

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по результатам обязательного актуарного
оценивания деятельности страховой компании
ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни»
по итогам 2021 года

Ответственный актуарий: Бугаев Дмитрий Анатольевич

СОДЕРЖАНИЕ

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	4
1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ	4
2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ	5
2.1. Полное наименование организации.	5
2.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела.	5
2.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).....	5
2.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).....	5
2.5. Место нахождения.....	5
2.6. Сведения о лицензии на право осуществления деятельности (вид деятельности, номер, дата выдачи).	5
3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ	6
3.1. Перечень стандартов актуарной деятельности и нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.	6
3.2. Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.	7
3.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных.	10
3.4. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования.	11
3.5. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств, обоснование выбора допущений и предположений ...	12
3.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов договоров перестрахования, заключаемых страховой организацией.	21
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.	22
3.9. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов.	22
3.10. Обоснование выбора и описание допущений и предположений, процедур и методов, использованных при проведении проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них.	23
3.11. Обоснование выбора и описание методов, допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при определении стоимости активов организации.	28
4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	35
4.1. 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.	35
4.2. 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.	36
4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализ достаточности резервов убытков.	37

4.4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНЫХ РАСЧЕТОВ БУДУЩИХ ПОСТУПЛЕНИЙ ПО СУБРОГАЦИЯМ И РЕГРЕССАМ.....	38
4.5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ ОТЛОЖЕННЫХ АКВИЗИЦИОННЫХ РАСХОДОВ.....	38
4.6. РЕЗУЛЬТАТЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ С УКАЗАНИЕМ ИХ СТРУКТУРЫ.	39
4.7. РЕЗУЛЬТАТЫ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ОЖИДАЕМЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ АКТИВОВ И ОЖИДАЕМЫХ СРОКОВ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.	40
4.8. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕДЕННОГО АНАЛИЗА ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ К ИСПОЛЬЗОВАННЫМ МЕТОДАМ, ДОПУЩЕНИЯМ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯМ.....	43
5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.	45
5.1. ВЫВОДЫ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ПРОВЕДЕННОГО АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	45
5.2. ВЫВОДЫ ПО ИТОГАМ ПРОВЕДЕННОЙ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОЦЕНКИ СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВОВ.....	45
5.3. ПЕРЕЧЕНЬ СОБЫТИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ СУЩЕСТВЕННОЕ ВЛИЯНИЕ НА ИЗМЕНЕНИЕ ПОЛУЧЕННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	45
5.4. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ РИСКОВ НЕИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИХ УСТРАНЕНИЮ ИЛИ СНИЖЕНИЮ.	45
5.5. РЕКОМЕНДАЦИИ ОТВЕТСТВЕННОГО АКТУАРИЯ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К СЛЕДУЮЩЕМУ ОТЧЕТНОМУ ПЕРИОДУ.....	46
5.6. СВЕДЕНИЯ О ВЫПОЛНЕНИИ ОРГАНИЗАЦИЕЙ РЕКОМЕНДАЦИЙ, СОДЕРЖАЩИХСЯ В АКТУАРНОМ ЗАКЛЮЧЕНИИ ЗА ПРЕДЫДУЩИЙ ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД.	46

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание: 31 декабря 2021 года.

Дата составления актуарного заключения: 28 февраля 2022 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 «Капитал Лайф Страхование Жизни» (далее Общество или Компания).

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

1. 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). Свидетельство об аттестации №08-2020 Ассоциации профессиональных актуариев на ответственного актуария по направлению: деятельность обществ взаимного страхования и страховых организаций, имеющих лицензию на осуществление добровольного страхования жизни. Решение аттестационной комиссии от 16.07.2020г. Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора №56-пр-ж от 27.01.2022г. В течение предшествующих 12 месяцев ответственный актуарий имел трудовой договор с Обществом, который закончился 03.09.2021г., а также гражданско-правовой договор на консультирование по актуарным вопросам от 06.09.2021г. сроком на 3 месяца.

2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ

2.1. Полное наименование организации.

