

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По итогам обязательного актуарного оценивания
ООО «СК «РГС-ЖИЗНЬ»
за 2016 год

Ответственный актуарий: Бугаев Дмитрий Анатольевич

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	4
2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ	4
3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ	4
3.1. Полное наименование организации.	4
3.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела.	4
3.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).....	4
3.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).....	4
3.5. Место нахождения.....	5
3.6. Сведения о лицензии на право осуществления деятельности (вид деятельности, номер, дата выдачи).	5
4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ	5
4.1. Перечень стандартов актуарной деятельности и нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.	5
4.2. Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.	6
4.2.1. <i>Ответственность Компании</i>	8
4.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных.	8
4.4. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования.	9
4.5. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств с указанием использованных при проведении актуарного оценивания допущений и предположений для всех видов страховых резервов.	10
4.5.1. <i>Резерв по страхованию жизни</i>	11
4.5.2. <i>Резерв незаработанной премии</i>	14
4.5.3. <i>Резерв убытков</i>	14
4.6. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов договоров перестрахования, заключаемых страховой организацией.	16
4.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков.	17
4.8. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов.	17
5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	18
5.1. Результаты актуарных расчетов страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах на конец отчетного периода с расшифровкой состава резервов по резервным группам, их изменения в отчетном периоде.	18
5.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них на конец отчетного периода с описанием процедур и методов проведения проверки. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом.	19
5.2.1. <i>Требования адекватности сформированных страховых обязательств</i>	19
5.2.2. <i>Методология проверки адекватности сформированных страховых обязательств</i>	20
5.2.3. <i>Оценка доли перестраховщиков</i>	24

5.2.3. Результаты проверки	24
5.2.4. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом	25
5.3. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕДЕННОГО РЕТРОСПЕКТИВНОГО АНАЛИЗ ДОСТАТОЧНОСТИ РЕЗЕРВОВ УБЫТКОВ.....	25
5.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕДЕННОГО АНАЛИЗА ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ К ИСПОЛЬЗОВАННЫМ МЕТОДАМ, ДОПУЩЕНИЯМ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯМ.....	26
5.4.1. Результаты анализа чувствительности резерва будущих обязательств.....	26
5.4.2. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предшествующим периодом.....	27
5.5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНЫХ РАСЧЕТОВ БУДУЩИХ ПОСТУПЛЕНИЙ ПО СУБРОГАЦИИ И РЕГРЕССАМ, А ТАКЖЕ ПОСТУПЛЕНИЙ ИМУЩЕСТВА И (ИЛИ) ЕГО ГОДНЫХ ОСТАТКОВ.....	27
5.6. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ ОТЛОЖЕННЫХ АКВИЗИЦИОННЫХ РАСХОДОВ НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА.....	27
5.7. СВЕДЕНИЯ ОБ ОЦЕНКЕ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ДОЛИ ПЕРЕСТРАХОВЩИКА В СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВАХ, БУДУЩИХ ПОСТУПЛЕНИЙ ПО СУБРОГАЦИИ, РЕГРЕССАМ, ПОСТУПЛЕНИЙ ИМУЩЕСТВА И (ИЛИ) ЕГО ГОДНЫХ ОСТАТКОВ, А ТАКЖЕ ОБ ОЦЕНКЕ ОТЛОЖЕННЫХ АКВИЗИЦИОННЫХ РАСХОДОВ НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА В ОТНОШЕНИИ ГРУППЫ.	28
5.8. СВЕДЕНИЯ О ВЛИЯНИИ ВНУТРИГРУППОВЫХ ОПЕРАЦИЙ НА ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ОРГАНИЗАЦИИ.....	29
6. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.....	29
6.1. Выводы по результатам оценки стоимости активов организации на конец отчетного периода, в том числе с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств.	29
6.2. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых резервов.....	32
6.3. Выводы по результатам проведенной оценки страховых обязательств организации, определяемой в соответствии с МСФО как группа.	33
6.4. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания.....	34
6.5. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду.....	34
6.6. Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период.....	35

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание: 31 декабря 2016 года.

Дата составления актуарного заключения: 28 апреля 2017 года.

Цель составления актуарного заключения: ежегодное обязательное актуарное оценивание в соответствии с требованиями:

- Статьи 6 часть 2 Федерального закона «Об организации страхового дела» от 27.11.1992 №4015-1 ФЗ;

- Статьи 3 часть 3 Федерального закона «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» от 2 ноября 2013 г. № 293 ФЗ.

Задача обязательного актуарного оценивания: подготовка выводов об объеме финансовых обязательств объекта актуарной деятельности и о возможности их исполнения.

Заказчик актуарного оценивания: ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ "РОСГОССТРАХ-ЖИЗНЬ" (далее Общество или Компания).

Все числовые значения приведены в тыс. руб., если не указано иное.

2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ

Ответственный актуарий, проводивший актуарное оценивание: Бугаев Дмитрий Анатольевич, рег. №89 в едином реестре ответственных актуариев, рег. № 62 в реестре членов саморегулируемой организации Ассоциация профессиональных актуариев (ОГРН 1137799022085, ИНН 7703480716). Актуарная деятельность осуществлялась на основании трудового договора.

3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ

3.1. Полное наименование организации.

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ "РОСГОССТРАХ-ЖИЗНЬ".

3.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела.

3984

3.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).

7706548313

3.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).

1047796614700

3.5. Место нахождения

119991, город Москва-17, ГСП-1, улица Большая Ордынка, дом 40, строение 3

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

Лицензия СЖ №3984 на осуществление страхования от 10 апреля 2015 года по виду деятельности добровольное страхование жизни выдана Центральным банком Российской Федерации.

Лицензия СЛ №3984 на осуществление страхования от 10 апреля 2015 года по виду деятельности добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни выдана Центральным банком Российской Федерации.

4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ

4.1. Перечень стандартов актуарной деятельности и нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.

Актуарное оценивание проводилось в соответствии со следующими документами:

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», утвержденный Советом по актуарной деятельности 12.11.14 протоколом № САДП-2, согласованный Банком России 12.12.14 № 06-51-3/9938;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни», утвержденный Советом по актуарной деятельности 24.11.2015 протоколом № САДП-7, согласованный Банком России 28.03.2016 № 06-51-3/2163 (далее – ФСАДЖ);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни», утвержденный Советом по актуарной деятельности 28.09.2015 протоколом № САДП-6, согласованный Банком России 16.02.2016 № 06-51/1016 (далее – ФСАДНЖ);
- Федеральный закон от 2 ноября 2013 года №293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
- Указание Банка России от 19 января 2015 года № 3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования»;

- Указание Банка России от 15 марта 2015 года № 3596-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 19 января 2015 года № 3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования»;
- Стандарты и правила "Оформление результатов актуарной деятельности" Ассоциации профессиональных актуариев.

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

Для проведения актуарного оценивания использовались следующие данные, предоставленные организацией:

- Данные форм бухгалтерской отчетности по ОСБУ 2016 г.
- Журналы учета заявленных, но неурегулированных убытков, а также журналы учета доли перестраховщика в заявленных, но неурегулированных убытках на отчетные даты 31.12.2016, 31.12.2015.
Данные были предоставлены в разрезе индивидуальных заявлений по страховым случаям и случаям возврата страховых премий с идентификацией вида страхования (в классификации компании).
- Журналы учета договоров страхования, а также журналы учета договоров перестрахования за период 2016 г.
Данные были предоставлены в разрезе индивидуальных договоров страхования и перестрахования с идентификацией вида страхования (в классификации компании).
- Журнал оплаченных убытков за 2016 г.;
- Также компанией были предоставлены данные расчетов страховых резервов (Математический резерв, Резерв расходов, Выравнивающий резерв, Резерв дополнительных выплат (бонусов), РЗУ, РПНУ, а также доли перестраховщиков в указанных резервах) за 2016 год согласно требованиям РСБУ и стандартам МСФО.
- Положение об исходящем перестраховании Компании.
- Правила страхования, программы страхования.

