



ЗАКЛЮЧЕНИЕ

об актуарном оценивании деятельности

НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА «ИМПЕРИЯ»

(лицензия № 207/2 от 21.05.2004 года)

в 2008 г.

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



Москва, 2009 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ.....	3
2. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.....	3
2.1. Выводы.....	3
2.2. Сведения о выполнении обязательств по выплатам назначенных негосударственных пенсий.....	3
2.3. Оценка выполнения принятых фондом обязательств	3
3. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ.....	4
3.1. Пенсионная схема № 1. «Пенсионная схема с установленными размерами взносов вкладчика - юридического лица и выплатами негосударственных пенсий с учетных именных или солидарных пенсионных счетов».....	4
3.2. Пенсионная схема № 2. «Пенсионная схема с установленными размерами взносов и выплатой негосударственных пенсий с именного пенсионного счета до исчерпания пенсионных резервов, но не менее трех лет».....	4
4. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ.....	4
5. ОПИСАНИЕ МЕТОДИКИ И МЕТОДА АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	5
6. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ АКТИВОВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ.....	6
7. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ.....	7
8. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ.....	7
9. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС.....	7
10. ОЦЕНКА АКТУАРНЫХ АКТИВОВ И АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ.....	8
11. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ.....	8
11.1. Перечень событий, которые могут оказать влияние на отклонение от полученных результатов актуарного оценивания.....	8
11.2. Оценка влияния различных факторов на выполнение принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению	8
11.3. Оценка влияния различных факторов на результаты оценивания	8

1. ВВЕДЕНИЕ

Обществом с ограниченной ответственностью «Пенсионные Актуарные Консультации», аккредитованным в качестве независимого актуария (свидетельство об аккредитации № 1 от 25.03.2004) проведено ежегодное обязательное актуарное оценивание деятельности Негосударственного пенсионного фонда «Империя», далее - Фонд, (лицензия № 207/2 выдана Министерством труда и социального развития РФ 21.05.2004 года).

Оценивание проводилось с 18.05.2009 г. по 15.06.2009 г. по состоянию на 01.01.2009 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 442 611 тыс. рублей не покрываются средствами пенсионного резерва (А1 : 356 625 тыс. рублей).

В 2008 году Фонд зарегистрировал в ФСФР заявление о намерении осуществлять деятельность по обязательному пенсионному страхованию в качестве страховщика и на 31.12.2008 заключил 258 договоров по ОПС. На 01.01.2009г. пенсионные накопления в Фонд не поступали.

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. Снижение рыночной и актуарной стоимости активов в прошедшем году вызвано мировым финансовым кризисом.

3. ПЕНСИОННЫЕ СХЕМЫ

Правила Фонда утверждены Советом Фонда 27.01.2005 года (протокол №36-2005) и зарегистрированы Федеральной службой по финансовым рынкам 21.04.2005 г.

Предыдущие редакции Правила Фонда:

- утверждены Советом фонда 15.04.2003 г. и зарегистрированы Инспекцией НПФ 08.05.2003г.
- утверждены Советом фонда 18.01.2000 г. и зарегистрированы Инспекцией НПФ 22.03.2000г.

Указанные редакции Правил не содержат различий, существенно влияющих на актуарную оценку обязательств Фонда.

В Правилах Фонда заявлено 2 пенсионные схемы.

3.1. Пенсионная схема № 1. «Пенсионная схема с установленными размерами взносов вкладчика - юридического лица и выплатами негосударственных пенсий с учетных именных или солидарных пенсионных счетов».

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, групповая.

Длительность накопительного периода, размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Выплаты – ежемесячные пожизненные или в течение установленного срока. Размер пенсии определяется на основании предложения Вкладчика в момент наступления основания для получения Участником права на негосударственную пенсию в зависимости от объема фактически сформированных средств.

Согласно Правилам Фонда, в случае недостатка средств на солидарном пенсионном счете на выплату пожизненных пенсий, Фонд производит пенсионные выплаты в пределах средств, учтенных на пенсионных счетах.

3.2. Пенсионная схема № 2. «Пенсионная схема с установленными размерами взносов и выплатой негосударственных пенсий с именованного пенсионного счета до исчерпания пенсионных резервов, но не менее трех лет»

В соответствии с актуарной классификацией данная схема является схемой с установленными взносами. По условиям финансирования схема – фондируемая, сберегательная, индивидуальная.

Длительность накопительного периода, размер и периодичность пенсионных взносов определяются и оформляются в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении. Пенсия выплачивается ежемесячно/ежеквартально/раз в полугодие/раз в год от 3-х лет. 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 именованном пенсионном счете

Гарантированная норма доходности Правилами Фонда не предусмотрена.

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:

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

- e_{π} - 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:

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

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

5.3. В связи с тем, что согласно Правилам Фонда, в случае недостатка средств на пенсионном счете на выплату пожизненных пенсий, назначенных в соответствии с договорами о НПО, заключенными по схеме № 1, Фонд производит пенсионные выплаты в пределах средств, учтенных на пенсионном счете, до исчерпания этих средств, поэтому в рамках данного оценивания считалось, что негосударственные пенсии, назначенные по «Пенсионной схеме N 1», являются выплатами до исчерпания средств.