Общество с ограниченной ответственностью «Капитал Лайф Страхование Жизни».

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

3984

2.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).

7706548313

2.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).

1047796614700

2.5. Место нахождения.

115035, г. Москва, набережная Кадашевская, дом 30.

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

Лицензия СЖ №3984 на осуществление страхования от 25 сентября 2018 года по виду деятельности добровольное страхование жизни выдана Центральным банком Российской Федерации.

Лицензия СЛ №3984 на осуществление страхования от 25 сентября 2018 по виду деятельности добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни выдана Центральным банком Российской Федерации.

Лицензия ПС №3984 на осуществление перестрахования от 25 сентября 2018 года выдана Центральным банком Российской Федерации.

3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ

3.1. 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 стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств», утвержденный Советом по актуарной деятельности 13 февраля 2018 года, протоколом № САДП-16, согласованный Банком России от 21 мая 2018 года № 06-52-4/3659 (далее – ФСАДАК);
- Федеральный закон от 2 ноября 2013 года №293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
- Указание Банка России от 18 сентября 2017 года №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 предоставления и опубликования»;

- Стандарты и правила "Оформление результатов актуарной деятельности" Ассоциации профессиональных актуариев.

3.2. 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:

- Информация о субъекте страхового дела: сканы лицензий на осуществление страхования, ОГРН, ИНН.
- Данные форм и раскрытий бухгалтерской отчетности по ОСБУ за 2021 г.
- ОСВ по 2021 году по счетам премий, убытков, резервов, комиссий.
- Журналы учета заявленных, но неурегулированных убытков, а также журналы учета доли перестраховщиков в заявленных, но неурегулированных убытках на отчетные даты 31.12.2021, 31.12.2020, 31.12.2019. Данные были предоставлены в разрезе индивидуальных заявлений по страховым случаям и случаям возврата страховых премий с идентификацией вида страхования (в классификации компании).
- Журнал оплаченных убытков за 2017-2021 гг.
- Данные о списаниях инкассо по судебным решениям по итогам 2021 года.
- Журналы учета договоров страхования и перестрахования, действующих за последние 5 лет, в разрезе индивидуальных договоров страхования и перестрахования, и данные расчетов страховых резервов (Математический резерв, Резерв расходов, Выравнивающий резерв, Резерв дополнительных выплат (бонусов), РЗУ, РПНУ, а также доли перестраховщиков в указанных резервах) за 2021 год по ОСБУ.
- Журнал начисленной премии за 2021 год по договорам и в группировке по линиям бизнеса.
- Данные о расходах на обслуживание договоров страхования и расходах на урегулирование убытков согласно отчетности по ОСБУ.
- Предположения об уровне ожидаемых комиссионных расходов по последующим страховым взносам.
- Положение об исходящем перестраховании Компании.
- Правила страхования, программы страхования.

- Положение о формировании страховых резервов по страхованию жизни и Положение о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни.
- Порядок формирования страховых резервов по ОСБУ. Описание процесса расчета страховых резервов.
- Описание тарифных и резервных предположений по программам страхования жизни.
- Учетная политика для целей бухгалтерского учета Компании, действующая на 31.12.2021.
- Анализ уровней расторжений, смертности, убыточности.
- Расчет и результаты проверки адекватности сформированных резервов по ОСБУ на 31.12.2021. Описание и расчет используемых для данной проверки предположений.
- Информация об объявленных ставках инвестиционного дохода НСЖ за последние 3 года.
- Расчет резерва опций и гарантий по договорам ИСЖ, включая все используемые параметры для расчета, а также соответствие инструментам (код, ISIN) на балансе компании, стоимости которых используются при расчете резерва.
- Данные о составе активов, сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов, наличии обременений в отношении активов, отнесении активов к категории разрешенных активов, результаты тестов на обесценение активов, балансовой и справедливой стоимости каждого существенного актива по состоянию на 31.12.2021.
- Заключение и отчеты оценщиков по определению стоимости выборочных объектов инвестиционного имущества Общества на 31.12.2021.
- Отчет специализированного депозитария Компании по форме 0420869 на 31.12.2021.
- Справки об остатках на счетах на отчетную дату по каждому банковскому счету, включая депозиты, на котором имеются остатки в размере 50 млн. руб. и более.
- Расшифровка страховой дебиторской задолженности по договорам.
- Уведомление о значимых событиях после отчетной даты, уведомление о намерениях Общества продолжать деятельность в обозримом будущем.
- Актуарное заключение Компании по итогам 2020 года.