- Показатели формируемой консолидированной отчетности по стандартам МСФО за 2016 год.
- Положение о формировании страховых резервов по страхованию жизни и Положение о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни.
- Методика расчета страховых резервов согласно требованиям МСФО.
- Учетная политика для целей бухгалтерского учета Компании, действующая на 31.12.2016.
- Структура аллокации расходов Компании 2016 года по продуктам, распределение расходов на заключение и сопровождение.
- Данные по доходности, срокам погашения, датам покупки по активам на 31.12.2016, в которые инвестированы средства резервов для обеспечения гарантии выплаты страховой суммы по продуктам Инвестиционного страхования жизни, а также по продуктам Накопительного страхования жизни.
- Актуарное заключение Компании по итогам 2015 года.

Для проведения актуарного оценивания использовались следующие данные, полученные из других источников:

- Таблица возрастных коэффициентов смертности по данным ЕМИС за 2012 год, ссылка на источник:
<https://www.fedstat.ru/indicator/30974.do>
- Кривая бескупонной доходности по ОФЗ по состоянию на конец 2016 года согласно данным Центрального Банка РФ, ссылка на источник:
http://www.cbr.ru/gcurve/GDB.asp?date_req1=30.12.2016&date_req2=30.12.2016&GM=1&C1=1&depo=
- Данные по доходности еврооблигации Россия, 2022 на конец 2016 года по данным ресурса Cbonds, ссылка на источник:
<http://ru.cbonds.info/emissions/issue/26869>
- Данные по консенсус прогнозу инфляции на 2017-2019 года по данным Центра развития НИУ ВШЭ от 10.02.2017 года, ссылка на источник <https://dcenter.hse.ru/>

4.2.1. Ответственность Компании

Руководство Компании несет ответственность за адекватность и достоверность данных, предоставленных для проведения актуарного оценивания, и, в частности, за эффективность систем внутреннего контроля, функционирующих в Компании для предотвращения существенных искажений данных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

4.3. Сведения о проведенных ответственных актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных.

Премия 2016 года, рассчитанная на основании данных для расчета математического резерва, резерва расходов, резерва незаработанной премии, сравнивалась с показателем отчетности МСФО. Отклонение составило 0,17%.

Сумма оплаченных убытков за 2016 год согласно журналу оплаченных убытков соответствуют показателю отчетности МСФО в пределах отклонения 0,32%.

Сумма оплаченных убытков 2016 года согласно треугольникам расчета РПНУ по МСФО соответствует оплаченным убыткам согласно журналу оплаченных убытков.

Информация об активах (наименование, эмитенты, количество лотов, стоимость, даты покупки) на 31.12.2016, в которые инвестированы средства резервов групп Инвестиционное страхование жизни и Накопительное страхование жизни, соответствует данным по активам, использованным для отчетности МСФО.

Суммы начисленных премий перестраховщиков согласно журналу учета договоров перестрахования сверены с данными бухгалтерской отчетности за 2016 г. Отклонение составило 2%.

Данные по аквизиционным расходам, участвующие в расчете резерва незаработанной премии, сверены с данными отчетности МСФО Компании по сумме аквизиционных расходов за 2016 год. Отклонение составило 0,8%.

Проведенные проверки показывают, что предоставленные Компанией данные обладают необходимой полнотой и точностью в пределах уровня существенности в размере 2%, достаточного для целей проведения оценивания.

Проверка предоставленных данных относительно первичной документации не проводилась.

4.4. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования.

Для целей отчетности по МСФО Общество выделяет две группы договоров: страхование жизни и страхование от несчастных случаев и болезней.

В целях обязательного актуарного оценивания договоры страхования жизни дополнительно распределены на три резервные группы, в соответствии с принципом однородности рисков для договоров одной группы. Ниже описаны условия договоров каждой резервной группы.

1. Страхование от несчастных случаев и болезней. К данной группе относятся все договоры одноименного вида страхования, включающие в себя договоры страхования заемщиков кредита от несчастного случая (НС) и болезней, индивидуальные и корпоративные договоры от НС, дополнительные риски от НС и по любой причине (ЛП) по договорам накопительного и инвестиционного страхования жизни. Все договоры данной резервной группы содержат значительный страховой риск и в соответствии с классификацией по МСФО являются страховыми. Договоры данной резервной группы не содержат НВПДВ. Валюта действующих договоров – рубли, доллары США и Евро.

2. Рисковое страхование жизни. К данной группе относятся все договоры кредитного страхования по виду деятельности добровольное страхование жизни, а также все договоры страхования жизни без риска дожития. Все договоры данной резервной группы содержат значительный страховой риск и в соответствии с классификацией по МСФО являются страховыми. Договоры данной резервной группы не содержат НВПДВ. Валюта действующих договоров – рубли.

3. Инвестиционное страхование жизни. К данной резервной группе относятся договоры по программам Управление капиталом, Управление капиталом+, Управление капиталом+ фиксированный доход, Управление капиталом московская недвижимость, Живой процент. Договоры данной резервной группы предполагают участие Страхователя в инвестиционном доходе Страховщика с возможностью выбора направления инвестирования. Договоры, по которым окончательный размер дополнительного дохода остается на усмотрение Страховщика, предполагают наличие НВПДВ. Все договоры данной резервной группы содержат значительный страховой риск и в соответствии с классификацией

по МСФО являются страховыми. Валюта действующих договоров – рубли и доллары США.

4. Накопительное страхование жизни. К данной резервной группе относятся все прочие договоры страхования жизни, включая пенсионные, пожизненные. Часть договоров предусматривает участие Страхователя в инвестиционном доходе Страховщика, окончательный размер которого остается на усмотрение Компании. Такие договоры являются договорами с НВПДВ. Все договоры данной резервной группы содержат значительный страховой риск и в соответствии с классификацией по МСФО являются страховыми. Валюта действующих договоров – рубли, доллары США и Евро.

4.5 Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств с указанием использованных при проведении актуарного оценивания допущений и предположений для всех видов страховых резервов.

Для оценки страховых обязательств использовались следующие виды страховых резервов:

- Резерв по страхованию жизни;
- Резерв незаработанной премии;
- Резервы убытков (РУ), включая резерв расходов на урегулирование убытков:
 - резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ);
 - резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ);

В случае недостаточности сформированных резервов по итогам проведения теста на достаточность обязательств (см. пункт 5.2), на полную сумму разницы списывается ОАР, а если размера ОАР недостаточно, формируется дополнительный резерв неистекшего риска (далее РНР).

Тарифные нормы доходности по договорам резервной группы Инвестиционное страхование жизни находятся в пределах от 0% до 12%, по договорам резервной группы Накопительное страхование жизни в пределах от 0% до 30%. Отдельный резерв для обеспечения данной гарантии не создавался по причине использования резервной нормы доходности с ограничением сверху в размере 8,5% (на уровне безрисковой доходности ОФЗ).

Опции и гарантии по договорам страхования были проанализированы на предмет необходимости выделения. На отчетную дату 31.12.2016

встроенных производных финансовых инструментов, требующих выделения, по договорам страхования нет, резерв обеспечения опций и гарантий не создавался.

Выбор методов и используемых предположений полностью соответствует указаниям Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни».

4.5.1. Резерв по страхованию жизни

Расчет резерва по страхованию жизни производится по договорам страхования жизни.

Договоры резервной группы Рисковое страхование жизни являются краткосрочными, для них резерв по страхованию жизни рассчитывается методом «pro rata temporis» от начисленной величины брутто-премии по договорам с постоянной страховой суммой и по формуле ниже для договоров с уменьшающейся страховой суммой:

Премия * $MIN \left(1; \frac{t*(1-d)-d*(1-d^t)}{T*(1-d)-d*(1-d^T)} \right)$, где

T – срок договора в месяцах, t – оставшийся срок в месяцах (может быть нецелым), $d = 1/(1+i/12)$, i – ставка по кредиту.

