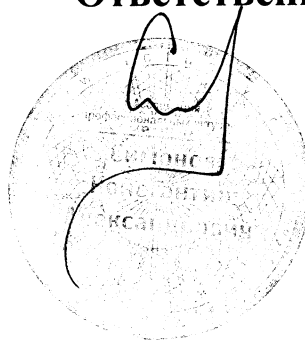


**Актuarное заключение по результатам
актуарного оценивания деятельности
АО «Негосударственный пенсионный фонд "АПК-Фонд"
за 2015 год**

**Ответственный актуарий
К.А.Симонов**



Москва - 2016

К.А.Симонов +7 915 141 6560
K.Simonov@gazfond.ru

Содержание

1. Введение.
2. Выводы и рекомендации.
 - 2.1. Обязательное пенсионное страхование
 - 2.2. Негосударственное пенсионное обеспечение
3. Оценивание обязательств Фонда перед застрахованными лицами и актуарной стоимости средств пенсионных накоплений.
4. Оценивание обязательств Фонда перед вкладчиками, участниками и актуарной стоимости средств пенсионных резервов.
 - 4.1. Пенсионные схемы по негосударственному пенсионному обеспечению.
 - 4.2. Участники и вкладчики АО «НПФ "АПК-Фонд"».
 - 4.3. Актуарные предположения.
 - 4.4. Методика актуарных расчетов.
 - 4.5. Оценивание актуарных активов АО «НПФ "АПК-Фонд"».
 - 4.6. Оценивание актуарных пассивов АО «НПФ "АПК-Фонд"».
 - 4.7. Актуарный баланс.
 - 4.8. Ликвидность.
 - 4.9. Рекомендации по размеру страхового резерва

1. Введение

Настоящее актуарное оценивание деятельности АО «Негосударственный пенсионный фонд "АПК-Фонд", 123317, г.Москва, Пресненская наб., дом 12, лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам № 140/2 от 21 мая 2004г., ИНН 7702395320, именуемого в дальнейшем Фонд, было проведено независимым актуарием негосударственных пенсионных фондов Симоновым Константином Александровичем, соответствующим требованиям ст. 7 Федерального закона от 02.11.2013 N 293-ФЗ "Об актуарной деятельности в Российской Федерации":

- является членом саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» ИНН– 7703480716, ОГРН -1137799022085, зарегистрированной по адресу 123022, Москва, 2-я Звенигородская ул, д.13, стр.42, что подтверждается реестром членов СРО актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев», согласованным Центробанком при внесении в список СРО актуариев – регистрационный номер 0010,
- регистрационный номер в Едином реестре ответственных актуариев N 30.
- Гражданская ответственность Актуария застрахована по договору от 10.02.2016г. N 08905/780/00004/6 с 11.02.2016 по 10.02.2017, страховая сумма по которому равна 3 000 000 (три миллиона) рублей.

Актуарное оценивание деятельности Фонда было проведено в соответствии со статьей 21 Федерального закона от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», с требованиями Федерального стандарта актуарной деятельности "Общие требования к осуществлению актуарной деятельности" (далее - федеральный стандарт), разработанным в соответствии со статьями 10 и 17 Федерального закона от 2 ноября 2013 года N 293-ФЗ "Об актуарной деятельности в Российской Федерации" и устанавливающим общие требования к осуществлению актуарной деятельности, а также Постановлением Правительства РФ «О порядке проведения актуарного оценивания деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению» от 4 февраля 2009 г., №95.

- Пенсионные правила НПФ «АПК-Фонд», зарегистрированные ФСФР 24.11.2009г.;
- Страховые правила НПФ «АПК-Фонд» зарегистрированные ЦБ РФ 26.09.2014г.;
- бухгалтерский баланс АО «НПФ «АПК-Фонд» за 2015 год;
- формы специальной годовой отчетности по НПО за 2015 г. (НПФ-Ф, НПФ-Р, НПФ-РДУ, НПФ-РС, НПФ-Д, НПФ-ДС);

- формы годовой отчетности НПФ по обязательному пенсионному страхованию за 2015 г.;
- справка спецдепозитария о рыночной стоимости активов на дату оценивания
- электронные таблицы базы данных НПФ «АПК-Фонд» на 31.12.2015.