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.

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

- Таблица возрастных коэффициентов смертности по данным ЕМИСС за 2017 год, ссылка на источник <https://fedstat.ru/indicator/30974>
- Кривая бескупонной доходности по ОФЗ по состоянию на конец 2021 года согласно данным Центрального Банка РФ, ссылка на источник http://www.cbr.ru/hd_base/zcysc_params/
- Безрисковая кривая доходности для РФ в долларах из Bloomberg: «USD Russian Federation BVAL Yield Curve», BVIS1168 Index
- Консенсус-прогноз индекса потребительских цен Центра развития НИУ ВШЭ (опрос 2–4 ноября 2021 г.), прогноз НИУ ВШЭ (<https://dcenter.hse.ru/>), а также информационные данные по прогнозу Банка России от января 2022 года
- Данные Блумберга по Swap yield curve для пары USDRUB:

Ticker	Срок	Дата	Days	RUB Дхдн Бид	RUB Дхдн Аск
RUBON BGN Curncy	ON	01/10/22	0	8,4329	8,4329
RUBTN BGN Curncy	TN	01/11/22	1	8,4242	8,4242
RUB1W BGN Curncy	1W	01/18/22	8	8,5203	8,5203
RUB1M BGN Curncy	1M	02/10/22	31	9,01	9,01
RUB2M BGN Curncy	2M	03/10/22	59	9,33	9,33
RUB3M BGN Curncy	3M	04/11/22	91	9,5	9,5
RUB4M BGN Curncy	4M	05/11/22	121	9,5601	9,5601
RUB5M BGN Curncy	5M	06/10/22	151	9,6114	9,6114
RUB6M BGN Curncy	6M	07/11/22	182	9,66	9,66
RUB9M BGN Curncy	9M	10/11/22	274	9,9571	10,0225
RUB12M BGN Curncy	1Y	01/10/23	365	10,17	10,27
RUB2Y BGN Curncy	2Y	01/10/24	730	9,677	9,7767
RUB3Y BGN Curncy	3Y	01/10/25	1096	9,2918	9,2918
RUB4Y BGN Curncy	4Y	01/12/26	1463	8,9747	9,0764
RUB5Y BGN Curncy	5Y	01/11/27	1827	8,8091	8,8929

3.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных.

Данные, предоставленные Компанией, были проверены на согласованность, полноту.

Премия по НСЖ, ИСЖ за 2021 год в Журнале учета договоров была сверена с данными отчетности. Отклонение составило 0,02% и 0,15% соответственно.

Была проведена проверка наличия договоров НСЖ, ИСЖ, которые действовали согласно журналу договоров на 31.12.2020, в журналах премий, убытков 2021 года. Количество отсутствующих договоров признано несущественным.

Сверка премии и комиссии НС, ДМС, Кредитного страхования (построчный журнал договоров и ОСВ) - существенных расхождений не выявлено.

Сумма оплаченных убытков за 2021 год согласно журналу оплаченных убытков в точности соответствуют показателю отчетности по ОСБУ и данным ОСВ.

Сумма оплаченных убытков 2021 года согласно треугольникам расчета РПНУ по ОСБУ соответствует оплаченным убыткам согласно журналу оплаченных убытков в пределах анализируемых кварталов развития с учетом дополнительных пояснений Компании по отбору убытков для треугольников.

Выборочная сверка состава активов с данными специализированного депозитария, выборочная сверка первичных документов (выписки по банковским счетам) с данными отчетности. Расхождения отсутствуют.

Выборочная сверка данных по стоимости объектов инвестиционного имущества согласно отчету оценщика и данным в отчетности. Расхождения отсутствуют.

