Раздел 1. Общая информация

Номер строки	Вид сведений	Содержание
1	2	3
1	Дата сопроводительного письма	28.02.2019
2	Регистрационный номер сопроводительного письма	№ 476/19
3	Состав представленных документов	Перечень представленных документов Комплект документов содержит следующие документы: файл с именем «0.xml», включающий информацию, содержащуюся в сопроводительном письме, согласно приложению 2 к Указанию; PDF-файл с именем «actuarial_reports.pdf», содержащий цифровую копию бумажного оригинала актуарного заключения; файл с именем «tests_comments.xml», содержащий пояснения к протоколу проверки полноты и правильности информации, содержащейся в сопроводительном письме. Документы представляются страховой организацией в форме электронных документов, подписанных усиленной квалифицированной электронной подписью, через личный кабинет.

4	Фамилия, имя и отчество руководителя организации или лица, исполняющего его обязанности	Якушева Ирина Владимировна
Сведения об организации (на конец отчетного года)		
5	Регистрационный номер субъекта страхового дела	3825
6	Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1047796105785
7	Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7729503816
8	Место нахождения и почтовый адрес (если отличается)	107078, г. Москва, проспект Академика Сахарова, дом 10. 107045, г. Москва, Уланский переулок, дом 26
9	Адрес официального сайта организации в сети "Интернет"	http://sogaz-life.ru/
10	Является ли организация материнским предприятием, определяемым в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность" (введенным в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 N 106н)	0
Сведения из актуарного заключения		
11	Дата составления актуарного заключения	28.02.2019

12	Фамилия, имя и отчество ответственного актуария	Орлов Виктор Борисович	
13	Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию	84	
14	Наименование саморегулируемой организации актуариев	Ассоциация профессиональных актуариев	
Сведения о публикации (раскрытии) актуарного заключения			
15	Электронный адрес страницы сайта организации в сети "Интернет"	ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ» планирует в срок до 1 июня 2019 года разместить актуарное заключение на странице официального сайта http://sogaz-life.ru/about/financial-results/	
16	Публикация актуарного заключения в средствах массовой информации (при наличии)		
17 Иные сведения (введено Указанием Банка России от 15.03.2015 N 3596-У)		Сведения о заработанной премии и состоявшихся убытках, тыс. руб.	
		Сведения об объеме заработанных премий и состоявшихся убытках по резервным группам за отчетный период	Сведения об объеме заработанных премий и состоявшихся убытках по резервным группам за предшествующий отчетному период
	Пенсионное страхование	22 969	32 025

Страховые премии (взносы) – нетто-перестрахование			
	Страхование жизни за исключением пенсионного страхования	20 446 509	11 933 640
Заработанные страховые премии – нетто-перестрахование	Страхование от несчастных случаев и болезней	116 789	64 598
Выплаты - нетто-перестрахование	Пенсионное страхование	(140 579)	(129 902)
	Страхование жизни за исключением пенсионного страхования	(3 417 916)	(3 359 008)
Состоявшиеся убытки – нетто-перестрахование	Страхование от несчастных случаев и болезней	(16 354)	(9 667)

Главный бухгалтер Общества Лобанова С.А.

Раздел 2. Отдельные показатели
отчетности, составленной в соответствии с принципами
и требованиями МСФО, действующих на территории Российской
Федерации, организаций, входящих в группу,
на конец отчетного периода

Номер строки	Полное наименование организации	Сведения об ответственном актуарии (при наличии) (Ф.И.О., Регистрационный номер в едином реестре ответственных актуариев)	Страховые обязательства, тыс. руб.		Доля перестраховщиков в страховых резервах, тыс. руб.		Отложенные аквизиционные расходы, тыс. руб.		Сумма активов, тыс. руб.	
			всего	влияние внутригрупповых операций	всего	влияние внутригрупповых операций	всего	влияние внутригрупповых операций	всего	влияние внутригрупповых операций
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Пояснение. Если в гр.10 раздела 1 указан признак «0» , Общество не является материнской компанией в соответствии с МСФО, то строки раздела 2 не заполняются, остаются нулевыми

«actuarial_reports.pdf»

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ, ПОДГОТОВЛЕННОЕ ПО ИТОГАМ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

1. Сведения об ответственном актуарии.

1.1. Фамилия, имя, отчество (при наличии). Орлов Виктор Борисович

1.2. Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев. №84

1.3. Наименование саморегулируемой организации актуариев, членом которой является ответственный актуарий.

Рег. Номер 00048. Ассоциация профессиональных актуариев (АПА), ИНН/КПП 7703480716/770301001, ОГРН 1137799022085

Адрес места нахождения: 123022, г. Москва, ул. 2-я Звенигородская, д. 13, стр. 42, info2@actuary.ru

1.4. Основание осуществления актуарной деятельности: трудовой договор или гражданско-правовой договор.

Трудовой договор 03/10 от 08.02.2010, доп. согл.8 от 27.12.2018г.

Информация о наличии или отсутствии в течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, трудового договора и (или) иных гражданско-правовых договоров (кроме договоров о проведении обязательного актуарного оценивания) с организацией, деятельность которой является объектом обязательного актуарного оценивания.

Отсутствует.

1.5. Данные об аттестации ответственного актуария, содержащиеся в документе, предусмотренном пунктом 4.2 Указания Банка России от 6 ноября 2014 года N 3435-У "О дополнительных требованиях к квалификации ответственных актуариев, порядке проведения аттестации ответственных актуариев", зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 26 декабря 2014 года N 35430, 17 июля 2015 года N 38064.

Решение Аттестационной комиссии АПА от 14.02.2015, протокол №8

2. Сведения об организации.

2.1. Полное наименование организации. Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания СОГАЗ-ЖИЗНЬ»

2.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела. 3825

2.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН). 7729503816

2.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН). 1047796105785

2.5. Место нахождения. 107078, г. Москва, проспект Академика Сахарова, дом 10.

Почтовый адрес 107045, г. Москва, Уланский переулок, дом 26

2.6. Сведения о лицензии на право осуществления страховой деятельности (вид деятельности, номер, дата выдачи).

Действуют лицензии:

Добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни, СЛ № 3825 от 25.09.2018 года (действует с 22.03.2004 года).

Добровольное страхование жизни, СЖ № 3825 от 25.09.2018 (действует с 22.03.2004 года).

Перестрахование, ПС № 3825 от 25.09.2018 года (действует с 11.01.2008 года).

«actuarial_reports.pdf»

3. Сведения об актуарном оценивании.

3.1. Перечень нормативных актов Банка России и иных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.

- Федеральный закон от 27.11.1992 №4015-1 "Об актуарной деятельности в Российской Федерации" в ред. от 28.11.2016,
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», согласовано Банком России от 12 декабря 2014 года № 06-51-3/9938
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарная оценка деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни», согласовано Банком России от 28 марта 2016 года № 06-51-3/2163
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарная оценка деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иным, чем страхование жизни», согласовано Банком России от 16 февраля 2016 года № 06-51/1016
- Отраслевой стандарт бухгалтерского учета «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации». Положение Банка России от 04 сентября 2015 года № 491-П (далее ОСБУ),
- Указание Банка России от 18 сентября 2017 г. N 4533-У «О дополнительных требованиях к актуарному заключению, подготовленному по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховой организации, общества взаимного страхования, в том числе к его содержанию, порядку представления и опубликования",
- Указание Банка России от 22 февраля 2017 г. N 4297-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов»,
- Международный стандарт финансовой отчетности МСФО-4,
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств», согласовано Банком России от 21 мая 2018 года № 06-52-4/3659;
- Кодекс профессиональной этики Ассоциации профессиональных актуариев.

3.2. Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.

Документы и сведения, предоставленные ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ» (далее страховщик) для актуарного оценивания и содержащие в т.ч. информацию о математических моделях и данные статистики (таблицы котировок рисков):

- Положения о формировании страховых резервов по страхованию жизни. ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ» в ред 15.11.2018, разработанное в соответствии с «Положением о правилах формирования страховых резервов по страхованию жизни», ЦБ РФ от 16 ноября 2016 г. N557-П
- Положения о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни. ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ» в ред. от 17.05.2017, разработанное в соответствии с «Положением о правилах формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни», ЦБ РФ, №558-П от 16.11.2016г.

Финансовая отчетность страховщика на 31.12.2018 в соответствии с ОСБУ;

- Положение о расчете дополнительного инвестиционного дохода и порядке реализации участия страхователя в инвестиционном доходе. ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ» в ред. от 29.10.2018г.;
- Методика классификации договоров в соответствии с Положением Банка России "Отраслевой стандарт бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации (ОСБУ) " в ред. от 30.12.2016г.;

«actuarial_reports.pdf»

- Методика проведения оценки страховых обязательств (резервов) для МСФО с уточнениями в части оценки резерва расходов на урегулирование убытков, ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ», 2017г., (далее – методика МСФО);

- Обязательное актуарное заключение о деятельности страховщика за 2017 год.

Данные по состоянию на 31.12.2018:

- База данных страховщика (1С УСК) по договорам в разрезе программ/рисков и застрахованных, содержащие информацию необходимую для актуарного оценивания обязательств, без конфиденциальной информации;

- данные о выплатах и расходах по обременительным договорам обязательного страхования;

- консолидированные данные по начислениям, выплатам, возвратам, в разрезе основных линий бизнеса, в т.ч. расшифровка прямых и косвенных расходов по урегулированию убытков, а также данные по исходящему перестрахованию (премии и возвраты, возмещение и тантьемы) по данным ежеквартального бухгалтерского учета (нарастающим итогом);

- данные по начислениям, выплатам, возвратам в разрезе программ и договоров (основных линий бизнеса) по данным страхового учета;

- данные ф1 –страховщик и ф2-страховщик;

- данные о понесенных расходах в разрезе аквизиционных расходов, управленческих расходов, расходов на инвестирование и на урегулирование убытков;

- данные о балансовой стоимости активов на 31.12.2018, данные о не дисконтированных потоках поступлений по датам, принимаемых в покрытие обязательств, с указанием вида по классификации ЦБ РФ (4297-у), класса (УДП/торгуемые), эмитента и кода ценной бумаги, актуального кредитного рейтинга эмитента (международный или российский), валюты, доходности, срока размещения и оферты;

- данные Страховщика о ежегодных ставках расторжения по видам страхования (пенсии/ренты, иное накопительное страхование) в разрезе физических и юридических лиц, периодичности уплаты взносов по годам действия;

- данные бюджета Страховщика на период 2018-2021 гг в части допущений по изменению курса валют, доходности портфеля активов и текущих расходах, и их инфляции.

Руководство страховщика несет ответственность за полноту и достоверность отображения действующего портфеля страховых контрактов в предоставленной базе данных, иных документов, предоставленных для актуарного оценивания и подготовки настоящего заключения.

- прогнозные данные о бескупонной доходности ОФЗ на период действия обязательств по состоянию на 29.12.2018 (www.cbr.ru/hd_base/Default.aspx?Prtid=zcyc_params);

- прогнозные данные об уровне инфляционных ожиданий в период действия обязательств (economy.gov.ru/minec/activity/sections/macro/prognoz ; www.pwc.com/gx/en/issues/economy/global-economy-watch/projections.html)

-прогнозные данные о курсах валют на период 2019-2020гг: https://moex.com/ru/contract.aspx?code=Eu-3.20 и http://moex.com/ru/contract.aspx?code=Si-9.15 ;

«actuarial_reports.pdf»

3.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, использованных при проведении актуарных расчетов, с указанием результатов проведенных процедур, в том числе выявленных отклонений от показателей годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, о наличии изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок.

Выборочно проведены проверки:

- ежемесячного начисления премий, оплаченных убытков и расторжений по данным бухгалтерского и страхового учета. Выявлены отклонения в начислениях страховой премии, что вызвано некорректным отражением в учете доплат по договору в связи с изменением первоначальных условий (п.14.6 ОСБУ) как очередного взноса по графику платежей (п. 14.5 ОСБУ), и, соответственно, ошибкой в начислениях – не датой начала периода ответственности по новым условиям, а датой платежа из графика;

- данные БД и оригиналов договоров (полисов) на предмет проверки информации, используемой при актуарных расчетах, обеспечивающие полноту и достоверность, а именно: страховые суммы по программам страхования, гарантированную доходность, наличие рассрочки в оплате премии, возможность участия в инвестиционном доходе страховщика, а также проверка основных соотношений по срокам, датам: например, не превышение периода оплаты срока до начала выплат по договору; не превышение общего периода оплаты и выплат срока действия договора. Выявленные расхождения устранены и не повлияли на конечную оценку обязательств;

- формирования ЗНУ за отчетный период, в т.ч. корректного отражения задолженности по единичным выплатам пенсий/рент и инвестиционного дохода по договорам, завершившим свое действие.