По договорам резервных групп Инвестиционное страхование жизни и Накопительное страхование жизни резерв по страхованию жизни состоит из математического резерва, резерва расходов, выравнивающего резерва и резерва бонусов.

При расчете **математического резерва** используется перспективный метод расчета резерва по страхованию жизни, в основе которого лежит принцип равенства величины математических резервов и разницы актуарных стоимостей страховых выплат по предстоящим страховым случаям и актуарной стоимости поступлений резервируемой цильмеризованной нетто-премии.

Величина **резерва расходов** определяется как разность между актуарной стоимостью будущих расходов страховщика по обслуживанию договоров страхования и актуарной стоимостью предстоящих поступлений резервируемой премии на покрытие будущих расходов. Резерв расходов считается по договорам, по которым период оплаты взносов меньше срока договора.

Величина **выравнивающего резерва** (резерва дефицита взносов) рассчитывается по договорам, у которых цильмеризованная резервируемая нетто-премия больше 98% брутто-премии, как актуарная стоимость будущих превышений.

Ниже раскрываются используемые предположения.

Таблицы смертности, инвалидности.

Резервные предположения равны тарифным предположениям за исключением портфеля договоров, переданного от ООО «Росгосстрах» в 2016 году. Тарифная сегментация по полу, возрасту и другим факторам была признана достаточной для цели оценки страховых обязательств. Сегментация по прочим признакам, указанным в п.3.5.5.2. ФСАДЖ не проводилась. Таблицы смертности, инвалидности приведены в Положении о формировании резервов по страхованию жизни для регуляторных целей.

По большей части договоров используется единая таблица смертности. В среднем смертность согласно данной таблице в сравнении с популяционными данными государственной статистики ЕМИСС 2012 года ниже на 20% по лицам мужского пола и на том же уровне для лиц женского пола. Фактические данные по смертности по продуктам накопительного страхования жизни и инвестиционного страхования жизни подтвердили консервативность используемой таблицы смертности. Указанная таблица также используется для договоров переданного ООО «Росгосстрах» портфеля.

Используемые аннуитетные таблицы смертности были также проанализированы на предмет консервативности в сравнении с популяционными данными 2012 года. Средний срок жизни на пенсии согласно данным таблицам сильно превышает аналогичный показатель согласно популяционным данным. Используемые аннуитетные таблицы были признаны консервативными.

Норма доходности.

По продуктам Накопительного страхования жизни используется подход по РСБУ, описанный в Положении о формировании страховых резервов по страхованию жизни – в качестве резервной нормы доходности используется тарифная норма доходности, но не больше 5%. Подход является консервативным как в сравнении с ожидаемым доходом на активы, так и в сравнении со ставками при низком кредитном рейтинге. По предоставленным данным Компании, 80% активов, покрывающих резервы по договорам накопительного страхования жизни, составляют депозиты. Оставшаяся часть в 20% составляют краткосрочные займы, денежные средства и акции.

По продуктам Инвестиционного страхования жизни резервная норма доходности равна тарифной, но не больше 8,5% для договоров, номинированных в рублях, и не более 5% для договоров, номинированных в долларах США. Выбор ограничения в размере 8,5% по договорам, номинированным в рублях, связан со стратегией Компании инвестирования части премии в инструменты с фиксированной доходностью (облигации, депозиты) выше безрисковой (доходность ОФЗ) на срок действия договора. Выбор ограничения нормы доходности в размере 5% по договорам, номинированным в долларах США, является консервативным в условиях средней доходности к погашению по еврооблигациям, предназначенным для покрытия резервов по валютным

договорам, в размере 6,5% на 31.12.2016 (большая часть облигаций учитывается по НТМ в МСФО, поэтому по ним зафиксирована доходность при покупке на весь срок).

Для прочих резервных групп предположение не применимо.

Уровень цильмеризации устанавливается равным тарифному уровню, но не выше 4%.

Уровень годовых расходов на единицу страховой суммы.

Предположения по уровню годовых расходов на единицу страховой суммы совпадают с тарифными предположениями за исключением портфеля договоров, переданного от ООО «Росгосстрах» в 2015 году. При этом соблюдаются следующие ограничения:

- не менее 0,01% от расчетной страховой суммы, если дата расчета не приходится на период выплаты пенсии;
- не менее 0,5% от расчетной страховой суммы, если дата расчета приходится на период выплаты пенсии.

Для всех договоров резервной группы Инвестиционное страхование жизни уровень расходов равен 0,1%. Для большей части портфеля договоров резервной группы Накопительное страхование жизни уровень расходов на периоде накопления равен 0,1% от страховой суммы.

Для портфеля договоров, переданного от ООО «Росгосстрах», уровень расходов на этапе накопления равен 0,1% от страховой суммы, на этапе выплат ренты – 3% от страховой суммы.

Предположение относительно темпов инфляции величины расходов на будущие периоды не применялось.

Для используемых методов оценки страховых обязательств предположения об уровне расторжений не применимы, поэтому не использовались. Анализ чувствительности (раздел 5.4.1) показывает консервативность данного подхода.

Резерв дополнительных выплат (бонусов) по договорам резервной группы Накопительное страхование жизни равен сумме всех начисленных бонусов, не использованных для конвертации в увеличение страховой суммы и не выплаченных ранее. Используемый ретроспективный метод расчета имеет уровень консервативности не ниже проспективного метода, так как эквивалентен сумме недисконтированных ожидаемых будущих выплат бонуса.

Резерв дополнительных выплат по договорам резервной группы Инвестиционное страхование жизни определяется в зависимости от программы, определяющей условия инвестирования:

- по договорам программ «Управление капиталом», «Управление капиталом Московская недвижимость» резерв бонусов определяется как превышение инвестиционного счета по договору (далее – ИС) над математическим резервом и резервом расходов (в случае отсутствия превышения – 0). ИС представляет собой величину, отражающую стоимость инвестированных средств резервов, рассчитываемую на отчетную дату.

- по договорам программы «Управление капиталом+» резерв бонусов равен стоимости рыночных активов, в которые была инвестирована часть взноса. Рыночные активы представляют собой опцион с базовым активом, определенным в зависимости от направления инвестирования, выбранного Страхователем. В случае если на отчетную дату для определенного договора рыночные активы не были приобретены, резерв бонусов приравнивается к предполагаемой сумме инвестирования.
- по договорам программы «Управление капиталом + фиксированный доход» для каждого договора определена фиксированная ставка доходности, поэтому данный фиксированный доход входит в состав математического резерва, а резерв бонусов не формируется.
- по договорам программы «Живой процент» резерв бонусов рассчитывается в размере суммы начисленного, но еще не выплаченного дополнительного инвестиционного дохода.

4.5.2. Резерв незаработанной премии

РНП формируется по договорам резервной группы Страхование от несчастных случаев в разрезе индивидуальных договоров страхования. Для договоров с постоянной страховой суммой предусмотрен метод «pro rata temporis», где в качестве базы для формирования РНП используется страховая премия брутто. Для договоров с уменьшающейся страховой суммой резерв считается по формуле:

Премия * $\text{MIN} \left(1; \frac{t*(1-d)-d*(1-d^t)}{T*(1-d)-d*(1-d^T)} \right)$, где

T – срок договора в месяцах, t – оставшийся срок в месяцах (может быть нецелым), $d = 1/(1+i/12)$, i – ставка по кредиту.

4.5.3. Резерв убытков

Резерв убытков включает в себя резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ), а также резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ).