Суммы начисленных премий перестраховщиков согласно журналу учета договоров перестрахования сверены с данными бухгалтерской отчетности за 2021 г. Существенных расхождений не выявлено.

Прочие проверки предоставленных данных относительно первичной документации не проводились.

Проведенные проверки показывают, что предоставленные Компанией данные обладают необходимой полнотой и точностью в пределах уровня существенности в размере 1%, достаточного для целей проведения оценивания.

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

Компания проводит классификацию договоров страхования в соответствии с требованиями ОСБУ. Для этих целей Компания по каждому договору на индивидуальной основе определяет наличие в договоре негарантированной возможности получения дополнительных выплат (далее НВПДВ), наличие в договоре значительного страхового риска, наличие в договоре финансового риска. По результатам классификации договоры страхования были разделены на две категории: договоры страхования без НВПДВ, договоры страхования с НВПДВ. Ответственный актуарий согласен с проведенной классификацией.

Также Компания анализирует, существует ли в составе договоров встроенный производный финансовый инструмент и должен ли указанный встроенный производный финансовый инструмент быть выделен. На отчетную дату 31.12.2021 встроенных производных финансовых инструментов, требующих выделения, по договорам страхования нет.

В целях обязательного актуарного оценивания договоры страхования распределены на 4 резервные группы, в соответствии с принципом однородности рисков для договоров одной группы. Ниже описаны условия договоров каждой резервной группы.

1. ДМС. К данной группе относятся договоры добровольного медицинского страхования. Все договоры данной резервной группы содержат значительный страховой риск и в соответствии с классификацией по ОСБУ являются страховыми. Договоры данной резервной группы не содержат НВПДВ. Валюта действующих договоров – рубли, доллары США и Евро.

2. НСиБ. К данной группе относятся все договоры личного страхования иного, чем страхование жизни, 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 ОСБУ являются страховыми. Договоры данной резервной группы не содержат НВПДВ. Валюта действующих договоров – рубли, доллары США и Евро.

3. Рисковое страхование жизни. К данной группе относятся все договоры кредитного страхования по виду деятельности добровольное страхование жизни, а также договоры страхования жизни без риска

дожития до срока. Все договоры данной резервной группы содержат значительный страховой риск и в соответствии с классификацией по ОСБУ являются страховыми. Договоры данной резервной группы не содержат НВПДВ. Валюта действующих договоров – рубли.

4. Инвестиционное страхование жизни. К данной резервной группе относятся договоры по программам Управление капиталом, Управление капиталом+, Управление капиталом+ фиксированный доход, Управление капиталом московская недвижимость, Управление капиталом 360, Живой процент, УК Защита. 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 ОСБУ являются страховыми. Валюта действующих договоров – рубли и доллары США.

5. 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 ОСБУ являются страховыми. Валюта действующих договоров – рубли, доллары США и Евро.

3.5. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств, обоснование выбора допущений и предположений

Для оценки страховых обязательств использовались следующие виды страховых резервов:

- Резервы по страхованию жизни:
 - Математический резерв;
 - Резерв расходов;
 - Выравнивающий резерв;
 - Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов);
 - Резерв опций и гарантий.
- 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 4.2.), на полную сумму разницы списывается ОАР, а если размера ОАР недостаточно, формируется резерв неистекшего риска.

Величина резервов, выраженных в иностранной валюте, пересчитывалась в рубли на 31.12.2021 по установленному Центральным банком Российской Федерации официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю.

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% - высокие нормы доходности встречаются по договорам переданного портфеля от ООО «Росгосстрах», заключенным до 2000 года. Отдельный резерв для обеспечения данной гарантии не создавался по причине использования резервной нормы доходности не выше ставок бескупонной доходности ОФЗ.

Опции и гарантии по договорам страхования были проанализированы на предмет необходимости выделения. На отчетную дату 31.12.2021 встроенных производных финансовых инструментов, требующих выделения, по договорам страхования нет.

Выбор методов и используемых предположений полностью соответствует указаниям Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страхование жизни» и Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страхование жизни». Страхование жизни». Страхование жизни».