Проведена проверка корректности формирования числа застрахованных по договорам страхования жизни на конец отчетного периода, исходя из числа застрахованных на начало периода, числа вновь застрахованных или принятых по передаваемому портфелю, завершившихся, досрочно окончившихся и расторгнутых по различным причинам, а именно:

Число застрахованных	в расчете МР				Добавлено за период			Исключено за период			
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	связи заключением новых договоров	ключено действующий договор	связи возвращением договора к жизни	связи завершением договора	связи с досрочным прекращением (расторжением) договора	ключено из действующего договора	онтрольная сумма:
		3	4		5	6	7	8	9	10	=(3)или(4)+(5)+(6)+(7)-(8)-(9)-(10)
Основной портфел	8677	11712			6700		21	3390	296		**11712**

«actuarial_reports.pdf»

портфель ЖАСО ЛАЙФ с 01.10.201		18558				25631		5090	1983		18558
Свод на 31.12.201	8677	30270			6700	25631	21	8480	2279		**30270**
Основной портфел		11712			22352		1	3441	594		30030
портфель ЖАСО ЛАЙФ		18558					7	7985	4819		5761
портфель Регио Гарант 01.06.2017						31			1		30
Свод на 31.12.201		30270	**35821**		22352	31	8	11426	5414		**35821**
Основной портфел			30030		47597		4	2406	1151		74074
портфель ЖАСО ЛАЙФ			5761				1	265	288		5209
портфель Регио Гарант 01.06.2017			30				4				34
Свод на 31.12.201			**35821**		47597		9	2671	1439		**79317**

Определенное таким образом количество сравнивалось с числом застрахованных, по которым проводился расчет математического резерва (МР).

На основе данных по результатам проверки подтверждена величина резерва заявленных не урегулированных убытков по страхованию жизни, отраженная в отчетности в порядке надзора за 2018 год, тыс.руб.:

1	**Величина резерва выплат по заявленным неурегулированным страховым случаям на 31.12.2017**	**280 085**
	Расчетная величина расходов по осуществлению страховых выплат, увеличивающая резерв выплат по заявленным неурегулированным страховым случаям	
2	- на конец предыдущего года	364
3	- на конец отчетного периода	720

4	Суммы, заявленные в течение года к выплате застрахованному (выгодоприобретателю)	3 795 416
5	Фактически произведенные в течение года выплаты по договорам страхования	3 561 324
6	Уменьшение величины резерва выплат по заявленным неурегулированным страховым случаям в связи с отказом	7 531
7	**Величина резерва выплат по заявленным неурегулированным страховым случаям на 31.12.2018** (7) =(1)+(4)-(5)-(6)-(2)+(3)	**507 002**

Оценка обязательств по страхованию иному, чем страхование жизни, проведена на уровне риска, что дает более адекватную оценку, т.к. сроки ответственности по отдельным рискам не всегда совпадают со сроком действия программы/договора в целом. По состоянию на 31.12.2018, для расчета обязательств принято по данным, предоставленным страховщиком, всего 181244 риска (62727 застрахованных), в т.ч. 181225 (62708) действующих риска по НСиБ и 19 рисков (19) по МС.

Вывод: 1. Общая проверка количества контрактов, подтверждает полноту охвата обязательств по страхованию жизни, отраженных в БД страховщика на 31.12.2018г. Информация, хранящаяся в БД достаточна и адекватна для последующей оценки обязательств как по страхованию жизни, так и по страхованию иному, чем страхование жизни (параметрический риск).

2. Требуют отдельной доработки вопрос корректного отражения при учете начислений по отдельным договорам с заранее оговоренными изменениями условий страхования.

3.Изменений и корректировок данных, способных существенным образом повлиять на ранее полученные оценки обязательств, в течение отчетного периода не выявлено.

3.4. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования, а также инвестиционных договоров с негарантированной возможностью получения дополнительной выгоды (НВПДВ) для целей оценки страховых обязательств по резервным группам, использованным ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания (далее - резервные группы).

Резервные группы.

В страховании жизни:

- страхования на дожитие граждан до определенных возраста или срока либо наступления иных событий в жизни граждан, а также с их смертью (дожитие);
- страхование с периодическими выплатами (ренты);
- страхование пенсий, отличающаяся актуарными предположениями о повышенной продолжительности жизни и расходах на осуществление выплат (пенсии).

В страховании ином, чем страхование жизни, отличающимся подходом к резервированию и методами проверки адекватности обязательств:

- страхование от несчастных случаев и болезней (НСиБ)

«actuarial_reports.pdf»

- медицинское страхование (МС)

Классификация договоров.

В страховании жизни результаты получены при следующих допущениях:

В портфеле договоров, предоставленном для оценки страховщиком, выделены следующие сегменты для выявления договоров возможно инвестиционного характера:

- дожитие с накопительной составляющей и единовременной уплатой премии;
- ренты с единовременной уплатой премии;
- пенсии с гарантированным периодом выплат.

Для каждого сегмента принимается решение по критерию существенности риска:

- по договорам страхование жизни с накопительной составляющей и ренты, договор «подозревается» как инвестиционный при превышении нетто-премии над страховой суммой более чем на 90%;

- по договорам пенсии с гарантированным периодом выплат, принято, что договор «подозревается» как инвестиционный, если ожидаемая сумма выплат (резерв) по фрагменту после окончания гарантированного периода составляет величину, меньшую, чем 5% от выплаты, ожидаемой в случае дожития до начала периода всех пенсионных выплат по договору (резерв).

Существенность риска рассматривается в отношении каждого отдельного застрахованного как суммарная ответственность по программам (персональная концентрация риска). Поэтому для договоров каждого сегмента, отобранных по условию их отнесения к «инвестиционным» договорам, проводится дополнительный анализ на предмет наличия в отношении того же застрахованного дополнительной рисковой программы страхования, заключенной не ранее/не позже полугода, в т.ч. по правилам страхования от НСиБ и/или МС. Для существенности суммарного риска принято, что с учетом дополнительных программ должен выполняться критерий – суммарная ответственность дополнительных «рисковых» программ должна быть не менее 10% страховой суммы основной программы страхования.

Договора, признанные инвестиционными, после первоначального признания могут быть переклассифицированы из категории инвестиционных договоров или инвестиционных договоров с НВПДВ в категорию договоров страхования или договоров страхования с НВПДВ.

Страховщик перестраховывает суммы под риском (на 31.12.2017-912) 496 рисков/программ по страхованию жизни по договорам исходящего квотно-эксцедентного перестрахования (облигатор). Все договора перестрахования заключены на базе рисковой премии и потому признаны страховыми договорами.

По договорам страхования от НСиБ и МС.

Все договора/риски по данным группам заключены на базе рисковой премии (максимально: нетто-премия меньше 25% от суммы) и поэтому классифицированы как страховые.

На 31.12.2018 действует 181244 рисков прямого страхования для 62727 застрахованных. Страховщик перестраховывает ответственность для 1262 (на 31.12.2017- 1136) рисков по страхованию от НСиБ 1246 и МС - 16, по договорам исходящего квотно-эксцедентного перестрахования (облигатор) на базе рисковой премии. Договора перестрахования заключены на базе рисковой премии и поэтому признаны страховыми договорами.

«actuarial_reports.pdf»

На 31.12.2018

Резервные группы	количество застрахованных, действующих договоров	Страховой с НВПДВ	Страховой без НВПДВ	Инвестиционный с НВПДВ	Инвестиционный без НВПДВ
Дожитие	77639	61168	16471	0	0
Рента	69	3	66	0	0
пенсия	1609	679	925	5	0
Итого. Страхование жизни	79317	61850	17462	5	0
МС, уч.группа 1	19*	0	19	0	0
НСиБ, уч.группа 2	62708*	0	62708	0	0

Для сопоставления: на 31.12.2017

Резервные группы	количество застрахованных, действующих договоров	Страховой с НВПДВ	Страховой без НВПДВ	Инвестиционный с НВПДВ	Инвестиционный без НВПДВ
Дожитие	34117	25695	8421	1	0
Рента	76	4	72	0	0
пенсия	1628	688	934	6	0
Итого. Страхование жизни	35821	26387	9427	7	0
МС, уч.группа 1	21*	0	21	0	0
НСиБ, уч.группа 2	39361*	0	39361	0	0

*- застрахованных

Вывод.

1) *В периоде часть инвестиционных договоров с НВПДВ завершилась (-1) и досрочно прекратилась (-1).*
2) *Отсутствуют инвестиционные договора без НВПДВ. Количество страховых договоров по страхованию жизни 79312, инвестиционных договоров с НВПДВ- 5 (7 на 31.12.2017).*

3.5. Сведения и обоснования выбора допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания для всех видов страховых резервов по резервным группам.

В отношении страховых обязательств по страхованию жизни в том числе указываются допущения и предположения в отношении нормы доходности (ставки дисконтирования), оценки вероятности наступления таких событий, как смерть, инвалидность, заболевание, и

рассчитанных на их основе величин, связанных с предстоящей продолжительностью жизни лиц (таблицы смертности, заболеваемости, инвалидности), уровня цильмеризации, уровня расходов, уровня расторжений договоров страхования и иных предположений и допущений.

Базовая оценка страховых обязательств **по страхованию жизни** проводилась в предположении о зависимости вероятности наступления страховых событий от возраста и пола застрахованного лица, постоянного значения ставки дисконтирования на всем сроке ответственности на базе расчетной (резервируемой) нетто-премии, т.е. без учета потока расходов. Резервируемая нетто-премия оценивалась в предположении равенства дисконтированного на момент начала ответственности потока выплат по обязательствам дисконтированному потоку поступлений взносов. Такой подход требует обязательного анализа базовой оценки обязательств на предмет достаточности, т.е. отсутствия дефицита при учете, помимо потоков обязательств и поступлений, всех денежных потоков расходов, в т.ч. вознаграждений, выплат по расторжениям, текущих расходов по обслуживанию, затрат на исполнение встроенных опций и гарантий в условиях наиболее вероятных значений ежегодных ставок дисконтирования, расторжения и инфляции. Выявленный дефицит увеличивает базовую оценку обязательств. Для достаточности резервов убытков (выплат) применяется ретроспективный анализ на базе предшествующих пяти лет.

Для базовой оценки значения параметров резервного базиса совпадают со значениями параметров тарифного базиса, с ограничением по ставке дисконтирования- не более 5%.

Вероятности наступления событий, учитываемых при расчетах, не претерпели изменений по сравнению с 2017 г., и приняты в соответствии со следующими таблицами:

Источник получения таблиц	Таблица	Методы корректировки	Сегмент страхования. Продолжительность жизни*
Госкомстат РФ	Популяционная смертность населения РФ	Скорректирована по статистике Перестраховочного общества SCOR	Дожитие, Срочная рента. Мужчины -60,5. Женщины – 72,1. Скорректированная таблица. Мужчины -62,4. Женщины – 72,3.
Госкомстат РФ	Популяционная смертность населения РФ	Скорректирована в сторону увеличения продолжительности жизни	Пенсии. Рента с накопительным периодом. Мужчины - 71,5. Женщины – 80
ООО СК ЖАСО-ЛАЙФ	Вероятности наступления профессиональной непригодности работников локомотивных бригад и управленцев движением на РЖД	Скорректирована в сторону увеличения риска по состоявшемуся опыту 2015-2016гг	Риск «Профнепригодность»
Мюнхенское перестраховочное общество	Первичное диагностирование критического заболевания	Подготовлено по данным диагностики населения РФ	Риск «Первичное диагностирование критического заболевания»
Мюнхенское перестраховочное общество	Вероятности установления инвалидности I или II группы в течение года в зависимости от пола и возраста	нет	Риск «Инвалидность» по любой причине

*-рассчитано на основе примененных таблиц смертности

«actuarial_reports.pdf»

Учет индивидуальной подверженности риску смертности, заболеваемости, инвалидности застрахованного лица основан на андеррайтерских коэффициентах (мультипликативная надбавка) к котировке риска из соответствующих таблиц.

Для договоров, заключенных ранее 2012 года, для базовой оценки применяется квази-цильмеризация (аквизиция первых трех лет), не превышающая 4% в год от брутто-премии.

Величина будущих расходов страховщика по обслуживанию договоров страхования для базовой оценки резерва расходов принимается постоянной и составляет: 0,165% от расчетной страховой суммы по договору страхования жизни на любую дату расчета страховых резервов, за исключением периода выплаты страховой пенсии/ренты, в который величина будущих расходов страховщика по обслуживанию договоров страхования жизни составляет 0,75% от расчетной страховой суммы по договору страхования.

Оценка страховых обязательств **по страхованию иному, чем страхование жизни** проводилась в предположении о равномерности распределения риска для застрахованного лица по сроку действия договора и отсутствия факторов, приводящих к их концентрации во времени. Предполагалось возможное изменение риска в зависимости от гендерного фактора и возраста застрахованных.

Учет заявленных убытков осуществлялся по факту наличия письменного обращения в предположении о наиболее вероятном размере возмещения.

Учет произошедших не заявленных убытков проводился в предположении отсутствия факторов для аккумуляции или внезапного изменения уровня рисков «смерть Нс», «инвалидность», «травма», «критические заболевания», а также фиксированного размера выплат для реализуемых продуктов личного страхования, что позволяет применять статистические методы оценки развития убытков на основе состоявшейся убыточности без учета инфляции.

Влияние обременительных договоров (обязательное страхование периода 2009-2012гг) учитывалось в составе РРУУ при оценке доли прямых расходов по состоявшейся практике судебного урегулирования рассматриваемого года.

3.6. Обоснование выбора и описание методов, использованных ответственным актуарием для проведения актуарного оценивания страховых обязательств для всех видов страховых резервов по резервным группам.