5.4. Рыночная стоимость пенсионных резервов указана согласно расчету совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов по состоянию на 31.12.2008г. (Приказ ФСФР № 07-78/пз-н от 17 июля 2007г.). Рыночная стоимость имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, указана в соответствии с учетной политикой Фонда по состоянию на 31.12.2008г.

На 31 декабря 2008 года неадекватная рыночная стоимость финансовых вложений не отражала реальное финансовое положение. Так как в настоящее время рыночная стоимость финансовых вложений сильно отличается от стоимости на 31 декабря 2008 года, то для целей актуарного оценивания возможно использовать стоимость ценных бумаг, сложившуюся на момент проведения актуарного оценивания и отраженную в отчетах управляющей компании.

Актуарная стоимость акций, входящих в портфель по пенсионным резервам на дату оценивания, принималась равной рыночной стоимости, сложившейся на 31.05.2009 года.

Актуарная стоимость облигаций, входящих в портфель по пенсионным резервам на дату оценивания, принималась равной современной дисконтированной стоимости, исходя из того, что Фонд держит их портфеле до погашения.

Актуарная стоимость остальных активов в составе пенсионных резервов и имущества для обеспечения уставной деятельности принята равной оценке в соответствии с ПБУ 7/98 (с учетом существенных событий после отчетной даты).

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	5 551	5 147	5 123
2	Акции, допущенные к торгам	241 583	80 452	146 253
3	Облигации предприятий и организаций	65 748	43 169	66 546
4	Паи ПИФ	100 537	45 347	100 537
5	Банковские вклады	35 200	35 509	35 696
6	Средства в пути, остатки на счетах инвестора, нераспределенные средства в ДУ	149	149	149
7	Деб. задолженность	1 205	3 453	1 205
8	Кредиторская задолженность в пенсионных резервах	-3 616	-17	-3 616
9	Денежные средства	4 732	4 732	4 732
	Итого	451 089	217 941	356 625

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

№	Направления размещения	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Рыночная стоимость, тыс. руб.	Актuarная стоимость, тыс. руб.
1	Акции, допущенные к торгам	3 138	1 305	1 569
2	Акции, не допущенные к торгам	18 217	18 217	18 217
3	Облигации предприятий и организаций	1 775	941	1 778
4	Банковские вклады	8 500	8 500	8 500
5	Паи ПИФ	9 924	9 924	9 924
6	Деб. задолженность	586	586	586
7	Кредит. задолженность	-97	-97	-97
8	Средства на р/с	894	894	894
	Недвижимость	4 992	26 875	26 875
	Итого	47 929	67 145	68 246

Примечания:

1. Оценка рыночной стоимости недвижимости в составе ИОУД приведена в соответствии заключением независимого оценщика.

7. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

На 01.01.2009 года в Фонде действовало 2 350 договоров о НПО. Из них с юридическими лицами – 49, с физическими лицами – 2 301.

Таблица № 3. Современная стоимость пенсионных обязательств по схемам на 01.01.2009г.

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 № 1	476	59 096	3317	77 996	3793	137 092
Схема № 2	2005	172 084	296	113 344	2 301	285 428
Итого	2481	231 180	3613	191 340	6094	422 520

8. ОЦЕНИВАНИЕ АКТУАРНЫХ ПАССИВОВ ПО НЕГОСУДАРСТВЕННОМУ ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ

8.1. Современная стоимость пенсионных обязательств по схемам составляет 422 520 тыс. руб.

$P1 = 422\,520$ тыс. руб.

8.2. Расчетная величина страхового резерва равна 20 091 тыс. руб. ($P2$)

В качестве расчетной величины страхового резерва принят нормативный размер этого резерва, который соответствует требованиям, установленным 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 811 тыс. руб. ($P3$).

8.4. Размер имущества для обеспечения уставной деятельности (включая совокупный вклад Учредителей) составляет 47 095 тыс. рублей ($P4$).

Всего стоимость актуарных пассивов по НПО составляет 490 517 тыс. рублей.

9. АКТУАРНЫЙ БАЛАНС

$A1 = 356\,625$ тыс. рублей

$A2 = 68\,246$ тыс. рублей

$P1 = 422\,520$ тыс. рублей

$P2 = 20\,091$ тыс. рублей

$P3 = 811$ тыс. рублей

$P4 = 47\,095$ 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 442 611 тыс. рублей не покрываются средствами пенсионного резерва ($A1$: 356 625 тыс. рублей).

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

В 2008 году Фонд зарегистрировал в ФСФР заявление о намерении осуществлять деятельность по обязательному пенсионному страхованию в качестве страховщика и на 31.12.2008 заключил 258 договоров по ОПС.

На 01.01.2009г. пенсионные накопления в Фонд не поступали.

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 г., Российская Федерация, мужчины и женщины раздельно.

В качестве оптимистичной таблицы смертности выбрана Таблица смертности и средней продолжительности жизни населения 1999 г., 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;

в период выплат обязательства Фонда по назначенным негосударственным пенсиям равны сумме средств, учтенных на соответствующих пенсионных счетах, так как Фонд выплачивает только пенсии до исчерпания средств.

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.