3.5.1. Резервы по страхованию жизни

Резервы по страхованию жизни рассчитываются по договорам резервных групп Инвестиционное страхование жизни, Накопительное страхование жизни и по некоторым договорам группы Рисковое страхование жизни (по которым не производится расчет РНП). 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 2015 году и портфеля договоров, переданного от ООО «Страховая компания «Капитал Лайф» в 2018 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. Исторические фактические данные по смертности по договорам НСЖ и ИСЖ, за исключением договоров пожизненного страхования, показывают консервативность используемой таблицы смертности. По договорам пожизненного страхования в последние годы фактические показатели смертности превышают тарифные по причине фактора Covid-19: по мужчинам в среднем на 94%, по женщинам на 22%. Данные поправки ответственный актуарий использовал при проверке сформированных страховых резервов на адекватность. Проверка показала

профицит сформированных резервов по договорам пожизненного страхования в размере 1 млрд. руб. или 51%, поэтому сформированные резервы по пожизненному страхованию были признаны адекватными. В силу неопределенности долгосрочного влияния на смертность фактора Covid-19 в качестве одного из сценариев в анализе чувствительности выбран дополнительный рост смертности на 50%.

Указанная таблица также используется для договоров, переданных от ООО «Росгосстрах» и ООО «Страховая компания «Капитал Лайф» портфелей.

Используемые аннуитетные таблицы смертности были также проанализированы на предмет консервативности в сравнении с популяционными данными 2017 года. Средний срок жизни на пенсии согласно данным таблицам существенно превышает аналогичный показатель согласно популяционным данным. Используемые аннуитетные таблицы были признаны консервативными.

Таблицы вероятностей наступления иных событий также были проанализированы на предмет консервативности по фактическим данным об убытках. Используемые таблицы признаны адекватными.

Норма доходности.

По продуктам Накопительного страхования жизни и Рискового страхования жизни используется подход, 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 54% активов, покрывающих страховые резервы, составляют государственные и корпоративные облигации, 32% приходится на депозиты, 4% - на опционные ноты под обязательства ИСЖ, 3% - на недвижимость, 7% - на денежные средства, акции и прочие активы.

По продуктам Инвестиционного страхования жизни, предусматривающим покупку опциона или опционной ноты для получения страхователем дополнительного инвестиционного дохода, резервная норма доходности берется в размере ставок доходностей ОФЗ, соответствующих среднему сроку обязательств: в рублях 8,4%, в долларах 1,7%. Для валюты доллар США средняя ставка считалась по данным безрисковой кривой доходности для РФ в долларах, которая ведется в Bloomberg: «USD Russian Federation BVAL Yield Curve», BVIS1168 Index.

Выбор ставки обусловлен стратегией Компании инвестирования резервов (за исключением резерва бонусов и резерва опций и гарантий) в инструменты с фиксированной доходностью (облигации, депозиты).

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

Уровень годовых расходов.

В качестве предположения по уровню годовых расходов для договоров Инвестиционного страхования жизни, предусматривающим покупку опциона для получения страхователем дополнительного инвестиционного дохода, используется предположения 1200 рублей на договор в год, соответствующее фактическим данным по расходам за 2021 год.

По прочим договорам страхования жизни предположения по уровню годовых расходов установлены на единицу страховой суммы и совпадают с тарифными предположениями за исключением портфеля договоров, переданных от ООО «Росгосстрах» и ООО «Страховая компания «Капитал Лайф». 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 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» и ООО «Страховая компания «Капитал Лайф», уровень расходов на этапе накопления равен 0,1% от страховой суммы, на этапе выплаты ренты – 2% 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.

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 программы «Живой процент» резерв бонусов рассчитывается в размере суммы начисленного, но еще не выплаченного дополнительного инвестиционного дохода;
- по договорам программы «Управление капиталом 360» резерв бонусов рассчитывается в размере превышения величины инвестиционного счета (далее - ИС) над суммой внесенных взносов, наращенной по ставке коэффициента возврата взносов на отчетную дату. ИС представляет собой величину, отражающую стоимость инвестированных средств резервов, рассчитываемую на отчетную дату. Ставка коэффициента возврата взносов определяется исходя из отношения страховой суммы по дожитию к сумме взносов по договору за весь период действия.