Базовая оценка страховых обязательств (МР+РР+ВР) по страхованию жизни проводилась перспективным методом нетто-резервирования в соответствии с Положением (557-п) с последующим проведением проверки адекватности (достаточности) базовых обязательств (моделирование в электронных таблицах Excel MS).

Окончательная величина резервов для отражения в бухгалтерской отчетности принимается равной базовой величине резервов с корректировкой на результат обязательной проверки их адекватности (указывается отдельно).

Базовые оценки резервов по страхованию жизни оценены в составе:

1) математический резерв (МР);

«actuarial_reports.pdf»

2) резерв расходов на обслуживание страховых обязательств (РР);

3) выравнивающий резерв (ВР);

4) резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям (РЗУ);

5) резерв выплат по произошедшим, но не заявленным страховым случаям (РПНУ);

6) резерв дополнительных выплат (страховых бонусов- РБ)- для компенсации негарантированных возможных получений дополнительных выгод (НВПДВ), за счет ежегодно начисляемых бонусов, сформированных в случае установленного превышения годовой инвестиционной доходности активов, обеспечивающих гарантию исполнения обязательств, над гарантированной договором доходностью. Оценка РБ проводилась ретроспективным методом на базе сформированного на начало календарного года МР и РБ за вычетом выплат, предстоящего года;

7) резерв опций и гарантий (РОиГ) - для компенсации части НВПДВ, не учитывающихся в РБ, за счет начислений на дату события/расторжения бонусов, сформированных в случае превышения текущей стоимости активов, не обеспечивающих гарантию исполнения обязательств, над первоначальной стоимостью. Оценка РОиГ представляет собой оценку страховщиком справедливой стоимости актива (на базе оценки, предоставленной эмитентом) за вычетом амортизированной цены покупки этого актива. По сравнению с предыдущим периодом в оценке справедливой стоимости помимо «внутренней стоимости» учитывается и «временная стоимость».

Базовая оценка страховых резервов по страхованию жизни, за исключением резервов убытков, РБ и РОиГ, определяются как разница актуарной стоимости предстоящих страховых выплат за вычетом актуарной стоимости резервируемой нетто-премии за оставшийся период действия договора страхования, начиная с даты оценки.

Размеры страховых резервов рассчитываются на отчетную дату интерполяцией величин страховых резервов на ближайшие к дате расчета страховые годовщины с учетом части годовой страховой премии (части годового аннуитета, ренты, пенсии), начисленной до окончания отчетного периода.

Актуарная стоимость страховых выплат (поступлений) вычисляется путем дисконтирования на гарантированную доходность предполагаемых денежных выплат (поступлений) с учетом вероятностей, с которыми такие денежные выплаты (поступления) будут произведены.

Актуарная оценка обязательств ведется с учетом эффекта «ускорения» выплат по рискам «смерть», «первичное диагностирование критического заболевания», «профнепригодность» и «инвалидность», что соответствует сложившейся практике страховщика, когда выплаты производятся, как правило, в течение 10 дней по получению последнего документа, а не в конце года состоявшегося убытка.

Резервы (МР, РР, ВР, РБ и РОиГ) рассчитываются отдельно в отношении каждого застрахованного по каждой программе страхования/риску. В случае если в результате расчета величина какого-либо резерва принимает отрицательное значение, она принимается равной нулю. По договорам, завершившим свое действие или досрочно расторгнутым, а также заявленным убыткам по рискам «смерть»,

«первичное диагностирование критического заболевания», «профнепригодность» и «инвалидность» на дату, следующую за окончанием/расторжением договора (заявления убытка), математический резерв , резерв расходов, выравнивающий резерв, РБ и РОиГ обнуляются, но до момента полного урегулирования убытка соответствующие заявленные суммы, сформированные в т.ч. за счет высвобождения резервов, удерживаются в резерве заявленных неурегулированных убытков.

РПНУ по риску «смерть» рассчитывается методом цепной лестницы на основе данных о страховых выплатах по всем договорам с риском «смерть». По договорам, включающим кроме риска «смерть» риск «дожитие», в качестве суммы выплаты принимается «сумма под риском». Экстремальные убытки, оказывающие неадекватное влияние на величину резерва из анализа исключаются. Ввиду зафиксированных в договоре сумм выплат учета инфляции выплат нет.

РПНУ по прочим рискам («инвалидность», «критические заболевания», «профнепригодность») – оценка, в силу недостаточности статистики, производится упрощенным методом: сумма произведений страховой суммы по риску и годовой вероятности наступления страхового события, умноженная на временную задержку в годах между наступлением страхового случая и заявления о нем. Временная задержка определялась с доверительным интервалом 99,5% на базе состоявшегося опыта Общества за последние три года.

В дальнейшем полученные оценки РПНУ уточняются по результатам ретроспективного анализа (run-off анализ).

РЗУ на дату расчета определяется как совокупный объем денежных сумм, подлежащих выплате застрахованному (выгодоприобретателю) в связи:

- со страховыми случаями, о факте наступления, которых было заявлено страховщику в установленном порядке,

- с дожитием до определенного возраста, срока или иного события, предусмотренного договором страхования жизни,

- с досрочным прекращением договоров страхования жизни, предусматривающих выплату выкупных сумм и НВПДВ.

Итоговая величина РЗУ определяется путем увеличения указанных сумм на величину расходов по осуществлению страховых выплат.

Величина расходов на урегулирование убытков рассчитывается как произведение РЗУ на коэффициент расходов, где коэффициент расходов равен отношению величины годовых расходов, относящихся к страхованию жизни, к величине годовых выплат и ЗНУ по страхованию жизни. При этом расходы и выплаты оцениваются для одного и того же временного периода.

Величина годовых расходов определяется на базе величин прямых и косвенных расходов по урегулированию убытков, относящихся к страхованию жизни.

Прямые расходы представляют собой расходы, которые относятся к урегулированию конкретных убытков, а именно: расходы на оплату услуг независимой экспертизы, на проведение переговоров со страхователями (выгодоприобретателями), командировочные расходы, взысканные судом в пользу истца суммы на компенсацию судебных издержек, морального вреда и прочие выплаченные суммы, связанные с процессом урегулирования убытки, в т.ч. штрафы, прочие судебные расходы.

«actuarial_reports.pdf»

Косвенные расходы - расходы по зарплате сотрудников, участвующих в урегулировании убытков, амортизация имущества, используемого при осуществлении мероприятий по урегулированию убытков (ФОТ, страховые взносы на ФОТ, сопутствующие расходы – арендная плата за помещение, затраты на ремонт и техобслуживание основных средств и прочего имущества, амортизация основных средств и пр.).

Оценка страховых обязательств по договорам страхования иному, чем страхование жизни

Базовая величина резервов, отражаемых в бухгалтерской отчетности, рассчитывается в соответствии с Положением (558-П), с последующим обязательным проведением проверки их адекватности (моделирование в электронных таблицах Excel MS). Оценка ведется без учета временной стоимости денег. Дефицит/профицит резервирования, полученные в результате проверки адекватности базовых оценок, указывается отдельно в виде величин доведения до «наилучших оценок».

Величина резервов, отражаемых в бухгалтерской отчетности, рассчитывается по каждому риску (кроме РУ и РНР).

Страховые резервы оценены в составе:

Страховая организация формирует следующие страховые резервы:

- резерв незаработанной премии (далее - РНП) как сумма базовой и дополнительной частей, рассчитанных методом "pro rata temporis", что соответствует предположению о равномерности распределения риска по сроку действия договора;
- резервы убытков:

резерв заявленных, но неурегулированных убытков (далее - РЗУ) в составе заявленных не оплаченных на дату страховых убытков;

резерв произошедших, но незаявленных убытков (далее - РПНУ) оценивается статистическим методом Борнхьюттера – Фергюсона на 20 кварталах развития;

резерв расходов на урегулирование убытков (далее РРУУ), пропорционально РУ=РЗУ+РПНУ на базе оценок прямых и косвенных расходов.

- стабилизационный резерв (СР) формируется в размере положительной разницы между наилучшими и базовыми оценками.

Одновременно с оценкой РНП для оценки РНР оцениваются отложенные аквизиционные расходы (актив, далее ОАР).

Величина резерва незаработанной премии определяется как сумма двух показателей: базовой части резерва незаработанной премии (РНПб)и дополнительной части резерва незаработанной премии (РНПд).

Для целей расчета базовой части резерва незаработанной премии начисленная в валюте договора страховая брутто-премия по договору страхования уменьшается на сумму начисленного в валюте договора вознаграждения за заключение договора страхования.

«actuarial_reports.pdf»

Для целей расчета базовой части резерва незаработанной премии по договору, принятому в перестрахование, начисленная в валюте договора страховая брутто-премия уменьшается на сумму начисленного в валюте договора вознаграждения по договору, принятому в перестрахование. Полученные величины в дальнейшем именуются базовыми страховыми премиями по договорам.

Для целей расчета дополнительной части резерва незаработанной премии используется начисленное вознаграждение за заключение договора страхования. Полученная величина в дальнейшем именуется дополнительной частью страховой премии по договору.

В 2018 году, как и ранее в 2017 году, начисление премии для расчета соответствующей части РНП принимается в размере суммы соответствующей части взносов, уплачиваемых по риску в соответствии с графиком платежей в период очередного страхового года, на который приходится отчетная дата за вычетом возвратов в периоде.

Оценка ОАР представляет собой величину неамортизированной на отчетную дату стоимости КВ, начисленных в размере сумм КВ в соответствии с графиком платежей в период очередного страхового года, на который приходится отчетная дата.

Резерв расходов на урегулирование убытков рассчитывается пропорционально коэффициенту расходов от величины резерва убытков и соответствует общепринятой практике представления расходов на урегулирование в процентах от суммы страховой выплаты.

Величина расходов определяется на базе величин прямых и косвенных расходов по урегулированию убытков.

3.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах, с указанием видов и существенных для актуарного оценивания условий договоров перестрахования, заключаемых страховой организацией.

Страховщиком заключены квотно-эксцедентные облигаторный и факультативные договора перестрахования жизни (кроме дожития) и рисков, относящихся к личному страхованию, по прямым договорам на базе рисковой премии, рассчитываемой по принципу ежегодно возобновляемых условий по части «суммы под риском» за вычетом собственного удержания.

При расчете долей перестраховщиков в резервах (кроме резервов убытков и расходов) использована методика, согласно которой доля перестраховщиков рассчитывается методом pro rata temporis в предположении о равномерном распределении риска. При этом начало и окончание соответствуют сроку действия соответствующего договора исходящего перестрахования, как правило один год, а в качестве премии используется величина, равная начисленной к отчетной дате премии за срок перестрахования (КВ перестраховщика-отсутствует по условиям договоров перестрахования).

Доля перестраховщиков в резерве произошедших незаявленных убытков определяется пропорционально доле перестраховщиков в заработанной страховой премии за последние 4 квартала, предшествующие отчетной дате.

Доля в РЗУ определяется в размере возмещения от перестраховщика по заявленным событиям.

Доля перестраховщика в резерве расходов на урегулирование убытков отсутствует по условиям договоров перестрахования.

Оценка доли перестраховщиков оценивается одновременно с оценкой резервов.

Доля перестраховщиков в страховых резервах пренебрежимо мала базовой величины страховых резервов по жизни и страхованию, иному чем жизнь (~0,038%).

3.8. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков.

Поступления по суброгации и регрессам в принципе отсутствуют.

3.9. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов.

Аквизиционные расходы для оценки рассматриваются в размере комиссионных расходов по вновь подписанным и перезаключенным договорам.

Аквизиционные расходы откладываются и амортизируются в течение периода, за время которого соответствующие премии будут заработаны. Отложенные аквизиционные расходы рассчитываются отдельно по каждому риску/программе.

Аквизационные расходы оцениваются только для личного страхования.

По программам/рискам страхования жизни аквизиционные расходы не рассчитываются и не учитываются. Частично учет аквизиционных расходов происходит при замене математического резерва на цильмеризованный математический резерв.

При проведении анализа адекватности активов обязательствам капитализация аквизиционных расходов учитывается при оценке резерва неистекшего риска (PHP).

3.10. Обоснование выбора и описание допущений и предположений, процедур и методов, использованных ответственным актуарием при проведении проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них.

Проверка адекватности резервов по страхованию жизни проводится на основе оценки достаточности сформированных резервов и современной стоимости потока будущих поступлений страховой премий для компенсации современной стоимости потоков будущих страховых выплат (в тч. НВПДВ), выкупных сумм при расторжениях, расходов на сопровождение портфеля действующих договоров и расходов на встроенные опции и гарантии (ЛАТ-тест). Оценка современной стоимости ведется с применением отличных по годам ставок дисконтирования и инфляции, ежегодных изменений ожидаемого курса валют.

Уровень расторжения договоров страхования учитывается в зависимости от сегмента страхователя (физ. или юр. лица), резервной группы, года действия договора и порядка оплаты премии. Выкупные суммы формируются в размере, не превышающем сформированный математический резерв на тарифном базисе.