Резервы убытков включают резервы под предполагаемую Компанией сумму, необходимую для полного урегулирования произошедших, но неурегулированных убытков по состоянию на отчетную дату, в независимости от того, были они заявлены или нет, а также резервы под сопутствующие расходы по урегулированию убытков.

Резерв убытков увеличивается на 3% для целей оценки ожидаемых расходов на урегулирование. Консервативность данного предположения подтверждается предоставленными данными по расходам на урегулирование убытков в 2016 году, в состав которых были включены и расходы на судебные издержки при урегулировании.

Для целей расчета РПНУ резервная группа Страхование от несчастных случаев дополнительно делится по каналам продаж и продуктам на следующие подгруппы: Сбербанк, Прочие банки НС, Автосалоны НС, НС ФЛ, НС ЮЛ, Жизнь ФЛ НС (райдеры НС в продуктах НСЖ с физическими лицами), Жизнь ЮЛ НС (райдеры НС в продуктах НСЖ с юридическими лицами).

Для целей расчета РПНУ резервная группа Рисковое страхование жизни делится по каналам продаж и продуктам на следующие подгруппы: Прочие банки жизнь, Автосалоны жизнь, Жизнь ФЛ жизнь (райдеры страхования жизни в продуктах накопительного страхования жизни).

Договоры резервных групп Накопительное страхование жизни и Инвестиционное страхование жизни содержат риск дожития, по ним резерв РПНУ не формируется.

Для расчета РПНУ по подгруппам использовались метод Борнхьюттера-Фергюсона, метод цепной лестницы и метод независимых приращений. В качестве значения РПНУ были выбраны результаты расчетов согласно методу независимых приращений, имеющему наименьшее стандартное отклонение. Количество кварталов развития оплаченных страховых убытков было выбрано в общем случае в размере 14. Данное значение было признано достаточным для снижения трудоемкости расчета заработной премии: оплаченные убытки позже 14 кварталов составляют не более 0,2% от суммы оплаченных убытков согласно статистике Общества. Для следующих подгрупп имеет место отклонение от общего подхода выбора параметров метода:

Подгруппа	Количество кварталов развития	Комментарий
Сбербанк	12	Убыточность более ранних кварталов ниже относительно последних кварталов. Также для последнего квартала была выбрана оценка средней убыточности последних трех кварталов для повышения консервативности метода.
НС ЮЛ	11	Убыточность последних 11 кварталов устойчиво ниже более ранних периодов. Существенных выплат на 12-ом и более кварталах развития не зафиксировано (менее 1%)
НС ФЛ	10	Убыточность последних 10 кварталов устойчиво ниже более ранних периодов. Существенных выплат на 11-ом и более кварталах развития не зафиксировано (менее 1%)
Жизнь ФЛ Жизнь	7	Убыточность последних 7 кварталов устойчиво ниже более ранних периодов, где портфель договоров был небольшой. Существенных выплат на 8-ом и более кварталах развития не зафиксировано (менее 1%)
Жизнь ФЛ НС	10	Убыточность последних 10 кварталов устойчиво ниже более ранних периодов. Существенных выплат на 11-ом и более кварталах развития не зафиксировано (менее 1%)

По договорам Накопительного страхования жизни формируется резерв под ожидаемые будущие выплаты по рискам освобождения от уплаты взносов, оцениваемый с использованием актуарного базиса расчета, используемого для математического резерва. Данный резерв входит в состав резерва убытков.

По риску дожитие договоров резервных групп Накопительное страхование жизни и Инвестиционное страхование жизни формируется резерв убытков в сумме соответствующего страхового обязательства с момента исключения обязательства из математического резерва и до момента полного исполнения данного обязательства.

4.6. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов договоров перестрахования, заключаемых страховой организацией.

Для обеспечения эффективной защиты страхового портфеля Компания руководствуется разработанным внутренним Положением по исходящему перестрахованию. Исходящее перестрахование призвано обеспечить эффективную защиту страхового портфеля Компании от крупных убытков и колебаний убыточности, а также достижение плановых финансовых показателей. Для достижения этих целей Общество осуществляет исходящее перестрахование на базе договоров облигаторного перестрахования эксцедента сумм и факультативного перестрахования. Действующими облигаторными перестраховщиками-партнерами являются компании Swiss Re и ООО «Скор перестрахование». Собственное удержание по действующим облигаторным договорам перестрахования Компании составляет от 1 млн. руб. до 10 млн. руб. в зависимости от рисков страхования и каналов сбыта договоров страхования. В качестве норматива максимального собственного удержания Компании Положением по исходящему перестрахованию установлен лимит 17 млн. руб.

Оценка доли перестраховщика в резерве незаработанной премии и резерве по страхованию жизни производилась методом «pro rata temporis» согласно условиям договора перестрахования на основе размера переданной страховой премии.

Доля перестраховщиков в резерве заявленных, но неурегулированных убытков формируется в соответствии с условиями договоров перестрахования. Доля перестраховщиков в резерве РПНУ не формируется по причине нематериальности, данный подход является консервативным. Обесценение доли перестраховщика в резервах не производилось, так как в целом компания осуществляет перестрахование только в компаниях с высоким кредитным рейтингом.

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

Согласно отчетности по стандартам МСФО за 2016 год Компания не формирует активов в виде оценочных значений будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков в результате урегулирования страховых случаев.

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

ОАР рассчитывается по резервным группам Страхование от несчастных случаев и Рисковое страхование жизни. Для договоров с постоянной страховой суммой ОАР рассчитывается методом «pro rata temporis», где в качестве базы используется размер комиссионного вознаграждения и дополнительных прямых аквизиционных расходов за расчетно-кассовое обслуживание, определенных в отношении каждого индивидуального договора. Для договоров с уменьшающейся страховой суммой ОАР рассчитывается в отношении каждого договора по формуле:

Прямые аквизиционные расходы * $MIN \left(1; \frac{t*(1-d)-d*(1-d^t)}{T*(1-d)-d*(1-d^T)} \right)$, где

T – срок договора в месяцах; t – оставшийся срок в месяцах (может быть нецелым); $d = 1/(1+i/12)$; i – ставка по кредиту; прямые аквизиционные расходы – комиссионное вознаграждение и дополнительные прямые аквизиционные расходы, определенные в отношении каждого индивидуального договора.

Комиссия перестраховщика по договорам перестрахования не предусмотрена, отложенные аквизиционные доходы не формируются.

5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

5.1. Результаты актуарных расчетов страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах на конец отчетного периода с расшифровкой состава резервов по резервным группам, их изменения в отчетном периоде.

Результат расчета ответственным актуарием страховых резервов Компании, в тыс. руб.

Резервные группы	Страховые резервы			Доля перестраховщиков		
	31.12.2016	31.12.2015	Изменение	31.12.2016	31.12.2015	Изменение
Страхование от несчастных случаев						
Резерв незаработанной премии	3 836 252	3 128 147	708 104	78 677	36 342	42 335
Резерв убытков	396 232	449 626	-53 395	0	0	0
Рисковое страхование жизни						
Резерв по страхованию жизни	4 019 522	3 129 354	890 168	0	0	0
Резерв убытков	86 779	90 531	-3 751	0	0	0
Инвестиционное страхование жизни						
Резерв по страхованию жизни	35 721 761	12 362 249	23 359 512	0	0	0
Резерв убытков	44 283	44 047	236	0	0	0
Накопительное страхование жизни						
Резерв по страхованию жизни	20 051 383	17 266 034	2 785 349	2 998	1 737	1 261
Резерв убытков	896 102	694 906	201 196	1 334	1 387	-53
Резервы ИТОГО	65 052 314	37 164 894	27 887 420	83 010	39 467	43 543

Результат расчета страховых резервов Компании, произведенный ответственным актуарием, отличается от результата расчета резервов Компании для целей отчетности по МСФО. Результат расчета резервов Компании для целей отчетности по МСФО представлен ниже.