По прочим программам резервной группы Инвестиционное страхование жизни вместо резерва бонусов формируется резерв опций и гарантий.

Резерв опций и гарантий определяется в зависимости от программы, определяющей условия инвестирования:

- по договорам программ «Управление капиталом», «Управление капиталом Московская недвижимость» резерв опций и гарантий определяется как превышение ИС по договору над математическим резервом и резервом расходов (в случае отсутствия превышения – 0);
- по договорам программы «Управление капиталом + фиксированный доход» для каждого договора определена фиксированная ставка купона, поэтому данный фиксированный доход входит в состав математического резерва, а резерв бонусов и резерв опций и гарантий не формируется;
- по договорам программы «Управление капиталом+» и «УК Защита» резерв опций и гарантий 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 рассчитывается исходя из расчетной стоимости опциона на базовый актив согласно методологии на основе модели Блэка-Скоулза.

3.5.2. Резерв незаработанной премии

РНП формируется по договорам резервных групп НСИБ, ДМС и по большинству договоров Рискное страхование жизни (договоры являются краткосрочными) 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, заключенных до 01.09.2020, резерв считается по формуле:

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.

Для договоров с уменьшающейся страховой суммой, заключенных с 01.09.2020, применяется метод, аналогичный для договоров с постоянной суммой. Это связано с изменениями в 353-ФЗ касательно права Страхователя на возврат части страховой премии пропорционально неиспользованному сроку по связанному с кредитом договором страхования в случае досрочного погашения кредита.

Предположения об уровне расторжений для данного метода не применялись.

3.5.3. 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% по страхованию жизни и НСИБ и на 3,2% по ДМС для целей оценки ожидаемых расходов на урегулирование. Достаточность предположения подтверждается данными по расходам на урегулирование убытков в 2021 году, в состав которых были включены и расходы на судебные издержки при урегулировании.

Для целей расчета РПНУ резервная группа НСИБ 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 Рискное страхование жизни делится по каналам продаж и продуктам на следующие подгруппы: Прочие банки жизнь, Автосалоны жизнь, Жизнь ФЛ Жизнь.

Договоры резервных групп Накопительное страхование жизни и Инвестиционное страхование жизни содержат риск дожития, по ним резерв РПНУ формируется только по дополнительным рискам НС (в составе группы НСиБ) и дополнительным рискам жизни (в силу незначительности в составе группы Рискное страхование жизни).

Для расчета РПНУ по подгруппам использовались метод Борнхьюттера-Фергюсона, метод цепной лестницы, метод независимых приращений и другие методы. В качестве значения РПНУ по всем резервным подгруппам были выбраны результаты расчетов согласно методу независимых приращений, имеющему наименьшее стандартное отклонение по большинству резервных подгрупп, метод не изменился по сравнению с предыдущей датой оценивания.

Количество кварталов развития оплаченных страховых убытков было выбрано в общем случае в размере 20. По ряду групп использовалось меньшее количество кварталов развития:

Группа	Количество кварталов	Пояснение к выбору
Сбербанк	18	Выбор 18 кварталов обусловлен более низкой убыточностью в предыдущих кварталах, приводящий к существенно более низкой величине РПНУ
Прочие банки НС	13	Выбор 13 кварталов обусловлен более низкой убыточностью в предыдущих кварталах, тенденция которой не подтверждается.
Автосалоны НС	13	Выбор 13 кварталов обусловлен более высокой убыточностью в предыдущих кварталах, тенденция которой не подтверждается, и на меньшем портфеле (заработанной премии).
НС ФЛ	12	Выбор 12 кварталов обусловлен более высокой убыточностью в предыдущих кварталах, тенденция которой не подтверждается, и на меньшем портфеле (заработанной премии).
Жизнь ФЛ Жизнь	16	Выбор 16 кварталов обусловлен более высокой убыточностью в предыдущих кварталах, тенденция которой не подтверждается.
Жизнь ФЛ НС	14	Выбор 14 кварталов обусловлен более высокой убыточностью в предыдущих кварталах, тенденция которой не подтверждается.