Отчетная дата - 31 декабря 2015 г., отчетный период - с 01.01.2015 по 31.12.2015. Предыдущее актуарное оценивание проводилось в 2015 году по итогам деятельности Фонда за 2014 год.

Актуарий принимает на себя всю полноту выводов, сделанных в данном заключении.

Ответственность за полноту и достоверность предоставленной информации лежит на Фонде.

2. Выводы и рекомендации

2.1. Обязательное пенсионное страхование

Обязательства Фонда перед застрахованными лицами на отчетную дату составляют 143 636 тыс. руб.

Стоимость активов, в которые вложены пенсионные накопления, равна **144 387 тыс. руб.**

Таким образом, обязательства Фонда по договорам об обязательном пенсионном страховании могут быть выполнены в полном объеме за счет средств пенсионных накоплений.

2.2. Негосударственное пенсионное обеспечение

В фонде имеет место профицит в размере 5,5%. Фонд платежеспособен и финансово устойчив.

Достигнутый размер страхового резерва является достаточным для надежного выполнения обязательств.

Ликвидность активов позволяет в случае одновременного расторжения всех пенсионных договоров выплатить 100% выкупных сумм.

3. Оценивание обязательств Фонда перед застрахованными лицами и актуарной стоимости средств пенсионных накоплений

Количество застрахованных лиц, заключивших договоры об обязательном пенсионном страховании и принятых к исполнению ПФР, на отчетную дату составило **2.600** человек против **2.695** человека на начало отчетного года.

Сводная информация по ОПС приведена в следующей таблице:

	Число застрахованных	Сумма на счетах на 31-12-2015 тыс.руб.	Примечание
<i>Накопительный период</i>	2600	143 636	
Итого:		143 636	

Вид актива	Доля от общей стоимости активов (процентов)
Денежные средства на счетах в кредитных организациях, - всего	0,18
Денежные средства в банковских депозитах, - всего	11,04
Государственные ценные бумаги Российской Федерации, - всего	18,70
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	9,95
Облигации российских эмитентов	48,46
Акции российских эмитентов	6,00
Прочие активы*	5,67
Итого	100,00

На отчетную дату получающих пожизненные или срочные пенсионные выплаты в Фонде нет. Обязательства Фонда перед застрахованными лицами на отчетную дату равны **143 636** тыс. руб.

Рыночная стоимость инвестиционного портфеля по пенсионным накоплениям составляет **144 387** тыс.руб.

Фонд платежеспособен.

4. Оценивание обязательств перед вкладчиками, участниками и актуарной стоимости средств пенсионных резервов

4.1. Пенсионные схемы по негосударственному пенсионному обеспечению

Последняя действующая редакция (третья) Пенсионных правил Фонда зарегистрирована Федеральной службой по финансовым рынкам 24 ноября 2009 года.

Используемая в Пенсионных правилах терминология общепринята. Пенсионные правила Фонда соответствуют Федеральному закону «О негосударственных пенсионных фондах» от 07 мая 1998г., «Требованиям к пенсионным схемам негосударственных пенсионных фондов, применяемых

для негосударственного пенсионного обеспечения населения», утвержденным Правительством РФ от 13 декабря 1999 г. № 1385.

Правила Фонда содержат 4 пенсионные схемы.

Краткое описание пенсионных схем:

Негосударственное пенсионное обеспечение осуществляется Фондом по одной из следующих пенсионных схем:

Схема № 1. "Сберегательная. С установленными размерами пенсионных взносов. Выплаты негосударственной пенсии производятся от 2-х до 10-ти лет и до исчерпания средств учтенных на именных пенсионных счетах участников".

Схема № 2. "Страховая. С установленными размерами пенсионных взносов. Солидарная. Выплаты негосударственной пенсии производятся пожизненно".

Схема № 3. "Сберегательная. С установленными размерами пенсионных взносов. Солидарная. Выплата негосударственной пенсии в течение установленного срока (от 2-х до 10-ти лет)".