Резервные группы	Страховые резервы			Доля перестраховщиков		
	31.12.2016	31.12.2015	Изменение	31.12.2016	31.12.2015	Изменение
Страхование от несчастных случаев						
Резерв незаработанной премии	3 836 252	3 128 147	708 104	78 677	36 342	42 335
Резерв убытков	396 232	409 908	-13 676	0	0	0
Рисковое страхование жизни						
Резерв по страхованию жизни	4 019 522	3 129 354	890 168	0	0	0
Резерв убытков	86 779	90 111	-3 332	0	0	0
Инвестиционное страхование жизни						
Резерв по страхованию жизни	34 900 144	11 767 873	23 132 271	0	0	0
Резерв убытков	44 283	44 047	236	0	0	0
Накопительное страхование жизни						
Резерв по страхованию жизни	20 051 383	17 319 177	2 732 206	2 998	1 737	1 261
Резерв убытков	896 102	753 400	142 702	1 334	1 387	-53
Резервы ИТОГО	64 230 697	36 642 017	27 588 680	83 010	39 467	43 543

Ниже представлена детализация разницы результатов и раскрыты причины использования ответственным актуарием других методов:

Превышение резервов относительно расчета в МСФО, тыс. руб.	Резервная группа, программа страхования	Разница в методах/предположениях, причины использования ответственным актуарием других методов/предположений
325 011	Инвестиционное страхование жизни, "Управление Капиталом+"	Разница в методе расчета резерва бонусов. Величина бонуса определена в договоре зависимостью от коэффициента участия и начальной стоимости базового актива, расчет резерва под выплату бонуса рекомендуется производить независимо от расчета других резервов для точной оценки данного обязательства. Метод Компании опирается на зависимость от математического резерва.
496 606	Инвестиционное страхование жизни, "Управление Капиталом+", "Управление Капиталом + Фиксированный доход"	Компания применяет для резервирования тарифные нормы доходности от 0% до 12% и не создает резерв для обеспечения гарантии выше безрисковой доходности. Ответственный актуарий применил ограничение по нормам доходности в рублях - 8,5% и долларах США - 5%.
821 617	ИТОГО	

5.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них на конец отчетного периода с описанием процедур и методов проведения проверки. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом.

5.2.1. Требования адекватности сформированных страховых обязательств

Проверка достаточности обязательств основывается на текущих расчетных оценках будущих потоков денежных средств по договорам страхования.

При проверке учитываются текущие расчетные оценки всех потоков денежных средств, предусмотренных договором, и сопутствующих

потоков денежных средств, таких как расходы по рассмотрению претензии, а также потоков денежных средств, возникающих по встроеным опционам и гарантиям (в случае наличия).

Согласно учетной политике Компании, если проверка покажет, что сформированных резервов недостаточно, на полную сумму разницы списывается ОАР, а если размера ОАР недостаточно, формируется дополнительный резерв неистекшего риска. Резерв отражается в отчете о финансовом положении, а его движения в отчете о прибылях, убытках и прочих компонентах совокупного финансового результата.

5.2.2. Методология проверки адекватности сформированных страховых обязательств

Проверка адекватности (достаточности) обязательств осуществляется в целом по портфелю обязательств Компании.

Для целей проверки адекватности резерва будущих обязательств по договорам страхования использовались следующие предположения:

Инфляция: Для 2017-2019 годов был принят консенсус прогноз инфляции по данным Центра развития НИУ ВШЭ от 10.02.2017 года. Для последующих годов использовалось значение прогноза инфляции для 2019 года.

Год	2017	2018	2019
Прогноз инфляции	4,7%	4,4%	4,3%

Ожидаемая инвестиционная доходность:

По договорам резервных групп **Страхование от несчастных случаев и Рисковое страхование жизни** маржа от ожидаемой доходности не учитывалась.

По договорам резервной группы **Инвестиционное страхование жизни** поток выплат дополнительного дохода не дисконтируется. Ожидаемая оценка выплат дополнительного дохода приравнивается к резерву дополнительных выплат, так как по условиям договора дополнительные выплаты выплачиваются в результате прекращения договора страхования по любой причине: в случае смерти, дожития Застрахованного или расторжения договора. Для дисконтирования остальных денежных потоков по договорам, номинированным в рублях и не относящимся к программе «Управление капиталом Московская недвижимость», используется кривая бескупонной доходности по ОФЗ на конец 2016 года согласно данным Центрального Банка РФ. Спот-ставки доходности переводятся в форвард-

ставки. Для 2027 года и позже ставки зафиксированы на уровне доходности 2026 года. Полученные предположения представлены ниже.

Год	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 и далее
Ставка	8,35%	8,31%	8,12%	8,06%	8,46%	8,62%	8,67%	8,61%	8,76%	8,64%

Выбор предположений обусловлен инвестиционной стратегией Компании инвестирования части страховой премии в финансовые инструменты с фиксированной доходностью (корпоративные облигации, депозиты, краткосрочные займы с фиксированной доходностью) для обеспечения гарантии выплаты страховой суммы, зафиксированной в договорах Инвестиционного страхования жизни. Покрытие страховых резервов данными типами активов подтверждается данными по активам Компании. По договорам, номинированным в долларах США, в качестве значения ожидаемого уровня инвестиционной доходности используется значение 5%, представляющее собой консервативную оценку доходности на основании предоставленной информации о портфеле еврооблигаций Компании, номинированных в долларах США, предназначенных для покрытия средств резервов по Инвестиционным продуктам (средняя доходность к погашению на 31.12.2016 составляет 6,5%). Договоры программы страхования «Управление капиталом Московская недвижимость» номинированы в рублях. Стратегия инвестирования средств резервов по данному продукту предполагает перепродажу недвижимости. Программа стартовала в апреле 2015 года, среднегодовой рост пая за срок действия программы составил 12%. Для данной категории договоров в качестве ожидаемой инвестиционной доходности используется тарифная норма в размере 0%. Отмечается высокий риск снижения доходности. В связи с этим, в качестве одного из сценариев теста на чувствительность оценки обязательств выбран сценарий отрицательной инвестиционной доходности первого года по данной программе в размере -30%.

По договорам резервной группы **Накопительное страхование жизни** предположения об ожидаемой инвестиционной доходности строились исходя из текущей структуры активов, покрывающих средства резервов. В качестве предположений по инвестиционной доходности для договоров, номинированных в рублях, выбраны значения в размере 80% от значений доходности по ОФЗ, приведенные выше, по причине того, что на 80% страховые резервы по накопительному страхованию жизни покрыты облигациями и депозитами. Оставшиеся 20% приходятся на денежные средства, займы, акции. Для договоров, номинированных в долларах США и Евро, используется величина в размере 3,6%, равная доходности на конец 2016 года по еврооблигации Россия, 2022.

Предположения по смертности и вероятности возникновения иных страховых рисков: Для договоров резервных групп Инвестиционное страхование жизни и Накопительное страхование жизни были использованы тарифные предположения по продуктам Компании. Тарифные предположения были выборочно проверены на консервативность, используя информацию по фактическим данным Компании и данным по смертности 2012 года согласно государственной статистике ЕМИСС. Описание проверок приводится в разделе 4.5.1 настоящего документа. Результаты свидетельствуют о консервативности тарифных предположений. Тарифная сегментация по полу, возрасту и другим факторам была признана достаточной для целей применения предположений для теста на адекватность обязательств.

Для оценки ожидаемых убытков по резервным группам Страхование от несчастных случаев и Рисковое страхование жизни использовались предположения об убыточности (отношение состоявшихся убытков за период к заработанной брутто-премии). В качестве ожидаемой убыточности использовались значения фактической убыточности по резервным группам за 2016 год: 5% для резервной группы Страхование от несчастных случаев и 21% для резервной группы Рисковое страхование жизни. Сегментация по резервным группам была признана достаточной.