Демографические предположения. Применяемые показатели смертности для сегмента договоров пенсий существенно отличаются - средняя продолжительность жизни после выхода на пенсию на 16-17% больше чем для иных сегментов, что подтверждено данными НПФ ГАЗФОНД. В качестве базовых предположений для пенсионного страхования средняя продолжительность жизни после выхода на пенсию составляет 19,6 и 27,8 лет для мужчин и женщин соответственно, для иных программ – 14,1 и 23,6 лет. Для наиболее значимого, с т.з. обязательств, сегмента страхового портфеля – индивидуального накопительного страхования с инвестиционной

составляющей приняты актуальные демографические предположения, в корпоративном страховании, страховщиком приняты более консервативные демографические актуарные предположения по сравнению с фактически состоявшимся опытом. Для вероятностей наступления инвалидности и критических заболеваний страховщиком применяется соответствующие таблицы, в т.ч. рекомендованные перестраховочными обществами SCOR и Munich Re, более консервативные по отношению к состоявшемуся опыту страховщика.

Риск «профнепригодность» работников локомотивных бригад РЖД котировался с повышенной в 1,6 раза вероятностью наступления события по отношению к таблице тарифного базиса (ООО СК ЖАСО-Лайф, актуарное заключение за 2015год).

Ставка доходности (дисконтирования). Инвестиционная политика страховщика базируется на консервативном подходе выражающемся в приоритете Надежности над Доходностью. Прогноз доходности базируется на ставках доходности по «без рисковым» государственные облигациям (сайт ЦБРФ http://www.cbr.ru/hd_base/Default.aspx?Prtid=zcyc_params) по состоянию на 29.12.2018. В качестве форвард-ставки первого года используется ожидаемая доходность из бюджетного плана страховщика (действующий портфель – депозиты и облигации с известной доходностью, кроме активов под НВПДВ, зависящих от доходности определенного актива), второго года – среднее между ставкой из бюджетного плана (депозиты на 1,5 года) и скорректированной форвард-ставкой по гос. бумагам, начиная с третьего года используются скорректированные форвард-ставки по гос. бумагам на состоявшийся опыт годовой доходности, после последнего прогнозного значения ставки фиксируются. Прогноз форвардных ставок для базового варианта:

форвард-ставки	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027г.	…	2036 г.	…	2046 г.	далее
Гос.обл,	7,45%	8,27%	8,76%	8,86%	9,21%	8,99%	9,15%	8,96%	9,15%		8,92%		8,93%	8,88%
руб	7,62%	7,97%	8,61%	8,41%	8,76%	8,54%	8,69%	8,51%	8,69%		8,46%		8,47%	8,42%
USD	6,59%	4,80%	4,20%	4,20%	4,20%	4,20%	4,20%	4,20%	4,20%		4,20%		4,20%	4,20%
EUR	4,28%	4,28%	4,28%	4,28%	4,28%	4,28%	4,28%	4,28%	4,28%		4,28%		4,28%	4,28%

Будущие расходы на сопровождение договоров. Оценка расходов проводится при следующих допущениях о будущих расходах на сопровождение договоров:

- все расходы страховщика разделяются на расходы на действующий и новый бизнес. Для оценки разделения расходов на действующий и расходы на новый бизнес определяется коэффициент K_{new}= (Аквизиционные расходы по страхованию жизни за вычетом комиссии по страхованию жизни и аквизиционных расходов, отнесенных на руководство AE_{top} (ФОТ топ-менеджмента и пропорциональная ему часть расходов на ремонт и аренду), по страхованию жизни) / (Расходы на ведение страховых операций по страхованию жизни за вычетом комиссии по страхованию жизни и аквизиционных расходов, отнесенных на руководство, по страхованию жизни);

- руководство страховщика участвует в организации работ по сопровождению действующего бизнеса (вплоть до ликвидации Общества), что учитывается соответствующей частью расходов. Расходы руководства оцениваются как AE_top x (1-K_{new}) и в предположении о том, что, чем больше премия по договору, тем больше прилагается усилий и больше величина расходов, данные расходы разделяются между

сегментами пенсии/ренты и прочими договорами пропорционально премиям по соответствующим сегментам;

- все расходы распределяются по видам страхования иное/ жизнь через определение коэффициента K_{life} = отношение иных (не аквизиционных) расходов (ПР) и расходов по инвестициям (ИР) по жизни к общей сумме иных расходов и расходов по инвестициям;

- к расходам по действующему бизнесу относится доля управленческих расходов (УР) в размере $(1 - K_{new})$;

Исходя из предположений общие расходы по сопровождению действующего бизнеса определяются как:

$$[\boldsymbol{ПР} + \boldsymbol{ИР} + \boldsymbol{УР} * (1 - K_{new})] * K_{life} + AE_{top} * (1 - K_{new})$$

- для каждого сегмента расходы распределяются пропорционально подписанной премии в соответствующих сегментах: расходы по сегменту договоров пенсий 1 553 руб./год и расходы по договорам накопительного страхования 1 574 руб/год. Существенное сокращение расходов относительно уровня, принятого в АЗ-2017 года (накопительное/пенсии: 4261 руб./год и 4170 руб/год), вызвано рядом причин, а именно: с одной стороны, существенным наращиванием портфеля (примерно в 2,2 раза) при существенно меньшем наращивании текущих расходов (примерно на 30%). С другой стороны, отражением в оценках того факта, что из расходов на сопровождение действующего портфеля договоров дополнительное вознаграждение (премирование) исключено, т.к. страховщик применяет премирование по факту выполнение плана по новому бизнесу.

Инфляция расходов на сопровождение договоров. Оценка годовых значений инфляции расходов осуществляется на базе индексов инфляции расходов страховщика и прогнозируемых индексов макроэкономической инфляции. Индексы расходов страховщика определяются по трехлетнему бюджетному плану (2019-2021 гг.), как темп роста РВД за вычетом аквизиционных расходов, ФОТ продающих подразделений и соответствующей доли управленческих расходов. Прогноз макроэкономической инфляции: среднесрочный прогноз ПРАЙСВОТЕРХАУСКУПЕРС (http://www.pwc.com/gx/en/issues/economy/global-economy-watch/projections.html) «сшивается» с долгосрочным прогнозом МЭР РФ, скорректированным с учетом состоявшегося опыта. Эти данные уточняются аналогично ставке дисконтирования: за первый год используется инфляция из бюджета страховщика, за второй год – среднее между бюджетом и прогнозом макроэкономической инфляции, с третьего – прогноз, а после последнего известного прогнозного значения - фиксируется. Прогноз ставок инфляции (форвардные /спот ставки) принят для 2019 на уровне 30,42% (по данным бюджета страховщика), на 2020 год 4,1% / 16,52%, на 2021 год – 4,1% (бюджет) / 12,22% с последующим плавным снижением до 3,8% / 7,04% к 2026 году и далее к 2095 году – 3,43% / 3,80%.

Дополнительный инвестиционный доход.

Страховщик применяет два типа бонусов: а) накопленная по итогам каждого инвестиционного (календарного) года стоимость начисленных дополнительных выплат (страховых бонусов), на которые страхователь (застрахованный, выгодоприобретатель) имеет право в соответствии с условиями договора страхования, уменьшенная на величину произведенных ранее дополнительных выплат (страховых

«actuarial_reports.pdf»

бонусов) и б) бонус, который формируется по принципу «терминального бонуса»[1] и определяется как стоимость дохода, начисленного по специализированному инвестиционному активу на дату страхового события или расторжения, при этом период накопления отсутствует.

По бонусам типа А. Подход страховщика предполагает неизменность политики определения доли инвестиционного дохода (80% рублевые, 50% в валюте) от годовой доходности, подлежащей распределению в качестве бонусов, что подтверждается соответствующими распорядительными документами последних 3-х лет.

По бонусам типа Б. Под данный тип бонусов формируется РОиГ для компенсации не обеспеченной части НВПДВ, зависящих от изменения стоимости. При проверке адекватности учитывается базовая оценка РОиГ в сопоставлении с текущим размером НВПДВ.

Досрочное расторжение[2]. Прогноз годовых ставок расторжений (среднестатистические по годам действия) базируется на предположении об их существенных отличиях по сегменту страхователей (физических и юридических лиц), группы (дожитие, ренты или пенсии), порядка оплаты и диверсифицированы по году действия договора, а именно:

	Оплата	**Дожитие**	**Ренты/Пенсии**
Физ. лица	**единовременно**	**1,05% 0,70% 0,07% 0,04% 0,00% 0,00%**	**0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00%**
	в рассрочку	**1,54% 1,72% 3,19% 3,50% 3,41% 2,27%**	**10,00% 0,00% 6,67% 0,00% 0,00%**
Юр. лица	**единовременно**	**0,79% 1,58% 0,70% 0,76% 0,88% 0,00%**	**0,00% 0,00% 0,95% 1,20% 0,00%**
	в рассрочку	**0,40% 0,41% 0,55% 0,21% 0,00% 0,00%**	**8,88% 9,49% 0,00% 0,00% 0,00%**

Данные по ставкам расторжения для договоров, участвующих в проверке адекватности, уточнены страховщиком на основе опыта 2013…2018гг.

Комиссионное вознаграждение. Принято допущение, что КВ отличается по сегменту страхования, которое рассчитывается, как среднее фактических выплат КВ за последние 3 года. Средние ставки КВ приняты в размере (среднее по договорам с оплатой премии в рассрочку): 4,13% для накопительного страхования и 0,05% для пенсионного страхования от предстоящего взноса, что отражает опыт прошлых лет.

[1] terminal bonus (завершающий бонус)

Дополнительная сумма денег, выплачиваемая вместе со страховой суммой по окончании срока страхового договора или в связи со смертью застрахованного лица, так как инвестиции, сделанные страховщиком, принесли прибыль или избыточную стоимость. Б.Батлер, Б.Джонсон, Г.Сидуэлл, Э.Вуд. Финансы: Оксфордский толковый словарь, 2003 г.

[2] Предположения о вероятностях расторжения договоров страхования отличаются от рыночных показателей, что объясняется целенаправленной работой со страхователями при заключении договоров, особенно в самом массовом сегменте ИСЖ.

«actuarial_reports.pdf»

Курсы валют. Принято допущение, что краткосрочные и среднесрочные курсы валют определяются по валютным фьючерсным контрактам ("Московская Биржа ММВБ-РТС"; евро - https://moex.com/ru/contract.aspx?code=Eu-3.20 ; долл.США - http://moex.com/ru/contract.aspx?code=Si-9.15) с последующей интерполяцией на отчетную дату. На даты, по которым отсутствуют фьючерсные контракты, принята либо линейная интерполяция, либо консервативные предположения. Для базового варианта курс по состоянию на 31.12.2019 принят равным 70,053 руб. за долл.сша и 82,328 за евро, на 31.12.2020 – 74,35/ 84,53 , на 31.12.2021 – 78,48/ 89,23 , далее курс зафиксирован 83,06 / 94,44. Курсы валют в период с 31.01.2019 по 31.12.2019 определены линейной интерполяцией на базе известного курса ЦБ РФ на 31.01.2019.

Для оценки валютного риска начиная с 2021 года принят сценарный подход изменения курса на всем сроке обязательств, а именно: базовый вариант; вариант 1 - с падением курса на 50%; вариант 2 – рост курса на 50%.

Расчетный процент компенсации расходов по урегулированию убытка, рассчитывается в предположении пропорциональности суммы прямых и косвенных расходов суммарным выплатам.

Проверка адекватности обязательств по сумме резервов МР+РР+ВР+РБ+РОиГ проводится (за исключением сегмента рисковых программ, ввиду малости их влияния - 0,053% от резервов. 0,055% - 2017г.) на основе анализа величины профицита/дефицита, оцениваемого как сумма стоимости будущих денежных потоков, как предусмотренных договором, так и сопутствующих, и формирующих будущие страховые выплаты, выплаты по встроенным опционам и гарантиям, расходы на страховую деятельность, в т.ч. урегулирование убытков, за вычетом расчетных обязательств (резервов) и современной стоимости будущих поступлений страховых премий.

При расчете оценок современных стоимостей используются предположения о показателях смертности, о ставках дисконтирования и инфляции, о показателях расторжения договоров, о суммарных расходах на текущее обслуживание договоров и инвестиций.

Оценки и допущения основаны на анализе материалов, доступных на дату оценки, и которые можно считать наиболее вероятными в свете текущих обстоятельств и сложившихся практик страховщика.

Одновременно проводится тестирование адекватности для «стресс-сценария» - такого сочетания предположений о показателях, которое хотя и маловероятно, но, возможно, обладает максимально «негативным» воздействием.

Оценка встроенных гарантий производится неявным образом, а именно: гарантированной инвестиционной доходности и выплату определенного размера выкупной суммы в случае расторжения договора страхования жизни с накопительной составляющей, что обусловлено следующим:

а) для гарантии инвестиционной доходности одновременно выполняются следующие два условия:

- при выпуске договора гарантированная инвестиционная доходность полагается ниже рыночной. Устоявшаяся практика продаж опирается на прогноз доходности, который определяется как наименьшее значение рыночной доходности, ожидаемой на всем сроке действия договора. Страховщик не ожидает в обозримом будущем никаких изменений в подходе обоснования гарантии доходности, которые могли бы повлечь изменение метода оценки данной встроенной гарантии;
- отдельная плата за данную встроенную гарантию в виде стоимости опциона не взимается.