Схема № 4. "Страховая. С установленными размерами пенсионных взносов. Выплаты негосударственной пенсии производятся пожизненно".

Все применяемые Фондом пенсионные схемы соответствуют федеральному закону «О негосударственных пенсионных фондах» от 07 мая 1998 года и «Требованиям к пенсионным схемам негосударственных пенсионных фондов, применяемым для негосударственного пенсионного обеспечения населения», утвержденным Постановлением Правительства РФ от 13 декабря 1999 года №1385. В схемах определены порядок уплаты пенсионных взносов, порядок расчета размеров негосударственных пенсий и условия их выплаты, условия выплаты выкупных сумм. В описании пенсионных схем используется общепринятая терминология.

4.2. Участники и вкладчики Фонда

Вкладчиками Фонда являются юридические и физические лица.

Всего на 31 декабря 2015 г. действовали 1.768 договоров негосударственного пенсионного обеспечения, из них 55 договоров – с юридическими лицами.

Участниками Фонда являются 5.459 человек.

За отчетный 2015 год:

- заключено новых договоров – 174;
- прекращенных договоров – 186;
- выбыло Участников – 177 (в том числе в связи со смертью участников – 1, в связи с расторжением договоров – 99, вследствие выполнения обязательств по договору - 77).

Сложившаяся половозрастная структура участников программы НПО в Фонде такова:

ПВС-2015					
возраст	мужчины		возраст	женщины	
<30	144	2,52%	<30	75	1,31%
31-40	420	7,35%	31-40	490	8,58%
41-50	386	6,76%	41-50	903	15,80%
51-60	526	9,21%	51-55	621	10,87%
>60	591	10,34%	>55	1 558	27,27%
	2 067	36,17%		3 647	63,83%
	5 714				

По сравнению с предыдущим оцениванием половозрастная структура участников Фонда практически не изменилась.

4.3.Актуарные предположения

Актуарная норма доходности – 8,5 % в соответствии с показанной фондом доходностью за последние 7 лет.

31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	Среднее за период
13,45%	9,80%	6,16%	7,21%	9,40%	3,77%	11,25%	8,68%

Таблица смертности: ТС общая по РФ, 2014 г. с уменьшением на 20%.

Выплаты пожизненной пенсии производятся по пенсионной схеме №4.

Проверим чувствительность модели, изменяя актуарные предположения. Результаты приведены в следующей таблице:

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, тыс.руб.

схема №	Расчетн обяз-ва на 31.12.13	доходность		таблицы смертности	
		7,5%	9,5%	ТС -10%	ТС+10%
Схема №4 выплаты	9 083	9 499	8 704	9 505	8 698
	0,0%	4,58%	-4,17%	4,65%	-4,24%

Страховая часть пенсионных обязательств весьма чувствительна к изменению ставки дисконтирования и таблице смертности. При этом общая величина обязательств мало зависит от изменения данных параметров, учитывая малый удельный страховой части в общей величине обязательств (около 7%). Однако, со временем страховая составляющая может достичь больших удельных размеров и фонду целесообразно уже сейчас рассмотреть возможность перехода на более консервативные предпосылки для определения тарифов для назначения пенсии.

4.4. Методика актуарных расчетов.

Для расчета обязательств использован метод персонифицированного расчета обязательств по каждому пенсионеру.

На стадии накопления в расчетах используется фактическая доходность, на стадии выплат - актуарная - пренумерандо.

В течение накопительного периода обязательства Фонда по данной схеме принимаются равными сумме остатков средств на именных пенсионных счетах Участников и солидарных счетах вкладчиков.

Выплатной период. Срочные сберегательные пенсионные выплаты.

Расчет размера пенсионных обязательств $Res(x)$ для Участника возраста x в период выплат при использовании данной пенсионной схемы производится по формулам:

$$Res(x) = P_m \times \sum_{k=0}^{K-1} v^{\frac{k}{m}}$$

где

P_m - размер пенсии, выплачиваемой m раз в году пренумерандо;

K - оставшееся число выплат;

$v = \frac{1}{(1+i)}$ - дисконтный множитель;

i - актуарная норма доходности.