Предположения по расторжениям: Уровень расторжений был рассчитан на основе данных Компании в разрезе резервных групп отдельно для договоров с единовременным взносом и договоров с периодической оплатой взносов в разрезе первого и последующих лет действия договоров. Прочие факторы были признаны несущественными. Предположения представлены ниже.

Резервная группа Инвестиционное страхование жизни – 1,6% для всех лет действия договоров с единовременной оплатой взносов и 21% для всех лет действия договоров с периодической оплатой взносов.

Резервная группа Накопительное страхование жизни. Для договоров с единовременной оплатой – 4,5%. Для договоров с периодической оплатой уровень расторжений в зависимости от года действия договора:

Год действия	1	2 и далее
Уровень расторжений	35%	13%

Для договоров резервных групп Страхование от несчастных случаев и Рисковое страхование жизни уровень расторжений не применялся из консервативных соображений.

Предположения по будущим расходам: предположения по расходам установлены с использованием данных Компании по классификации и распределению расходов 2016 года между однородными группами

продуктов. Для резервных групп Страхование от несчастных случаев и Рисковое страхование жизни установлено единое предположение об уровне расходов на сопровождение договоров страхования в размере 4% в год от заработанной брутто-премии. По договорам резервной группы Инвестиционное страхование жизни предположения определены в размере 1,8 тыс. руб. на договор в год для договоров по программе «Управление капиталом» и 257 рублей для договоров по программе «Живой процент». По договорам резервной группы Накопительное страхование жизни используется единое предположение об уровне расходов 800 рублей на договор в год. К расходам применяется уровень инфляции, установленный выше.

Предположения об уровне ожидаемых комиссионных расходов по дополнительным страховым взносам предоставлены Компанией.

Предположения об участии Страхователя в инвестиционном доходе Компании: по договорам резервной группы Накопительное страхование жизни, предусматривающим участие в инвестиционном доходе Компании, в качестве ожидаемой доли участия Страхователя в дополнительном инвестиционном доходе используется уровень участия 100%. Значение установлено исходя из консервативных соображений и данных Компании о фактических объявляемых ставках дополнительного дохода. Для договоров группы Инвестиционное страхование жизни участие Страхователя в инвестиционном доходе от активов, приобретенных с целью получения дополнительного дохода, составляет 100%.

На основе предположений выше для оценки адекватности сформированного резерва будущих обязательств по договорам страхования проводится оценка потоков денежных средств по будущим событиям. При этом оценка проводится исходя из принципа существенности вклада обязательств по моделируемой группе продуктов в общие страховые обязательства Компании. Уровень существенности, не влияющий на вывод об адекватности оценки страховых резервов, был определен в размере 1%. Для целей получения общей справедливой оценки страховых обязательств адекватный уровень обязательств для продуктов с низким уровнем существенности был выбран в размере двойного резерва, рассчитанного в соответствии с пунктом 4.5.

Для целей проверки адекватности сформированного резерва убытков был проведен ретроспективный анализ (пункт 5.4) достаточности и было проверено на консервативность предположение об уровне расходов на урегулирование в размере 3% от убытков, используя фактические данные по расходам Компании за 2016 год.

5.2.3. Оценка доли перестраховщиков

Оценка доли перестраховщика в РНП производилась методом «pro rata temporis» согласно условиям договоров перестрахования на основе размера переданной страховой премии. Компанией заключаются договора факультативного пропорционального перестрахования и облигаторного перестрахования эксцедента сумм. Дополнительная проверка не проводилась из-за нематериальности данной величины.

5.2.3. Результаты проверки

Ниже в таблицах приведены результаты проверки на адекватность обязательств Компании, рассчитанные ответственным актуарием.

Резервная группа	Резерв по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР	Наилучшая оценка обязательств по будущим событиям	Избыток резерва(+) /Недостаток(-)
Страхование от несчастных случаев	1 372 875	959 664	413 212
Рисковое страхование жизни	765 051	375 021	390 030
Инвестиционное страхование жизни	35 721 761	34 438 878	1 282 883
Накопительное страхование жизни	20 051 383	17 848 358	2 203 025
Всего	57 911 070	53 621 921	4 289 150

Резерв убытков в размере 1 423 396 тыс. рублей соответствует наилучшей оценке.

Проверка на адекватность страховых обязательств показала достаточность страховых резервов, рассчитанных ответственным актуарием.

В связи с тем, что методология, применяемая ответственным актуарием для расчета резервов по ряду продуктов, отличается от методологии Компании, ниже приведена проверка на адекватность величины сформированных Компанией страховых резервов.

Резервная группа	Резерв по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР, рассчитанный Компанией	Наилучшая оценка обязательств по будущим событиям	Избыток резерва(+) /Недостаток(-)
Страхование от несчастных случаев	1 372 875	959 664	413 212
Рисковое страхование жизни	765 051	375 021	390 030
Инвестиционное страхование жизни	34 900 144	34 438 878	461 266
Накопительное страхование жизни	20 051 383	17 848 358	2 203 025
Всего	57 089 453	53 621 921	3 467 533

Вид резервов	Резерв, сформированный Компанией	Наилучшая оценка	Избыток резерва (+)/Недостаток(-)
Резерв по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР	57 089 453	53 621 921	3 467 533
Резерв убытков	1 423 396	1 423 396	0
Суммарно по всем резервам	58 512 849	55 045 317	3 467 533

Величина резервов Компании, отраженная в отчетности МСФО, адекватна обязательствам (достаточна). Вместе с тем величина резервов по резервной группе Инвестиционное страхование жизни близка к наилучшей оценке (больше на 1,3%) и в случае отклонений предположений от ожидаемых может оказаться недостаточна. Однако сумма всех страховых резервов сформированных Компанией, выше наилучшей оценки почти на 3,5 млрд. руб. (6,1%) и в целом сформированная величина резервов достаточна для выполнения Компанией своих обязательств даже в случае отклонения предположений от ожидаемых в разумных интервалах.

5.2.4. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом

По данным отчетности компании по стандартам МСФО за 2015 год и данным Актуарного заключения за 2015 год Резерв неистекшего риска не формировался. Обязательства компании и доля перестраховщика в них были признаны адекватными.

5.3. Результаты проведенного ретроспективного анализ достаточности резервов убытков.

	Резервная группа НС		Рисковое страхование жизни		Всего	
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015
Резерв убытков	461 887	474 808	49 569	65 446	511 456	540 254
Оплаченные до 31.12.2016	456 989	338 345	43 056	51 723	500 045	390 068
Остаток резерва на 31.12.16	30 517	82 209	2 551	11 530	33 068	93 740
Избыток (+)/недостаток (-) резерва убытков	-25 618	54 254	3 962	2 192	-21 657	56 446
Избыток/недостаток, %	-6%	11%	8%	3%	-4%	10%

Ретроспективный анализ достаточности резервов убытков проведен для резервных групп, для которых предусмотрено формирование РПНУ. Недостаток РУ на 31.12.2014 как по резервной группе Страхование от несчастных случаев (-6%), так и в целом по обеим группам (-4%) находится в интервале разумных отклонений.

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

5.4.1. Результаты анализа чувствительности резерва будущих обязательств

Ниже приведен анализ чувствительности метода оценки обязательств по будущим событиям:

Сценарий	Резерв по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР	Наилучшая оценка обязательств по будущим событиям	Избыток резерва (+)/ Недостаток(-)	% изменения к базовой оценке
Базовая оценка	57 911 070	53 621 921	4 289 150	0,0%
Сценарий снижения инвестиционной доходности	57 911 070	56 367 342	1 543 728	5,1%
Уровень расторжений +10%	57 911 070	52 224 708	5 686 362	-2,6%
Уровень расторжений -10%	57 911 070	54 144 080	3 766 990	1,0%
Уровень инфляции +4%	57 911 070	54 217 871	3 693 200	1,1%
Убыточность, вероятности рисков +20%	57 911 070	54 817 055	3 094 015	2,2%

Сценарий снижения инвестиционной доходности предполагает уменьшение инвестиционной доходности первого года для программы «Управление Капиталом Московская недвижимость» в размере -30 процентных пунктов (снижение стоимости недвижимости на 30%), а также снижение инвестиционной доходности всех лет на 2 процентных пункта по всем остальным программам.