Таким образом, согласно п. IG4 2.4 МСФО 4 данный опцион в виде гарантированной инвестиционной доходности справедливо оценивать неявным образом в ходе проверки адекватности обязательств;

б) для опциона определенного размера выкупной суммы в случае досрочного расторжения договора - поскольку отдельная плата в виде стоимости опциона не взимается и размер выкупной суммы ограничен (в пределах резерва), то согласно п. 8 МСФО 4 можно проводить неявную оценку встроенной гарантии выплаты выкупной суммы при расторжении договора в ходе проверки адекватности обязательств.

В случае выявления дефицита при проверке адекватности обязательств, формируется оценка доведения до «наилучшей оценки» как величина за вычетом базовых оценок.

Для страхования иного, чем страхование жизни

Проверка адекватности обязательств страховщик проводит на основе анализа величины резерва не истекшего риска (РНР) и оценки резерва убытков (РУ) методом наилучших оценок.

Наилучшая оценка величины произошедших убытков, рассчитывается страховщиком как сочетание статистических оценок методов цепной лестницы (ЦП) и Борнхьюттера – Фергюсона (БФ) на базе коэффициентов «веса».

Метод ЦП предполагает анализ коэффициентов (факторов) развития убытков и дает хорошую сходимость при наличии полностью завершившегося хотя бы одного из анализируемых периодов развития убытков.

Метод БФ использует сочетание оценок, основанных на сравнительном анализе прогноза развития будущих убытков и состоявшегося опыта развития оплаченных убытков прошлых периодов. Этот метод наилучшим образом подходит для расчета конечной стоимости убытков тех периодов, которые находятся на более ранней стадии развития. Метод БФ применяется для тех периодов зарождения убытков, по которым кумулятивный коэффициент развития менее 99%.

Финальная наилучшая оценка резерва, получается методом выбора того или иного метода прогноза ПУ, который наилучшим образом соответствует стадии завершенности периодов развития убытков действующего портфеля договоров страхования.

Величина резерва рассчитывается для каждого периода происшествия (20 кварталов) как прогнозируемая конечная стоимость страховых событий, наступивших в этом периоде, за вычетом величины оплаченных убытков этого периода.

РНР- рассчитывается одновременно с расчетом РНП, как превышение ожидаемых будущих убытков по будущим страховым случаям над РНП, рассчитанным на базе брутто-премии, уменьшенным на отложенные аквизиционные расходы (далее-ОАР). Будущие убытки включают в себя страховые выплаты и расходы на текущую деятельность. Будущие страховые выплаты оцениваются через коэффициент выплат от заработанной премии, определенный исходя из состоявшегося опыта убытков, с учетом расходов на их урегулирование. Будущие расходы на текущую деятельность оцениваются через коэффициент расходов от заработанной премии, определяемый на основе фактических расходов на сопровождение портфеля договоров по страхованию иному, чем страхование жизни, при отсутствии новых поступлений по соответствующим договорам после отчетной даты. Для сопоставимости полученной оценки будущих убытков в качестве базовой величины используется нетто-заработанная премия (ОАР уже вычтен).

Страховщик проводит **ретроспективный анализ адекватности резервов убытков (ран-офф анализ РУ)**, сформированных на предыдущую отчетную дату на основе собственной статистики о фактической оплате убытков в прошлом и текущих оценках резервов убытков. При этом уточненная оценка обязательств учитывает информацию как об оплаченной части убытков после даты первоначальной оценки, так и о текущей оценке неурегулированных убытков, включая РПНУ.

3.11. Обоснование выбора и описание методов, допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при определении стоимости активов организации.

«actuarial_reports.pdf»

Активы для анализа, по данным страховщика (инвестиционное подразделение), отражены как будущие поступления по инвестиционным активам портфеля страховщика, планируемые по состоянию на 31.12.2018, которые в сумме являют собой совокупный не дисконтированный денежный поток. Суммы поступлений указаны в разрезе валют соответствующих активов с учетом срока погашения УДП (в т.ч. депозиты), оферт по облигациям (поступления по облигациям с офертами указаны до даты оферты) и частичных погашений номинала (амортизации).

Краткосрочные депозиты (дилинг) и деньги на счетах приняты по состоянию 14.01.2019. Данные, подтверждены оценками управляющих компаний и специализированных депозитариев. При этом активы («тело» и КД) сегментированы по сроку погашения, валюте и статусу (УДП и справедливая стоимость/торгуемые).

Группа активов, формирующая инвестиционный доход в договорах инвестиционного страхования жизни (ИСЖ), не учитывается. Иные активы (классификация страховщика, примерно 64, млн.руб.) также не учитываются на 31.12.2018.

В предоставленных страховщиком материалах проведена проверка соответствия имеющихся объемов требованиям по размещению, предписанных страховым организациям (балансовая стоимость активов, 4297-У).

	процент		
Виды активов, в которые инвестированы средства страховых резервов и собственные средства (капитал).	предельный разрешенный	фактический 31.12.2018	фактический 31.12.2017
Стоимость государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации и муниципальных ценных бумаг	45	8,56	13,45
Стоимость государственных ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации	40	1,27	2,24
Стоимость муниципальных ценных бумаг одного органа местного самоуправления	40	0,01	0,04
Максимальная сумма денежных средств, размещенных в депозиты, в том числе удостоверенные депозитными сертификатами, а также остатков по обезличенным металлическим счетам в банках	60	22,86	32,35
Сумма денежных средств, размещенных в депозиты, в том числе удостоверенные депозитными сертификатами, а также остатков по обезличенным металлическим счетам в банках, имеющих кредитный рейтинг не ниже верхней границы уровня, установленного Советом директоров Банка России	60	22,86	32,35
Максимальная сумма денежных средств, размещенных в депозиты, в том числе удостоверенные депозитными сертификатами, а также остатков по обезличенным металлическим счетам в одном банке	25	15,46	17,84

Стоимость облигаций (кроме государственных ценных бумаг Российской Федерации и ценных бумаг, исполнение обязательств по которым гарантировано Российской Федерацией (в том числе путем гарантирования исполнения обязательств, вытекающих из банковских гарантий и (или) поручительств, обеспечивающих исполнение обязательств, вытекающих из указанных ценных бумаг), государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации, муниципальных ценных бумаг и ипотечных ценных бумаг)	45	35,48	40,91
Суммарная стоимость субординированных облигаций и субординированных депозитов	20	6,65	11,88
Суммарная стоимость иностранных финансовых инструментов, квалифицированных в качестве ценных бумаг, указанных в подпункте 6.5 пункта 6 Указания Банка России от 22 февраля 2017 года № 4297-У" О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов", в соответствии с Федеральным законом от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" и отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности страховщика в качестве производных финансовых инструментов, в которые инвестированы:	100	100	28,12
Суммарная стоимость ценных бумаг, указанных в подпунктах 6.4-6.6, 6.15 пункта 6 Указания Банка России от 22 февраля 2017 года № 4297-У "О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов", подпунктах 6.4, 6.5, 6.10 пункта 6 Указания Банка России от 22 февраля 2017 года № 4298-У "О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов", выпущенных (выданных, эмитированных) одним юридическим лицом	10	4,30	6,51
Стоимость ценных бумаг, выпущенных (выданных, эмитированных) одним банком, сумма денежных средств, размещенных в депозиты, в том числе удостоверенные депозитными сертификатами, остатков по обезличенным металлическим счетам и денежных средств, находящихся на счетах в этом же банке	40	18,58	18,24
Средства страховых резервов, переданные в доверительное управление управляющим компаниям	50	4,09	1,57
Суммарная стоимость активов, в которые инвестированы средства страховых резервов, не относящихся к находящимся на территории Российской Федерации, за исключением доли перестраховщиков, не являющихся резидентами Российской Федерации, в страховых резервах	30	13,06	13,2
Суммарная стоимость активов, указанных в подпунктах 6.2-6.6, 6.12, 6.15 пункта 6 Указания Банка России от 22 февраля 2017 года № 4297-У "О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов", выпущенных (выданных, эмитированных и других) связанными со страховщиком сторонами, и активов, указанных в подпунктах 6.7, 6.8, 6.14 пункта 6 Указания Банка России от 22 февраля 2017 года № 4297-У "О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов", размещенных (находящихся) на счетах связанных со страховщиком сторон	25	7,00	3,14

4. Результаты актуарного оценивания.

4.1. Результаты актуарного оценивания страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание, с расшифровкой состава резервов по резервным группам (с отдельным

«actuarial_reports.pdf»

указанием результатов актуарного оценивания обязательств по произошедшим, но неурегулированным убыткам и расходам на урегулирования убытков), их изменения в отчетном периоде.

Результаты актуарных расчетов страховых обязательств (МСФО, резервный базис) и доли перестраховщика в страховых резервах на конец отчетного периода:

Наименование страхового резерва	Базовая оценка страхового резерва (557-П, 558-П), руб.	Доведение до наилучшей оценки по результатам проверки адекватности, руб.	Доля перестраховщиков в страховом резерве, руб	Размер страхового резерва, по наилучшей оценке, (доначисление по результатам проверки адекватности), руб
По договорам страхования НСиБ:	146 291 064,15	- 525 112,41	961 248,27	145 765 951,74
Резерв незаработанной премии - РНП	125 417 137,43	-	625 525,44	125 417 137,43
- базовая часть резерва незаработанной премии (РНПб) дополнительной	115 943 210,86		625 525,44	115 943 210,86
- дополнительная часть резерва незаработанной премии (РНПд)	9 473 926,57		-	
Отложенные аквизиционные расходы				9 473 926,57
Резервы убытков - всего	20 265 981,07	40 223,61	335 722,83	20 306 204,68
- резерв заявленных, но неурегулированных убытков- РЗУ	12 132 244,79		-	12 132 244,79
- резерв произошедших, но незаявленных убытков - РПНУ	8 133 736,28	40 223,61	335 722,83	8 173 959,89
Резерв расходов на урегулирование убытков (РРУУ)*	607 945,65	- 565 336,02	-	42 609,63
- резерв прямых расходов на урегулирование убытков	394 972,38	- 367 269,28	-	27 703,10
- резерв косвенных расходов на урегулирование убытков	212 973,27	- 198 066,74	-	14 906,53
Стабилизационный резерв (СР)				
По договорам страхования МС:	1 440 613,34	- 2 122,33	93 581,30	1 438 491,01
Резерв незаработанной премии - РНП	1 362 261,52	-	73 383,30	1 362 261,52
- базовая часть резерва незаработанной премии (РНПб) дополнительной	1 362 261,52		73 383,30	1 362 261,52
- дополнительная часть резерва незаработанной премии (РНПд)	-		-	-

Отложенные аквизиционные расходы	-		-	
Резервы убытков - всего	76 069,71	-	20 198,00	76 069,71
- резерв заявленных, но неурегулированных убытков- РЗУ	-		-	-
- резерв произошедших, но незаявленных убытков - РПНУ	76 069,71		20 198,00	76 069,71
Резерв расходов на урегулирование убытков (РРУУ)*	2 282,11	- 2 122,33	-	159,78
- резерв прямых расходов на урегулирование убытков	1 482,57	- 1 378,77	-	103,80
- резерв косвенных расходов на урегулирование убытков	799,54	- 743,56	-	55,98
Стабилизационный резерв (СР)	-			
По договорам страхования жизни с НВПДВ:	37 169 975 137,45		1 054 347,06	37 169 975 137,45
ПЕНСИЯ	677 202 723,35		-	677 202 723,35
Математический резерв	498 858 337,66			498 858 337,66
Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	173 770 302,11			173 770 302,11
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям**	759 084,34			759 084,34
Резерв выплат по произошедшим, но незаявленным страховым случаям				-
Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	3 776 314,67			3 776 314,67
Выравнивающий резерв	38 684,57			38 684,57
Резерв опций и гарантий (доп.выплаты)	-			-
ДОЖИТИЕ	36 482 611 758,93		1 054 347,06	36 482 611 758,93
Математический резерв	34 405 143 388,43		620 718,66	34 405 143 388,43
Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	415 302 939,44			415 302 939,44
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	450 074 408,53		433 628,40	450 074 408,53
Резерв выплат по произошедшим, но незаявленным страховым случаям	4 078 588,46			4 078 588,46

Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	132 066 052,64			132 066 052,64
Выравнивающий резерв	202 169,45			202 169,45
Резерв опций и гарантий (доп.выплаты) - по сравнению с 2017 изменение в подходе к оценке прирост на 1835644,38 руб.	1 075 744 211,98			1 075 744 211,98
РЕНТА	10 160 655,17		-	10 160 655,17
Математический резерв	8 820 571,08			8 820 571,08
Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	1 159 796,17			1 159 796,17
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	111 342,16			111 342,16
Резерв выплат по произошедшим, но незаявленным страховым случаям	-			-
Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	68 945,76			68 945,76
Выравнивающий резерв	-			-
Резерв опций и гарантий (доп.выплаты)	-			-
По договорам страхования жизни без НВПДВ:	3 441 174 657,12		14 342 336,54	3 441 174 657,12
ПЕНСИЯ	1 497 976 734,87		-	1 497 976 734,87
Математический резерв	1 476 023 094,20			1 476 023 094,20
Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	-			-
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	6 971 689,69			6 971 689,69
Резерв выплат по произошедшим, но незаявленным страховым случаям	16 003,60			16 003,60
Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	14 659 028,55			14 659 028,55
Выравнивающий резерв	306 918,83			306 918,83
Резерв опций и гарантий (выплаты по увеличению страховой суммы)	-			-
ДОЖИТИЕ	1 518 501 749,40		14 342 336,54	1 518 501 749,40