Выплатной период. Пожизненные пенсионные выплаты.

Размер обязательств в отношении каждого пенсионера на отчетную дату считается как

$$Res(x) = m \times P_m \times \ddot{a}^{(m)}_x$$

где

$Res(x)$ - размер персонифицированных обязательств Фонда перед Участником возраста x ;

P_m - размер пожизненной негосударственной пенсии, выплачиваемой m раз в году пренумерандо;

$$\ddot{a}_x^{(m)} = \sum_{k=0}^{(\omega-x) \times m} v^{k/m} \times \frac{l_{x+(k+1/2)/m}}{l_x}$$

x - возраст Участника, $x \geq x_R$;

x_R - возраст начала пенсионных выплат;

i - актуарная норма доходности,

$v = \frac{1}{(1+i)}$ - дисконтный множитель

l_x и l_{x+k} - числа доживающих до возраста " x " и " $x+k$ " лет по таблице смертности.

4.5.Оценивание активов фонда

Размещение средств пенсионных резервов и инвестирование средств пенсионных накоплений

Структура размещения средств пенсионных резервов на 31.12.2015 г. имеет следующий вид:

Наименование актива	Доля, %
денежные средства на банковских счетах	1,83
банковские депозиты и депозитные сертификаты российских банков (суммарно не более 50 %, в одном банке – не более 10 %)	11,83
государственные ценные бумаги Российской Федерации (до 100 %, одного выпуска - не более 35 %)	15,17
государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, допущенные к торгам (не более 70 %, одного выпуска - не более 35 %)	14,47
облигации российских хозяйственных обществ, допущенные к торгам (не более 70 %, одного эмитента – не более 10 %)	53,71
другие направления размещения	2,99

Балансовая стоимость размещенных средств пенсионных резервов Фонда составляет на отчетную дату **153 232** тыс. руб. (по справке СД).

Актуарные активы

Активы по пенсионному резерву:

A1 = 153 232 тыс. руб.

A2 = 171 078 тыс.руб.

В соответствии с Пенсионными Правилами Фонда и заключенными договорами о негосударственном пенсионном обеспечении у вкладчиков

жестких обязательств по срокам и размерам будущих взносов нет, поэтому современная стоимость ожидаемых пенсионных взносов принята равной 0 (нулю).

$$A3=0$$

Итого актуарные активы:

$$A=A1+A2+A3 = 324\,310 \text{ тыс.руб.}$$

4.6. Актуарные пассивы

Сводная таблица по всем схемам на 01 января 2016-го года:				ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, тыс.руб.					
№ пенса схемы	пенс схема	всего участн иков	из них получ пенс ию	сумма средств на счетах по схеме (с начисл. Доходом) для ...			Расчетные обязательства для...		
				получаю щих пенсию	НЕполу чающих пенсию(с накопит периодо м)	ВСЕГ О	получа ющих пенсию	НЕполу чающих пенсию(с накопит периодом)	ВСЕГО
1	срочная сбер	2 281	303	41 697	58 090	99 787	41 697	58 090	99 787
2	п/ж			0	1 086	1 086	0	1 086	1 086
3	срочная страхова я			0	10 709	10 709	0	10 709	10 709
4	п/ж, страхова я	3 437	79	6 731	2 717	9 448	9 083	2 717	11 800
		5 718	382	48 428	72 592	121 030	50 780	72 592	123 382

Итого: совокупные обязательства Фонда по всем действующим пенсионным схемам составляют на отчетную дату сумму **123 382** тыс.руб.

Пенсионные обязательства Фонда по действующим пенсионным схемам:

$$П1= 123\,382 \text{ тыс.руб.}$$

Современную стоимость непенсионных обязательств составили: кредиторская задолженность и займы и кредиты (П2), страховой резерв (П3); целевое финансирование, совокупный вклад учредителей, нераспределенная прибыль отчетного года и добавочный капитал (П4),

$P2 = 4\,830$ тыс.руб.

$P3 = 8\,310$ тыс.руб.

$P4 = 171\,078$ тыс.руб.

Итого актуарные пассивы по НПО на отчетную дату составляют

$(P1+P2+P3+P4) = 307\,600$ тыс.руб.