Во всех сценариях рассчитанный резерв достаточен для покрытия обязательств.

Наибольшее отклонение от базовой оценки наблюдается по сценарию снижения инвестиционной доходности.

Ниже приведен тест на чувствительность резерва убытков к предположению используемого метода РПНУ.

Сценарий	Резерв убытков	Изменение к базовому расчету	% изменения к базовому расчету
Базовый расчет	1 423 396	0	0%
Увеличение коэффициентов убыточности на кварталах развития на 10%	1 449 634	26 239	2%

Изменение оценки резерва убытков к базовому расчету в процентном соотношении меньше стресса используемого параметра.

5.4.2. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предшествующим периодом

Состав методов оценивания страховых обязательств и предположений по сравнению с предшествующим периодом актуарного оценивания претерпел следующие изменения.

Для оценки РПНУ на 31.12.2016 использовалось несколько методов, и конечный выбор пал на метод независимых приращений, имеющий наименьшее стандартное отклонение. РПНУ на 31.12.2015 рассчитывалось методом цепной лестницы по причине отсутствия сведенных данных по заработанной премии, необходимой для многих других методов оценки.

В качестве ограничения по норме доходности для целей расчета математического резерва и резерва расходов по договорам страхования в рублях РФ на 31.12.2016 было выбрано значение 8,5%, тогда как на 31.12.2015 ограничение было равно 9%. Снижение ограничения связано со снижением доходности активов с низким кредитным риском (ориентир на доходности ОФЗ).

Во всех прочих отношениях состав методов и предположений по сравнению с предшествующим периодом не изменился.

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

Компания не формирует резерва под будущие поступления по суброгациям и регрессам.

5.6. Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода.

Резервная группа	ОАР на 31.12.2016	ОАР на 31.12.2015	Изменение за год
Страхование от несчастных случаев	2 463 376	1 678 740	784 637

Рисковое страхование жизни	3 254 471	2 403 906	850 565
Инвестиционное страхование жизни	0	0	0
Накопительное страхование жизни	0	0	0
Всего	5 717 847	4 082 646	1 635 201

Рост ОАР на 1,6 млрд. руб. обусловлен ростом продаж в 2016 году продуктов с высоким уровнем комиссии.

Отложенные аквизиционные доходы отсутствуют.

5.7. Сведения об оценке страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах, будущих поступлений по суброгации, регрессам, поступлений имущества и (или) его годных остатков, а также об оценке отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода в отношении группы.

Общество является материнской компанией в отношении страховой компании ООО “Открытие страхование жизни”. Дочерняя компания ООО “Открытие Страхование жизни” создана в форме общества с ограниченной ответственностью в Российской Федерации в 2001 году и находится по следующему фактическому адресу: 1-й Дербеневский переулок, дом 5, стр.2, 115114, Москва, Российская Федерация.

Основным видом деятельности Дочерней компании является предоставление страховых услуг физическим и юридическим лицам по страхованию жизни и страхованию от несчастных случаев и болезней. Компания осуществляет свою деятельность на основе лицензий на осуществление страховой деятельности, выданных Центральным банком Российской Федерации:

- СЖ № 3645. Добровольное страхование жизни;
- СЛ № 3645. Добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни.

По состоянию на 31 декабря 2016 года доля Компании в уставном капитале Дочерней компании составляет 99,99% (по состоянию на 31 декабря 2015 года – 0%).

Актuarное оценивание деятельности дочерней компании ООО “Открытие страхование жизни” по итогам 2016 года проведено на основании трудового договора ответственным актуарием Бугаевым Дмитрием Анатольевичем, рег. №89 в едином реестре ответственных актуариев, рег. № 62 в реестре членов саморегулируемой организации Ассоциация профессиональных актуариев (ОГРН 1137799022085, ИНН 7703480716).

Ниже результаты оценки страховых обязательств, доли перестраховщика в страховых резервах и оценки отложенных аквизиционных расходов в отношении группы, используя информацию актуарного заключения, подготовленного по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности ООО “Открытие страхование жизни”.

Компания группы	Страховые резервы	Доля перестраховщиков	Отложенные аквизиционные расходы
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
Компания РГС-жизнь	65 052 314	83 010	5 717 847
Компания ООО "Открытие страхование жизни"	7 958 056	100	0
Итого	73 010 370	83 110	5 717 847

Будущие поступления по суброгации, регрессам, поступления имущества и (или) его годных остатков в отношении группы компаний отсутствуют.

5.8. Сведения о влиянии внутригрупповых операций на обязательства организации.

Внутригрупповые обороты, способные исказить страховые обязательства, отсутствуют.

6. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.

6.1. Выводы по результатам оценки стоимости активов организации на конец отчетного периода, в том числе с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств.

В таблице ниже приведено соответствие активов и страховых обязательств Компании с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения финансовых и страховых обязательств. Из анализа исключены отложенные налоговые активы, основные средства и НМА, а также инвестиции в дочерние предприятия (ООО “Открытие страхование жизни”).

31 декабря 2016	До 1 года	1-3 лет	3-5 лет	Более 5 лет, не определен	Итого
Активы:					
Денежные и приравненные к ним средства	2 140 226	-	-	-	2 140 226
Депозиты в банках	6 179 727	5 009 636	424 107	5 360 000	16 973 470
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 278 823	3 973 789	3 859 976	20 754 536	29 867 124
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	1 844 175	1 844 175
Инвестиции, удерживаемые до погашения	344 063	2 695 749	616 587	1 359 968	5 016 367
Займы выданные	4 035 928	-	-	-	4 035 928
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	634 021				634 021
Прочая дебиторская задолженность и авансовые платежи	1 018 308				1 018 308
Инвестиционное имущество	-			2 355 736	2 355 736
Активы по перестрахованию	83 010	-	-	-	83 010
Отложенные аквизиционные расходы	437 901	3 252 687	1 875 507	151 752	5 717 847
Активы всего	16 152 007	14 931 861	6 776 178	31 826 167	69 686 212
Обязательства:					
Страховые резервы	6 198 396	31 785 630	11 764 211	15 304 077	65 052 314
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	546 873	-	-	-	546 873
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	19 853	373 127	112 824	4 794	510 598
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	239 539	-	-	-	239 539
Отложенное налоговое обязательство	176 737	-	-	-	176 737
Прочие нефинансовые обязательства	1 108 751	-	-	-	1 108 751
Обязательства всего	8 290 149	32 158 757	11 877 035	15 308 871	67 634 811
Чистая позиция	7 861 858	- 17 226 896	- 5 100 857	16 517 296	2 051 401
Накопленный разрыв ликвидности	7 861 858	- 9 365 038	- 14 465 895	2 051 401	2 051 401

Данные по срокам активов предоставлены Компанией. Достоверность данных подтверждается аудитором Компании. Актуарий не несет ответственность за достоверность предоставленных данных. Актуарий счел целесообразным включить Отложенные аквизиционные расходы в состав активов для целей анализа ликвидности.

Анализ соответствия показывает достаточность активов первого года для покрытия обязательств первого года, а также достаточность активов в целом для покрытия всех обязательств Компании. Вместе с тем наблюдается накопленный разрыв ликвидности на сроках 1-5 лет. Характер долгосрочных активов позволяет Компании управлять краткосрочной ликвидностью: среди активов срочности более 5 лет 12,8 млрд. руб. составляют ликвидные долговые ценные бумаги, которые можно продать. В связи с этим накопленный разрыв ликвидности на

сроках более 1 года не является критичным для вывода о достаточности активов для покрытия обязательств.