Математический резерв	1 447 620 548,08		530 626,54	1 447 620 548,08
Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	-			-
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	39 594 066,67		13 811 710,00	39 594 066,67
Резерв выплат по произошедшим, но незаявленным страховым случаям	13 174 787,92			13 174 787,92
Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	7 029 628,98			7 029 628,98
Выравнивающий резерв	11 082 717,75			11 082 717,75
Резерв опций и гарантий (выплаты по увеличению страховой суммы)	-			-
РЕНТА	424 696 172,85		-	424 696 172,85
Математический резерв	412 215 847,26			412 215 847,26
Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	-			-
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	9 488 840,87			9 488 840,87
Резерв выплат по произошедшим, но незаявленным страховым случаям	-			-
Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	2 966 596,56			2 966 596,56
Выравнивающий резерв	24 888,16			24 888,16
Резерв опций и гарантий (выплаты по увеличению страховой суммы)	-			-
По инвестиционным договорам страхования жизни с НВПДВ:	2 250 075,75		-	2 250 075,75
ПЕНСИЯ	2 248 918,28		-	2 248 918,28
Математический резерв	1 829 651,82		-	1 829 651,82
Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	403 919,61		-	403 919,61
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	1 709,92		-	1 709,92
Резерв выплат по произошедшим, но незаявленным страховым случаям	-		-	-

Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	13 636,93		-	13 636,93
Выравнивающий резерв	-		-	-
Резерв опций и гарантий (доп.выплаты)	-			-
ДОЖИТИЕ	1 157,47		-	1 157,47
Математический резерв				-
Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)				-
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	1 157,47			1 157,47
Резерв выплат по произошедшим, но незаявленным страховым случаям				-
Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств				-
Выравнивающий резерв				-
Резерв опций и гарантий (доп.выплаты)				-
РЕНТА				
По инвестиционным договорам страхования жизни без НВПДВ:				
ВСЕГО резервов на отчетную дату	**40 761 131 547,81**	**-527 234,74**	**16 451 513,17**	**40 760 604 313,07**

* - коэффициент расходов для РРУУ НСиБ, МС – 0,21% (РРУУ отдельно), в 2017г - 7,91%. Снижение, в первую очередь, за счет существенного снижения доли страхования иного, чем жизнь (обременительные договора 2009-2012гг, выплаты менее 0,3%о от общего объема), в совокупных прямых расходах.

** - коэффициент расходов для РРУУ жизни – 0,15% (РРУУ в составе РЗУ и РПНУ), в 2017г – 0,15%.

Изменения страховых обязательств и доли перестраховщиков в страховых резервах в отчетном периоде по резервным группам (регуляторные требования)

Резервные группы	Страховые резервы, руб.										
изменение 2018-2017	Математический резерв	Резерв расходов	Выравнивающий резерв	Резерв страховых бонусов	Резерв опций и гарантий	Резерв незаработанной премии	Резерв нереализованн	Резерв заявленных, но неурегулиров	Резерв произошедших, но	Резерв расходов на урегулиров	Всего резерв по группе

							ого риска	анных убытков*	незаявленных убытков	ание убытков	
Дожитие	16 725 029 062	58 864 172	-676 103	-268 721 678	630 451 896			226 998 897	-5 176 694	332 094	17 367 101 646
Рента	69 460 617	522 312	-11 642	-180 403				-2 006 286		-3 009	67 781 589
Пенсия	106 347 697	1 324 664	-66 010	13 343 891				1 585 819	5 228	2 387	122 543 675
Итого. Страхование жизни	16 900 837 376	60 711 148	-753 754	-255 558 190	630 451 896			226 578 430	-5 171 466	331 471	17 557 426 910
НСиБ, 2 Уч.гр						54 050 953		-3 610 869	4 796 720	-901 293	54 335 511
МС , 1 Уч.гр						-451 117			11 819	-2 800	-442 098

Резервные группы	Доля перестраховщиков, руб.										
Изменение 2018-2017	Математический резерв	Резерв расходов	Выравнивающий резерв	Резерв страховых бонусов	Резерв опций и гарантий	Резерв незаработанной премии	Резерв нереализованного риска	Резерв заявленных, но неурегулированных убытков*	Резерв произошедших, но незаявленных убытков	Резерв расходов на урегулирование убытков	Всего резерв по группе
Дожитие	- 145 280							14 111 257			13 965 978
Рента											
Пенсия											
Итого. Страхование жизни	- 145 280							14 111 257			13 965 978
НСиБ, 2 Уч.гр						- 61 978		- 885 582	- 76 189		- 1 023 749
МС , 1 Уч.гр						71 305			3 041		74 346

4.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание.

«actuarial_reports.pdf»

Страхование жизни

	Показатель	Величина, руб. при базовом сценарии предположений			
	Результаты проверки достаточности сформированных резервов (обязательств)	2018	2017	2016	2015
1.	Современная ожидаемая стоимость выплат страховых сумм по договорам	- 36 408 458 594	- 20 608 717 210	-12 352 350 494	-9 887 743 165
2	Современная ожидаемая стоимость выплат комиссионного вознаграждения	- 98 371 760	- 75 558 603	-46 995 767	-1 870 320
3	Современная ожидаемая стоимость расходов на сопровождение договоров и инвестиций	- 446 314 953	- 737 210 007	-331 782 954	-419 026 751
4	Современная ожидаемая стоимость выплат страховых бонусов, в т.ч. при расторжениях, и **НВПДВ ИСЖ (с 2017г)**	- 2 322 503 910	- 1 911 325 982	-1 346 242 225	-1 132 295 926
5	Современная ожидаемая стоимость выплат выкупных сумм при расторжении договоров	- 407 171 452	- 167 487 692	-159 428 086	-572 494 193
6	Современная ожидаемая стоимость поступления премий (взносов) по договорам	1 335 616 068	1 074 898 704	821 377 008	438 907 320
7	**Текущая (современная) стоимость ожидаемых денежных потоков (сумма строк 1-6 со своими знаками)**	**- 38 347 204 600**	**- 22 425 400 791**	**-13 415 422 520**	**-11 574 523 035**
8	Страховая выплата по договорам, завершимся в отчетную дату	- 29 041 213	- 77 903 141	-6 517 400	-5 072 137
9	Резерв бонусов по договорам, завершимся в отчетную дату	- 108 543	- 8 857 952	-	-799 680
10	Страховой резерв по страхованию жизни (МР+РР+ВР+ РБ) не рассматриваемый в ЛАТ *	- 21 053 075	- 29 260 781	-57 061 303	-22 433 167
11	Страховой резерв по страхованию жизни (МР+РР+ВР+ РБ+РОиГ)	**40 089 128 191**	22 753 439 715	14 031 832 843	12 135 234 010
12	**Страховой резерв по страхованию жизни (МР+РР+ВР+РБ+РОиГ) рассматриваемый в ЛАТ(стр.8+стр.9+стр.10+стр.11 со своими знаками)**	**40 038 925 360**	**22 637 417 840**	**13 968 254 140**	**12 106 929 027**
13	Размер дефицита (-) / профицита (+) (стр. 7 + стр.12 со своими знаками)	**1 691 720 759**	**212 017 050***	**552 831 620**	**532 405 992**

*- справка: 2017г без учета НВПДВ ИСЖ и РОиГ = 687, 8 млн.руб.

«actuarial_reports.pdf»

Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание.

Основным фактором роста профицита послужило существенное сокращение затрат (примерно в 2,7 раза) на договор как учета в предположениях того, что страховщик выплачивает премии только по факту выполнения плана будущих продаж, так и за счет роста числа договоров и относительного снижения суммарных затрат. По той же причине уменьшился дефицит, формируемый соотношением РР и ожидаемой стоимостью расходов. Вырос дефицит РБ – 328,4 млн.руб (-124,3 млн.руб. в 2017 году), что связано с ростом прогнозной доходности активов, а также тем, что существует принципиальное различие в подходах к их формированию, а именно: перспективно по ожидаемой стоимости выплат бонусов при проверке адекватности и ретроспективно к РБ (регуляторные требования).

По договорам страхования от несчастных случаев и болезней

Страховщик проводит тест на достаточность страховых обязательств на основе анализа величины резерва не истекшего риска (РНР) и оценки РУ методом наилучших оценок. Если тест выявляет дефицит обязательств, то в качестве итогового резерва убытков признается величина резерва, рассчитанного методом наилучших оценок (методика МСФО).

$$\text{РНР} = max\left((\text{коэффициент выплат от заработанной премии} + \text{коэффициент расходов от заработанной премии} - 1) \times (\text{РНП} - \text{ОАР}), 0\right)$$

В руб.	2018	2017	2016	2015	2014
РНП, руб.	126 779 399	73 179 563	56 770 175	56 181 999	81 045 220
ОАР, руб.	9 473 927	4 445 075	1 748 250	4 744 767	10 565 266
коэффициент выплат от заработанной премии	35,49%	45,34%	40%	87,00%	59,00%
коэффициент расходов от заработанной премии*	16,33%	15,13%	1,26%	1,53%	2,44%
РНР (методика МСФО), руб.	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

*- с учетом прогноза размеров штрафов и иных судебных расходов

По сравнению с 2017 годом увеличилась составляющая расходов за счет роста собственно затрат (прирост договоров). Дефицита РНП в виде РНР не выявлено.

Сравнительный результат расчета РУ методом наилучших оценок (методика МСФО) конечной стоимости убытков:

В тыс. руб.	2018	2017	2016	2015	2014
Резерв убытков, включая резерв расходов оценка базовым методом (Положение 558-П), тыс. руб.	20 873,9	19 144 ,4	25 932,6	25 533,5	27 023,2
Резерв убытков, наилучшая оценка (методика МСФО), тыс. руб.	20 306,2	19 144 ,4	19 275,1	34 728,2	34 213,5

«actuarial_reports.pdf»

Резерв расходов на урегулирование убытков (РРУ), тыс. руб.	42,8	1 514,3	1 748,3	13 627,4	99, 2
Размер дефицита (–) / профицита (+), руб.	**524, 9**	**0**	**4 939,2**	**-22 822,1**	**–7 289,5**

Проверка адекватности обязательств по договорам личного страхования (НСиБ и МС, учет влияния обременительных договоров страхования периода 2009-2012гг – отсутствует, учет только 20 предшествующих периодов развития убытков) фиксирует профицит= 524,9 тыс.руб.

4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков на основе собственной статистики организации о фактической оплате убытков в прошлом и текущих оценок резервов убытков отдельно по каждой резервной группе и по страховому портфелю.

Дополнительно актуарием было проведена проверка на основе статистики страховщика

Анализ адекватности суммарных резервов убытков по страхованию жизни:

Год наступления страхового случая, смерть

В тыс. руб.	Январь 2015– Декабрь 2015	Январь 2016– Декабрь 2016	Январь 2017– Декабрь 2017	Январь 2018– Декабрь 2018	Итого
Оценка конечного размера выплат:					
- на конец года наступления страхового случая	5 597	2853/17018*	5 529	37132	
- год спустя	5866/22151*	8 002	29741		
- два года спустя	8 207	19182			
- три года спустя	17 668				
Текущая оценка конечного размера выплат	17 668	19 182	29 741	37 132	103 723
Совокупная сумма оплаченных убытков	15 892	15 077	25 819	5 539	62 327
Обязательства, отражаемые в балансе	1 776	4 105	3 922	31 593	41 396

«actuarial_reports.pdf»

Резерв по выплатам предыдущих лет					953
Общая сумма резервов убытков:					42 349
ЗНУ (заявленные не оплаченные)**					39 274
ПНУ (произошедшие не заявленные) **					3 075

* - базовый портфель/ с учетом данных кредитного портфеля ЖАСО-ЛАЙФ (2016)

** - только портфель сегмента «Дожитие»

Существенное снижение прогноза развития убытков в 2017 году связана с исключением из анализа данных ЖАСО-ЛАЙФ за период ранее 2016 года- передача портфеля 01.10.2016 и тем фактом, что кредитный портфель сократился более чем в 25 раз (554 договора, на начало периода 13041). В 2018 году анализировался общий портфель убытков, однако основной прирост оценок по отношению к 2017 году произошёл за счет роста портфеля ИСЖ, и конкретно - возрастного сегмента контингента застрахованных. Гипотеза 2017 года «о бОльшей подверженности риску этого (кредитный портфель ЖАСО-ЛАЙФ) портфеля» не подтвердилась, в том числе за счет дальнейшего снижения числа застрахованных (381, против 554 на начало периода). В базовой оценке страховщика применен тот же подход, соответственно, профицит/дефицит отсутствует.