4.7. Актуарный баланс

На отчетную дату Фонд имеет профицит в размере 16 990 тыс. руб., что составляет 5,5% от актуарных пассивов.

$(P1+P2) = 128\,212 < (A1+A2+A3) = 324\,310 > (P1+P2+P3+P4) = 307\,600$

Пенсионные обязательства Фонда по НПО в сумме со страховым резервом $(P1+P3) = 131\,692$ тыс. руб. покрываются активами средств пенсионных резервов.

Фонд финансово устойчив и платежеспособен.

4.8. Ликвидность

При проведении актуарного оценивания учитывались только ликвидные активы. Ликвидность активов достаточна для выполнения обязательств.

4.9. Рекомендации по размеру страхового резерва.

В настоящее время размер СР составляет 6,87% от величины РППО, т.е. соответствует требованиям о его нормативном размере. Тем не менее, учитывая высокую волатильность финансовых рынков, а также уже имевшее место использование СР, рекомендуется стремиться к увеличению Размера СР до 10%.

Таблицы смертности

	ТАБЛИЦА СМЕРТНОСТИ =0,8*(ТаблСмертн 2014 г, общая)			ТАБЛИЦА СМЕРТНОСТИ =0,8*(ТаблСмертн 2014 г, общая)	
	МУЖЧИНЫ	ЖЕНЩИНЫ		МУЖЧИНЫ	ЖЕНЩИНЫ
0	100 000	100 000	51	83 317	93 855
1	99 348	99 472	52	82 362	93 492
2	99 290	99 422	53	81 374	93 109
3	99 254	99 394	54	80 356	92 711
4	99 223	99 369	55	79 258	92 291
5	99 194	99 347	56	78 049	91 811
6	99 171	99 330	57	76 777	91 280
7	99 147	99 312	58	75 456	90 731
8	99 125	99 297	59	74 046	90 143
9	99 104	99 282	60	72 549	89 512
10	99 084	99 271	61	70 913	88 843
11	99 061	99 256	62	69 215	88 119
12	99 035	99 243	63	67 411	87 318
13	99 008	99 226	64	65 645	86 503
14	98 978	99 208	65	63 819	85 585
15	98 938	99 184	66	61 803	84 573
16	98 885	99 153	67	60 010	83 589
17	98 812	99 119	68	57 847	82 350
18	98 727	99 085	69	55 945	81 225
19	98 628	99 043	70	53 993	79 956
20	98 515	98 996	71	51 891	78 564
21	98 375	98 949	72	49 923	77 225
22	98 213	98 904	73	47 435	75 457
23	98 044	98 857	74	45 171	73 751
24	97 860	98 808	75	42 817	71 830
25	97 655	98 754	76	40 262	69 622
26	97 429	98 685	77	37 885	67 370
27	97 172	98 611	78	35 427	64 823
28	96 887	98 527	79	32 956	62 061
29	96 591	98 441	80	30 516	59 099
30	96 279	98 338	81	28 148	56 109
31	95 899	98 228	82	25 731	52 730
32	95 483	98 095	83	23 302	49 124
33	95 036	97 954	84	21 066	45 550
34	94 567	97 801	85	18 852	41 729
35	94 080	97 645	86	16 661	37 839
36	93 535	97 463	87	14 574	33 855
37	92 954	97 285	88	12 699	30 016
38	92 369	97 103	89	11 030	26 237
39	91 773	96 914	90	9 551	22 761
40	91 190	96 719	91	8 190	19 360
41	90 573	96 518	92	7 012	16 353
42	89 965	96 303	93	5 984	13 532
43	89 337	96 080	94	5 145	11 116
44	88 706	95 854	95	4 310	8 907
45	88 075	95 610	96	3 515	6 878
46	87 374	95 347	97	2 874	5 330
47	86 647	95 077	98	2 404	4 125
48	85 856	94 782	99	1 990	3 124
49	85 074	94 497	100	1 626	2 395
50	84 239	94 189			

11

Трудовой коллектив, уча-
ствующий в работе и
всего населения (мощ-
ность 12 (двенадцать) квт)