Ниже представлено соответствие активов и обязательств Компании по валютам.

31 декабря 2016	Рубли	Доллары США	Евро	Фунт стерлингов Соединенного Королевства	Швейцарский франк	Итого
Активы:						
Денежные и приравненные к ним средства	1 171 531	967 327	564	803	-	2 140 226
Депозиты в банках	14 190 228	1 801 755	-	-	981 486	16 973 470
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24 232 649	5 534 916	84 856	14 703	-	29 867 124
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 844 175	-	-	-	-	1 844 175
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	4 977 491	38 876	-	-	5 016 367
Займы выданные	4 035 928	-	-	-	-	4 035 928
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	634 021	-	-	-	-	634 021
Прочая дебиторская задолженность и авансовые платежи	1 018 308	-	-	-	-	1 018 308
Инвестиционное имущество	2 355 736	-	-	-	-	2 355 736
Активы по перестрахованию	82 328	614	68	-	-	83 010
Отложенные аквизиционные расходы	5 717 847	-	-	-	-	5 717 847
Активы всего	55 282 751	13 282 104	124365	15 506	981 486	69 686 212
Обязательства:						
Страховые резервы	58 905 020	6 108 218	39 076	-	-	65 052 314
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	546 873	-	-	-	-	546 873
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	510 598	-	-	-	510 598
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	239 539	-	-	-	-	239 539
Отложенное налоговое обязательство	176 737	-	-	-	-	176 737
Прочие нефинансовые обязательства	1 108 751	-	-	-	-	1 108 751
Обязательства всего	60 976 920	6 618 816	39 076	-	-	67 634 811
Чистая позиция	- 5 694 168	6 663 288	85 289	15 506	981 486	2 051 400

Чистая позиция по валюте рубль отрицательная. Вместе с тем валютный риск захеджирован имеющимися у Компании производными финансовыми инструментами на курсы пары валют рубль/доллар США:

	31 декабря 2016 года			
	Номинальная стоимость		Активы	Обязательства
	Требование к получению*	Обязательство на поставку*		
тыс. рублей				
Производные финансовые инструменты на курсы валют	5 135 689	5 706 087	42966	510 598
Поставочные валютные форвардные контракты	3 710 600	4 126 488	29195	374 004
Поставочные валютные контракты "своп"	1 231 919	1 413 400	13770	136 422
Поставочные валютно-процентные контракты "своп"	193 170	166 200	-	172

Общая сумма требования к получению в размере 5,136 млрд. руб. практически полностью покрывает отрицательную позицию между активами и обязательствами в рублях.

Основываясь на данных, предоставленных Компанией относительно стоимости, валюты и срочности располагаемых активов, подтверждаю, что активы Компании являются достаточными для исполнения обязательств по договорам страхования, как в целом, так и в краткосрочных периодах.

6.2. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых резервов.

Страховые резервы в размере, указанном в таблице ниже, являются с моей точки зрения достаточными (суммы в тыс. рублей).

Вид резерва	Страховые резервы	Доля перестраховщиков
	31.12.2016	31.12.2016
Резерв незаработанной премии	3 836 252	78 677
Резерв по страхованию жизни	59 792 666	2 998
Резерв убытков	1 423 396	1 334
ИТОГО	65 052 314	83 010

Рассчитанные резервы отличаются от резервов, отраженных в МСФО отчетности Компании:

Вид резерва	Резервы, рассчитанные актуарием		Резервы, отраженные в МСФО		Разница	
	Страховые резервы	Доля перестраховщиков	Страховые резервы	Доля перестраховщиков	Страховые резервы	Доля перестраховщиков
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
Резерв незаработанной премии	3 836 252	78 677	3 836 252	78 677	0	0
Резерв по страхованию жизни	59 792 666	2 998	58 971 049	2 998	-821 617	0
Резерв убытков	1 423 396	1 334	1 423 396	1 334	0	0
ИТОГО	65 052 314	83 010	64 230 697	83 010	-821 617	0

Отличие в Резерве по страхованию жизни объясняется применением ответственным актуарием консервативного подхода в отношении оценки обязательств по резервной группе Инвестиционное страхование жизни. Предположения Компании, используемые для резервирования, недостаточно консервативны, по мнению ответственного актуария, и могут привести к недооценке обязательств в случае отклонений фактических показателей инвестиционной доходности от используемых для резервирования.

Вместе с тем, сумма резервов, отраженная в отчетности Компании по МСФО на 31.12.2016, прошла проверку на адекватность обязательствам и является достаточной для их выполнения.

6.3. Выводы по результатам проведенной оценки страховых обязательств организации, определяемой в соответствии с МСФО как группа.

Страховые резервы в размере, указанном в таблице ниже, являются с моей точки зрения достаточными (суммы в тыс. рублей).

Компания группы	Страховые резервы	Доля перестраховщиков
	31.12.2016	31.12.2016
Компания РГС-жизнь	65 052 314	83 010
Компания ООО "Открытие страхование жизни"	7 958 056	100
Итого	73 010 370	83 110

Рассчитанные резервы отличаются от резервов, отраженных в консолидированной МСФО отчетности Компании:

Компания группы	Страховые резервы в отчетности по МСФО	Доля перестраховщиков в отчетности по МСФО
	31.12.2016	31.12.2016
Компания РГС-жизнь	64 230 697	83 009
Компания ООО "Открытие страхование жизни"	7 958 055	100
Итого	72 188 752	83 109

Вместе с тем, сумма резервов, отраженная в консолидированной отчетности Компании по МСФО на 31.12.2016, прошла проверку на адекватность обязательствам как в отношении материнской компании, так и в отношении дочерней, и является достаточной для их выполнения.

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

Существенное потенциальное влияние на оценку полного убытка могут оказать:

- Дефолт одного из банков, в котором размещен депозит на значительную сумму или дефолт одного из эмитентов облигаций, имеющих в активах Компании. Данное событие может привести к потере части активов Общества, что отразится на серьезном снижении фактической доходности инвестированных средств резервов.
- Значительное снижение стоимости активов в виде недвижимости, предназначенной для покрытия средств резервов по программе страхования «Управление Капиталом Московская недвижимость».

6.5. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду.

Рекомендуется применять для отчетности по МСФО методы резервирования и предположения, используемые ответственным актуарием для целей проведения настоящего актуарного оценивания.

6.6. Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период.

Ниже рекомендации, отраженные в актуарном заключении за 2015 год, и статус по их выполнению.

- а) Рекомендуется применять для отчетности по МСФО методы резервирования и предположения, используемые ответственным актуарием для целей проведения настоящего актуарного оценивания, либо использовать иные методы, удовлетворяющие требованиям МСФО.

Статус: Компания частично выполнила рекомендации. Компания стала применять процент расходов на урегулирование убытков для учета данных расходов при формировании РПНУ. Компания стала формировать резерв расходов по продукту «Живой процент». Часть рекомендаций по изменению методов не были выполнены и включены в качестве рекомендаций в пункт 6.5 для выполнения в 2017 году.

- б) Рекомендуется формировать в МСФО актив в виде отложенных аквизиционных расходов по резервной группе Кредитного страхования жизни.

Статус: Рекомендация выполнена. ОАР по резервной группе Кредитного страхования жизни на 31.12.2016 в отчетности по МСФО Компанией сформирован.

- с) Рекомендуется для анализа риска ликвидности в отчетности МСФО использовать более подробную детализацию по срокам погашения, превышающим 1 год, при сравнении активов и обязательств.

Статус: Рекомендация выполнена.

- д) Рекомендуется провести классификацию договоров в соответствии со стандартами МСФО и утвердить ее в учетной политике.

Статус: Рекомендация выполнена.

Ответственный актуарий:
Бугаев Дмитрий Анатольевич