Год наступления страхового случая, кз+инвалидн+проф непригод

В тыс. руб.	Январь 2015– Декабрь 2015	Январь 2016– Декабрь 2016	Январь 2017– Декабрь 2017	Январь 2018– Декабрь 2018	Итого
Оценка конечного размера выплат:					
- на конец года наступления страхового случая	6 427	12 932	45 815	15 407	
- год спустя	221	14 424	12 798		
- два года спустя	298	6 645			
- три года спустя	-				
Текущая оценка конечного размера выплат	-	6 645	12 798	15 407	34 849
Совокупная сумма оплаченных убытков					
Обязательства, отражаемые в балансе	-	-	4 801	15 956	20 757

«actuarial_reports.pdf»

Резерв по выплатам предыдущих лет					
Общая сумма резервов убытков:	-	6 645	7 997	-	14 142
ЗНУ (заявленные не оплаченные)*					2812
ПНУ (произошедшие не заявленные)*					11 330

* - только портфель сегмента «Дожитие»

Результат проверки на адекватность заявленных обязательств (с учетом расходов 0,15%) ретроспективным методом (run-off) дает профицит по отношению к базовому расчету РПНУ =14190,2 – 11347,2= 2 843,0 тыс.руб.

Анализ адекватности суммарных резервов убытков по страхованию от несчастных случаев и болезней (группа 2):

	Год наступления страхового случая				
В тыс. руб.	Январь 2015– Декабрь 2015	Январь 2016– Декабрь 2016	Январь 2017– Декабрь 2017	Январь 2018– Декабрь 2018	Итого
Оценка конечного размера выплат:					
- на конец года наступления страхового случая	44 244	28 382	15 900	11 744	
- год спустя	31 551	22 011	20 561		
- два года спустя	30 585	22 019			
- три года спустя	27 173				
Текущая оценка конечного размера выплат	27 173	22 019	20 561	11 744	81 497
Совокупная сумма оплаченных убытков	26 881	20 527	16 624	1 913	65 945
Обязательства, отражаемые в балансе	292	1 492	3 937	9 831	15 552
Резерв по выплатам предыдущих лет					87
Общая сумма резервов убытков:					15 639
ЗНУ (заявленные не оплаченные)					12 132
ПНУ (произошедшие не заявленные)					3 507

Анализ достаточности сформированного резерва убытка по договорам/рискам от НС и болезней на основе состоявшегося опыта показал профицит по отношению к базовому расчету РПНУ =8174,0-3506,8= 4 667,2 тыс.руб.

«actuarial_reports.pdf»

Анализ адекватности суммарного резерва убытков для МС (группа 1) не проводился ввиду отсутствия выплат.

4.4. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков. *Отсутствуют.*

4.5. Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание.

Аквизиционные расходы представляют собой комиссионные, размер которых изменяется и полностью зависит от объема премии по вновь подписанным и перезаключенным договорам. Аквизиционные расходы, которые могут быть напрямую отнесены к договорам страхования, откладываются и амортизируются в течение периода, за время которого соответствующие премии будут заработаны. Отложенные аквизиционные расходы рассчитываются для портфеля страхования от несчастных случаев и болезней.

(в тысячах рублей)	2017 год	2017 год	2016 год	2015 год	2014 год
Отложенные аквизиционные расходы на 1 января	4445	2073	4 745	10 565	19 628
Изменение отложенных аквизиционных расходов	5029	2372	(2672)	(5820)	(9 063)
Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря	9474	4445	2073	4 745	10 565

Рост ОАР обусловлен ростом портфеля рисков НСиБ с единовременной оплатой.

Отложенные аквизиционные расходы по договорам страхования жизни страховщиком не рассчитываются и не учитываются, как актив, при анализе адекватности активов обязательствам.

4.6. Результаты определения стоимости активов организации с указанием их структуры.

Ниже приведены не дисконтированные потоки активов («выход тела» + «доход», в валюте, без учета активов по п.6,5 4297-У) с распределением по срокам и валютам, полученные на основе данных, предоставленных инвестиционным подразделением страховщика.

валюта	**Активы на начало**	**До 3-х месяцев**	**От 3-х месяцев до 1 года**	**От 1 до 3 лет**	**От 3 до 5 лет**	**От 5 до 10 лет**	**От 10 до 15 лет**	**Свыше 15 лет**
RUB	36 577 780 978	3 628 538 369 *	4 613 967 864	25 225 679 513	7 677 343 998	3 877 715 034	1 697 353 810	-
USD	57 593 179	9 476 745	2 591 252	7 883 328	36 673 693	13 148 038	1 893 021	6 664 243
EUR	100 000	4 364	-	8 728	8 728	108 728	-	-

*- в т.ч. дилинг и деньги на счетах на 14.01.2019.

В том числе по справедливой стоимости/торгуемые (руб.)

«actuarial_reports.pdf»

валюта	**Активы на начало / % от всех активов**	**До 3-х месяцев**	**От 3-х месяцев до 1 года**	**От 1 до 3 лет**	**От 3 до 5 лет**	**От 5 до 10 лет**	**От 10 до 15 лет**	**Свыше 15 лет**
RUB	**6 250 573700 / 17,1%**	318 976 611	1 032 623 131	3 654 883 395	1 749 506 800	871 784 240	-	-
USD	**14 480 775 / 25,1%**	5 397 757	582 897	1 349 417	7 695 794	2 096 057	289 661	981 555
EUR	-	-	-	-	-	-	-	-

В качестве проверки адекватности данных рассмотрена разность:

- активов на начало и сумма активов («тело»), высвобождающихся по периодам на всем сроке действия обязательств, для соответствующих валют;
- суммарного поступления дохода от активов и суммы доходов по периодам, поступающих на всем сроке действия обязательств, для соответствующих валют.

4.7. Результаты распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых сроков исполнения страховых обязательств.

Сопоставление активов и обязательств для каждого периода (год) проведено на модели денежных потоков, приведенных к концу периода, для соответствующих валют:

Итог периода= {(Активы начало – Активы конец) + доход от активов в периоде} *(1+ безрисковая Доходность*/2) + (Вероятностные нетто-Премии - Вероятностные выплаты по дожитию***- Вероятностные выплаты по смерти) *(1+ безрисковая Доходность*/2) + Активы конец – Обязательства в конце периода (МР+РР+ВР).**

.доходность* - «безрисковая» форвард ставка для соответствующей валюты в периоде, уменьшенная на 1% - учет расходов на инвестирование, при наличии активов, иначе = 0

вероятностные** – с учетом вероятности дожить до даты окончания периода

*** - включая ДИД из резерва бонусов

В случае отрицательного значения «Итога периода»– делается вывод о несогласованности активов и обязательств и приводится анализ рисков ликвидности и реинвестирования.

Обязательства на конец периода (резервный регуляторный базис) и вероятностные потоки в периодах рассчитаны на той же модели оценки обязательств, что и на 31.12.2018, для всего портфеля договоров с учетом вероятности дожития до очередной даты окончания периода на сроке до 2090 года- год последних выплат.

В силу большого числа рассматриваемых событий, предполагается, что потоки от активов и от операционной деятельности в периоде распределены равномерно.

При расчетах в период до окончания первого года в выплатах учтены: выплаты из ЗНУ по страхованию жизни и страхованию иному, чем жизнь, за вычетом долей перестраховщика, а также разница между дебиторской и кредиторской задолженностью в соответствующей валюте. Ниже приведены результаты моделирования.

Соотношение ставки дисконтирования, годовой и средневзвешенной инвестиционной доходности

«actuarial_reports.pdf»

валюта	Средневзвешенная гарантированная доходность по обязательствам	Годовая доходность инвестирования по итогам 2018 года	Доходность* портфеля активов (использована в модели соотношения А и О) на отчетную дату в соответствующей валюте
RUB	3,95%	7,42%	8,09% до 2033г
USD	3,15%	3,83%	6,85% до 2037г
EUR	2,00%	3,92%	4,36%до 2025г

Доходность* - вычислена на основе форвард ставок = инвест.доход в периоде/Активы на начало периода, вычисление накопленной доходности к концу действия активов с последующим вычислением средне годовой доходности (сл.процент) для числа лет наличия Активов.

Активы в конце+ инвест.доход периода*, приведенный к концу периода	31.03.2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2028
RUB	37 200 408 729	35 524 502 793	33 773 371 476	27 102 724 568	11 367 336 839	7 688 409 846	1 386 238 606
USD	58 609 368	51 680 570	52 349 248	50 717 607	51 032 478	18 957 544	7 046 817
EUR	104 382	100 000	104 436	104 436	104 436	104 436	-

*справка:

Не дисконт. Активы в конце	31.03.2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2028
RUB	33 541 828 050	30 795 931 550	24 321 495 700	10 398 254 850	7 019 433 850	4 068 568 700	1 278 000 000
USD	49 066 375	49 034 975	47 545 175	47 498 075	17 795 975	14 933 575	5 171 775
EUR	100 000,00	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	-

Не дисконт. инвест. доход периода	31.03.2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2028
RUB	592 585 441	1 868 071 364	2 659 148 980	2 168 853 833	813 819 899	533 837 949	104 304 060

USD	949 941	2 559 852	3 224 697	3 121 731	3 010 994	1 098 199	412 664
EUR	4 364	-	4 364	4 364	4 364	4 364	-

Нетто-премия - выплаты периода, приведенные к концу периода	31.03.2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2028
RUB	-1 685 986 174	-3 193 117 943	-12 125 232 284	-18 390 680 504	-2 334 725 452	-1 402 026 933	- 151 991 111
USD	-7 109 420	-3 963 539	-10 420 551	-8 423 652	-11 926 916	-3 646 713	- 2 247 860
EUR	4 364	-18	-23	-19	-17	-16	-

Обязательства (MP+PP+BP, Резерв) на конец периода	31.03.2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2028
RUB	34 604 051 793	32 619 987 116	22 131 298 045	5 156 976 889	3 123 581 772	1 918 276 241	1 723 457 106
USD	46 538 035	43 976 089	34 960 895	27 589 844	16 464 768	13 239 847	8 248 788
EUR	65 391	66 892	68 084	69 303	70 548	71 817	-

итог	31.03.2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2028
RUB	910 370 762	**-288 602 266**	**-483 158 852**	3 555 067 175	5 909 029 614	4 368 106 671	-489 209 612
USD	4 961 913	3 740 941	6 967 802	14 704 112	22 640 794	2 070 984	-3 449 830
EUR	43 355	33 090	36 328	35 114	33 871	32 603	-

4.8. Результаты проведенного анализа чувствительности результатов актуарного оценивания к использованным методам, допущениям и предположениям.

«actuarial_reports.pdf»

По страхования жизни:

Страховщик раскрывает результаты анализа чувствительности, показывающего, каким образом признанные обязательства могли измениться, если бы произошли изменения соответствующих принятых оценок показателей смертности и доходности.

В таблице отражен анализ чувствительности величин страховых обязательств, признанных по контрактам на дожитие и пенсионным контрактам, к изменению оценок показателей смертности и доходности. Также в таблице отражен такой уровень изменения переменной, который приведет к возникновению дефицита резерва, сформированного предписанным методом, по сравнению с методом наилучших оценок.

По сравнению с предшествующим периодом изменений в используемом методе, в допущениях и предположениях не было.

Уровень чувствительности портфеля договоров страхования жизни:

Уровень изменения переменной, приводящий к возникновению/устранению дефицита резерва 2015					Изменение переменного параметра	Изменение обязательств, тыс. руб.			
	2018	2017	2016	2015		на отчетную дату (2018)	на начало года, (2017)	на начало предшествующего года, (2016)	на начало 3 года назад (2015)
Изменение смертности	-100,0%*	-100,0%*	-100,0%*	-91,00%	-1,00%	4 949	5 539	5 011	5 914
Изменение ставки дисконтирования	-2,1%	-1,1%	-1,20%	-1,20%	-1,00%	982 747	635 288	459 790	437 124

* Уровень изменения переменной, приводящий к возникновению / устранению дефицита резерва, рассчитан, как и ранее, в предположении о линейном характере влияния изменения смертности на данный показатель, что справедливо для ожидаемого диапазона изменения смертности до -2 % … -3 % и отмечает несущественность влияния. Однако, для более существенного, но не ожидаемого изменения смертности, ввиду явной нелинейности влияния на возникновение/устранение дефицита резерва, приведенная оценка уровня изменения переменной носит приблизительный характер, и, соответственно, отражает качественный характер данного уровня изменения.

Снижение чувствительности портфеля к изменению смертности и увеличение чувствительности к изменению ставки дисконтирования, вызвано, в первую очередь, существенным увеличением (число договоров выросло более чем в 2 раза) доли договоров страхования жизни с накопительной составляющей.

По договорам страхования от несчастных случаев и болезней

Чувствительность резерва убытков к изменению предположений относительно времени урегулирования заявленных убытков или инфляции размера убытка были оценены по методу наилучших оценок, результаты отражены в таблице:

Тестируемый показатель	Уровень изменения показателя	Новая наилучшая оценка	Увеличение обязательств, тыс.руб.	Изменение в % относительно первоначальной оценки

«actuarial_reports.pdf»

		резерва, тыс.руб.		2018	2017	2016	2015	2014
Временной сдвиг выплат	+20%	16 350 136	1 192 363	7,9%	3,25%	4,60%	6,70%	6,70%
Инфляция размера выплат	+5%	18 812 918	3 655 145	24,1%	4,28%	12,50%	37,70%	31,70%

Изменение в % относительно первоначальной оценки по временному сдвигу по сравнению с предыдущим периодом изменились в сторону повышения, что обусловлено как ростом объема выплат примерно в полтора раза (16,7 млн.руб против 10,25 млн.руб.), так и снижением базы сравнения (сформированный РУ – с 19,1 млн.руб. до 15,2 млн.руб.).

