Суммарная стоимость обязательств, тыс. руб.
Схема № 01	83	295	0	0	83	295
Схема № 03		13	0	0		13
<b>Итого</b>	<b>83</b>	<b>308</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>83</b>	<b>308</b>

## 8. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

8.1. Современная стоимость пенсионных обязательств по схемам составляет  $P1 = 308$  тыс. руб.

8.2. Расчетная величина страхового резерва равна 111 тыс. руб. ( $P2$ )

В качестве расчетной величины страхового резерва принят фактический размер этого резерва, который соответствует нормативу, установленному Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 08-11/пз-н от 18.03.2008г. (5 % от меньшей из величин РППО на начало и конец года).

8.3. Кредиторская задолженность по ИОУД составляет 217 тыс. руб. ( $P3$ ).

8.4. Размер имущества для обеспечения уставной деятельности (включая совокупный вклад Учредителей) составляет 115 410 тыс. рублей ( $P4$ ).

Всего стоимость актуарных пассивов по НПО составляет 116 046 тыс. рублей.

## 9. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС

$A1 = 394$  тыс. рублей

$A2 = 114\,845$  тыс. рублей

$P1 = 308$  тыс. рублей

$P2 = 111$  тыс. рублей

$P3 = 217$  тыс. рублей

$P4 = 115\,410$  тыс. рублей

Сочетание условий ( $P1+P2+P3+P4 < A1+A2$ ) не выполняется, следовательно профицит не выявлен.

Условие ( $P1+P3 > A1+A2$ ) не выполняется, следовательно дефицит не выявлен.

Актуарный баланс Фонда практически выдержан.

Пенсионные обязательства ( $P1+P2$  : современная стоимость пенсионных обязательств по схемам и расчетная величина страхового резерва) в размере 419 тыс. рублей не покрываются средствами пенсионного резерва ( $A1$  : 394 тыс. рублей).

## **10. ОЦЕНКА АКТУАРНЫХ АКТИВОВ И АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ**

На дату оценивания Фонд не осуществлял деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию.

### **11. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ**

#### **11.1. Перечень событий, которые могут оказать влияние на отклонение от полученных результатов актуарного оценивания**

1. Фактическая доходность начисления на пенсионные счета на ближайшие 10 лет окажется ниже актуарной процентной ставки дисконтирования использованной для расчета пожизненных пенсионных обязательств.

2. Интенсивность смертности участников в ближайшие 10 лет окажется ниже, чем по таблицам смертности, использованным для расчета пожизненных пенсионных обязательств.

3. Стоимость акций и облигаций в момент продажи окажется ниже актуарной стоимости.

4. Возникнут новые события, проводящие к потере активов из-за невыполнения обязательств эмитентами, которые на дату оценивания отнесены к надежным (банкротство корпораций и банков).

#### **11.2. Оценка влияния различных факторов на выполнимость принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению**

Оценивалось влияние на выполнимость принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению следующих факторов:

- изменение актуарной ставки дисконтирования на 0,5 % в большую и меньшую стороны;
- изменение таблицы смертности на более и менее оптимистичную.

В качестве консервативной таблицы смертности выбрана Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 1992 гг., Российская Федерация, мужчины и женщины раздельно.

В качестве оптимистичной таблицы смертности выбрана Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 1999 гг., Российская Федерация, мужчины и женщины раздельно.

Рассмотренные факторы не оказывают влияния на выполнимость принятых негосударственным пенсионным фондом обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, в связи с тем что:

на накопительном периоде пенсионные обязательства Фонда равны сумме средств, учтенных на соответствующих пенсионных счетах, так как Фонд использует только схемы с установленными взносами;

на дату оценивания Фонд не выплачивал негосударственных пенсий.

#### **11.3. Оценка влияния различных факторов на результаты оценивания**

Степень влияния на результаты актуарного оценивания:

- изменение методов оценки актуарных обязательств, – малая, так как использовалась классическая консервативная методика расчета современной стоимости потоков платежей;
- изменение методов оценки активов, в которые размещены пенсионные резервы, – большая, но при оценивании использовался консервативный подход к оценке активов, поэтому при изменении указанных методов ожидается рост величины оценки этих активов.