Изменение в % относительно первоначальной оценки от инфляции размера выплат по сравнению с предыдущим периодом изменились в сторону повышения, что обусловлено в основном ростом размера выплат за счет встроенной аккумуляции риска в программу ИСЖ (удвоение выплат по рискам «смерть ДТП» и «смерть нс»). Однако показатель «Инфляция выплат» не актуален для портфеля, т.к. страховые суммы изначально зафиксированы договором.

Дополнительно для портфеля страхования жизни было проведено сценарное тестирование чувствительности к изменению ставки дисконтирования, текущих расходов, показателей смертности, валютного курса, а именно:

А) снижение ставки дисконтирования на 1%, начиная с 2019года

Б) рост текущих расходов на 10%

В) снижение смертности на 10% как по стандартной таблице, так и по таблице для пенсий/рент

Г) снижение курса доллара на 50% в период с 2021 до 2067гг, далее курс фиксировался

Д) рост курса доллара на 50% в период с 2021 до 2067гг, далее курс фиксировался.

Ниже приведенные оценки профицита/дефицита даны относительно базовой оценки в порядке приоритета:

- снижение форвардных ставок годовой инвестиционной доходности на 1% от базового сценария, начиная с 2019года, снижает профицит примерно на -698,4 млн.руб.;

- рост расходов на обслуживание обязательств на 10% приводит к снижению профицита примерно на -44.6 млн.руб;

- снижение смертности приводит к снижению профицита примерно на -11,8 млн.руб.;

- изменение курса валют с 2021года равномерно на +50% к 2067 году по отношению к базовому варианту приводит к росту профицита на 122,1млн.руб., снижение курса на -50% приводит к росту профицита на 327.9 млн.руб., что объясняется более «жестким» сценарием для базового варианта – изменение курса в диапазоне 2021 по 2067 гг на +50% до 2032г «слабее» базового сценария, что с учетом дисконтирования приводит к росту профицита.

В качестве стресс-сценария рассмотрен вариант «стабилизации внешнеполитической и макроэкономической обстановки», характеризующейся относительно базового варианта:
- снижением форвардных ставок инвестиционной доходности, начиная с 2019 года (-1,0%), в 2021году и далее на -2.0%;
- ростом расходов на обслуживание обязательств +10%;
- стабильность курса рубля к долл. США и евро на уровне конца 2019 года;
- ростом доходов населения и, соответственно, предположением о снижении смертности на 10% (сегмент «дожитие») и ростом ожидаемой продолжительности жизни после выхода на пенсию (сегмент «пенсия» и «рента») 2,5 года для мужчин (средняя продолжительность 75,2) и 3 года для женщин (средняя продолжительность 83,7).

В этом случае эффект совместного влияния этих факторов приведет к снижению профицита примерно на -880.8 млн.руб.

Для сопоставимости результатов все вышеперечисленные оценки получены на модели, используемой для проверки адекватности обязательств, с изменением указанных параметров и предположений от базового варианта без учета влияния результатов проверки адекватности обязательств по страхованию от НС и болезней.

Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание.

По сравнению с предыдущей датой:

- использовались те же методы,
- допущения и предположения для базового варианта в части ставок доходности и инфляции, ставок расторжений, изменения курса уточнены по состоянию на 31.12.2018, существенно отличается подход к оценке расходов на один договор – премии исключены из общих расходов на сопровождение действующего портфеля.

5. Иные сведения, выводы и рекомендации.

5.1. Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание, в том числе с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств.

По состоянию на 31.12.2018 величина «чистых» активов (без активов пп 6.5 пункта 6 Указания Банка России от 22 февраля 2017 года № 4297-У, без учета дебиторской задолженности и доли перестраховщика) превышает совокупные обязательства (без РОиГ) на 901,9 млн.руб.

На 31.12.2018 активы удовлетворяют требованию обеспечения доходности в разрезе валют: средневзвешенная доходность активов больше средневзвешенной по портфелю гарантированной доходности по обязательствам.

Из сопоставления потока активов и потока обязательств с учетом результатов операционной деятельности в периоде и реинвестирования по прогнозной ставке «безрисковых» активов за вычетом расходов на инвестирование следует

отметить разрыв ликвидности к концу 2019 и 2020 годов. Для парирования этого разрыва следует перераспределить результат от операционной деятельности в предшествующих периодах из валютных активов в рубли. В периодах далее 10 лет «статичное» соответствие активов и обязательств не выполняется, однако принимая во внимание наличие превышения активов над обязательствами в предыдущие периоды, результат нарастающим итогом (без учета реинвестирования между периодами) положительный

нарастающий Итог	31.03.2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2028
RUB	910 370 762	621 768 496	138 609 643	3 693 676 818	9 602 706 433	13 970 813 104	17 108 014 922
USD	4 961 913	8 702 854	15 670 656	30 374 768	53 015 562	55 086 546	52 445 226
EUR	43 355	76 446	112 774	147 888	181 759	214 362	349 959

Оценки с учетом реинвестирования между периодами (ставка =70% от принятых ставок «безрисковых» активов) за вычетом текущих расходов (около 100,9 млн.руб в 2018году) , проиндексированных на инфляцию, принятую для проверки адекватности, и скорректированную на уменьшение числа договоров пропорционально обязательствам, позволяют сделать вывод о выполнении страховщиком обязательств вплоть до 2090 г. за счет валютной составляющей активов.

Портфель инвестиций, ориентирован на повышенную доходность, в первую очередь по валютным обязательствам, и размещены с кредитным риском не ниже B- (S&P Global Ratings, 3,21%) и суверенного риска ruA- («Эксперт РА», 0.03%), что соответствует требованиям 4297-У ЦБ РФ. При этом порядка 17,9% активов размещены в торгуемые, что дает возможность маневра для парирования рыночного и кредитного рисков. Активы УДП (в т.ч. депозиты) составляют 82,1%.

Распределение в пользу большей доходности при более длительных сроках погашения активов, в условиях отсутствия долгосрочного соглашения с акционером об увеличении активов страховщика за счет нераспределенной прибыли, позволяет обеспечить парирование следующих рисков:

- снижает риски страховщика в отношении возможного неисполнения гарантий по повышенной (5%) доходности среднесрочных обязательств (от 4-х до 15-ти лет) в условиях возможного снижения ставок доходности в связи с отслеживанием ЦБРФ уровня инфляционных ожиданий в пределах 4%;
- снижает риски страховщика в отношении возможного неисполнения гарантий по доходности долгосрочных обязательств (более 10 лет), что может потребовать привлечения дополнительных активов в связи с падением процентных ставок в будущем;
- в долгосрочной перспективе имеющиеся долгосрочные инвестиции обеспечивают более высокую доходность, чем краткосрочные активы в условиях стабилизации экономической ситуации. Это в свою очередь дает дополнительный инструмент для компенсации неблагоприятных изменений демографических факторов в будущем (рост средней продолжительности жизни).

Наличие у страховщика принципов (политики) распределения (классификации) активов на удерживаемые до погашения или оцениваемые по справедливой цене (торгуемые), повышает устойчивость страховщика за счет диверсификации доходности по активам.

«actuarial_reports.pdf»

Исполнение страховщиком обязательств, принятых по состоянию на 31.12.2018, в ближайшие 3-и года не вызывает сомнения, при отсутствии «шоковых» сценариев экономического развития, в т.ч. по причинам из вне, и реинвестировании результатов операционной деятельности.

5.2. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых обязательств.

Методология, методики и математические модели, применяемые страховщиком, отвечают регуляторным требованиям к построению моделей, прошли тестирование на адекватность результатам полученного опыта и соответствуют общепринятым подходам проведения актуарных расчетов.

Принятые страховщиком предположения носят более консервативный характер, чем полученный им опыт, что повышает финансовую устойчивость страховщика.

Анализ результатов теста на чувствительность позволяет сделать однозначный вывод о том, что устойчивость страховщика в первую очередь зависит от изменений в будущем доходности активов и, несопоставимо в меньшей степени, зависит от изменения предположений о продолжительности жизни.

Дополнительные проверки ретроспективным методом, проведенные ответственным актуарием на базе осредненных параметров нагрузки и ставок дисконтирования, а также с учетом валютной переоценки, выявили отклонения в начислениях страховой премии, что вызвано некорректным отражением при учете отдельных договоров– указана не дата начала периода ответственности, а дата платежа из графика, что для случаев таких дат, приходящихся на конец периода начислений, приводит к расхождению с модельными результатами ежемесячных расчетов МР (0,00%…0,055%).

5.3. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания.

К событиям, которые могут оказать существенное влияние, проранжированным по степени влияния, следует отнести:

- снижение ставок годовой инвестиционной доходности особенно в предстоящие три года (максимальные объемы ответственности);

- не соблюдение примерного паритета активов и обязательств в валютном эквиваленте в диапазоне до 3-х лет;

- изменение рейтингов надежности от отечественных агентств;

- наращивание расходов на обслуживание обязательств больше, чем прирост портфеля договоров.

5.4. Описание основных рисков неисполнения обязательств и рекомендации по их устранению или снижению.

«actuarial_reports.pdf»

Для действующего портфеля страховщика «рыночный» и «кредитный» риски несравнимо более значимы, чем «андеррайтерский» (тарифный) или валютный риски.

В перспективе ближайших трех лет риски неисполнения обязательств минимальны.

Актуарная оценка и полученный на их основании вывод об устойчивой деятельности, адекватны для случая продолжения принятой консервативной политики страховщика по управлению «рыночным» и «кредитным» рисками и в политике андеррайтинга, неизменности страхового законодательства Российской Федерации и отсутствия наращивания внешнеэкономических санкций.

5.5. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду, в том числе о необходимости:

изменения состава резервов и методов актуарного оценивания страховых обязательств, включая применяемые допущения и предположения;

изменения тарифной и перестраховочной политики организации;

осуществления иных действий, направленных на повышение качества актуарного оценивания обязательств организации.

Изменения состава резервов не требуется.

Документация, предоставленная по процессу резервирования систематическая, полная, в письменном и электронном виде, в достаточной мере детализированная для того, чтобы другой актуарий был в состоянии понять и воспроизвести результаты.

По поводу методов актуарного оценивания страховых обязательств, включая применяемые допущения и предположения:

- методы актуарного оценивания обязательств в сочетании с их обязательной проверкой на адекватность не вызывают сомнений в достоверности получаемых оценок обязательств;

- предположения, принятые страховщиком, носят консервативный характер и учитывают ожидаемые тенденции изменения таких параметров как продолжительность жизни, ежегодные ставки доходности и инфляции, расходы на обслуживание обязательств и инвестиций, курсы эквивалента валют обязательств, ставки расторжения договоров.

С учетом особенности страхового портфеля страховщика, а именно превалирование договоров с накопительной составляющей и единовременной уплатой премии (более 95% ответственности), необходимость изменений в тарифной и/или в перестраховочной политике отсутствует.

В предположении о реализации стресс-сценария профицит оценки адекватности обязательств сохраняется, но сокращается значительно -880.8 млн.руб., в связи с тем, что прирост современной ожидаемой стоимости выплат (-1174,4 млн.руб., кроме бонусов из прибыли страховщика – снижение на 208,5 млн.руб.) не компенсируется приростом современной ожидаемой стоимости поступлений (85,1 млн.руб.). При этом ожидаемые расходы вырастут на 90,9 млн.руб. от базового сценария.

Увеличение процента отчислений с действующих 0,165% и 0,75% до, как минимум, 0,25% и 1,7 %, позволит увеличить базовую оценку резерва расходов до 255,4 млн.руб. и частично компенсировать ожидаемое сокращение дефицита на 94,8 млн.руб.

«actuarial_reports.pdf»

По поводу осуществления иных действий, направленных на повышение качества актуарного оценивания обязательств организации:

Рекомендуется при отсутствии долгосрочного соглашения с акционером об увеличении нераспределенной прибыли, в течение 2019 года уделить внимание вопросу согласованности активов обязательствам в соответствующих валютах в диапазоне сроков ответственности до 3-х лет.

Активы распределены с учетом требований ЦБ РФ к кредитным рейтингам надежности, однако наличие рейтинга B- (S&P Global Ratings, эмитент платёжеспособен, но неблагоприятные экономические условия вероятнее всего отрицательно повлияют на его возможности и готовность проводить выплаты по долгам, прогноз на ближайшие 2-3 года негативный) для 3,21% активов со сроком погашения на 4-й год в условиях внешнеэкономических угроз не желательно.

Рекомендуется в целях дополнительного снижения рыночного риска уточнить подход к распределению выгоды от высоко рисковых активов ИСЖ во времени (своевременное погашение) с тем, чтобы минимизировать её влияние на конечный финансовый результат страховщика.

5.6. Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержавшихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период.

Рекомендации актуарного заключения за 2017 год в силу интенсивного роста портфеля не применялись.

Настоящее заключение подготовлено с использованием материалов, подготовленных коллективом сотрудников, работающих по трудовым договорам с ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ», в составе: Гришин Михаил Юрьевич и Стяжков Игорь Вячеславович.

Ответственный актуарий _____ Орлов В. Б.

№ 84 номер в едином реестре ЦБ РФ ответственных актуариев

Пронумеровано
и прошито
44 (сорок четыре)
листа

18.01.19