ДМС	4	Выбор 4 кварталов обусловлен более низкой убыточностью в предыдущих кварталах на низких объемах (запуск ДМС)
-----	---	--

В качестве заработанной премии во всех группах, кроме групп «Жизнь ЮЛ НС», «Жизнь ФЛ Жизнь», «Жизнь ФЛ НС», «НС ФЛ», «ДМС» использовалась заработанная нетто-премия, рассчитанная по каждому договору страхования. По группам «Жизнь ЮЛ НС», «Жизнь ФЛ Жизнь», «Жизнь ФЛ НС» рассчитывалась заработанная стоимость риска по каждому договору страхования как произведение экспозиции (количество заработанных полисолет), страховой суммы и тарифной стоимости риска в %. По группе «НС ФЛ» и «ДМС» использовалась заработанная брутто-премия, рассчитанная по каждому договору страхования. Метод вычисления заработанной премии носит автоматический характер, Ответственному актуарию предоставлены скрипты расчета, представленные значения заработанной премии в треугольнике расчета соответствуют общей логике развития линий бизнеса. Точные проверки Ответственным актуарием не производились, при этом альтернативные методы расчета, основанные на развитии убытков без учета экспозиции, в целом дают результат, близкий к полученному итоговому методом.

В Компании налажены внутренние процессы по разнесению инкассовых списаний на страховые выплаты и расходы по урегулированию убытков. По итогам анализа общая сумма неразнесенных списаний на 31.12.2021 является незначительной и составляет 25,7 млн. руб. Таким образом, на момент подготовки актуарного заключения у ответственного актуария нет оснований полагать, что наличие неразнесенных списаний может иметь существенное влияние на результаты оценки.

По договорам Накопительного страхования жизни формируется резерв под ожидаемые будущие выплаты по рискам освобождения от уплаты взносов, оцениваемый с использованием актуарного базиса расчета, применяемого при расчете 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 размере соответствующего страхового обязательства с момента исключения обязательства из математического резерва и до момента полного исполнения данного обязательства.

3.5.4. Распределение страховых обязательств по срокам

Распределение по срокам исполнения обязательств по осуществлению предстоящих выплат по страховым случаям, произошедшим до отчетной даты, и связанных с ними расходов на урегулирование убытков, которым соответствует сумма резерва убытков, проводится с учетом коэффициентов развития убытков.

Обязательства по будущим событиям, которым соответствует сумма резервов по страхованию жизни и РНП, распределяются по срокам погашения исходя из сроков действия договоров страхования, без учета, с целью обеспечения разумной осмотрительности, временного интервала между страховым случаем и его оплатой.

3.7. 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. Действующим облигаторным перестраховщиком-партнером является компания Swiss Re. Собственное удержание по действующим облигаторным договорам перестрахования Компании составляет от 1 млн. руб. до 12 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.

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.

Согласно отчетности по ОСБУ за 2021 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.

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

ОАР рассчитывается по резервным группам НСиБ, ДМС и Рисковое страхование жизни. Для договоров с постоянной страховой суммой ОАР рассчитывается методом «pro rata temporis», где в качестве базы используется размер комиссионного вознаграждения. Для договоров с уменьшающейся страховой суммой, заключенных до 01.09.2020, ОАР рассчитывается в отношении каждого договора по формуле:

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

T – срок договора в месяцах; t – оставшийся срок в месяцах (может быть нецелым); $d = 1/(1+i/12)$; i – ставка по кредиту. Для договоров с уменьшающейся страховой суммой, заключенных с 01.09.2020, применяется метод, аналогичный для договоров с постоянной суммой.

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

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

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 встроенным опционам и гарантиям (в случае наличия).

Если проверка покажет, что сформированных резервов недостаточно, на полную сумму разницы списывается ОАР, а если размера ОАР недостаточно, формируется корректировка обязательств для отражения результатов проверки адекватности обязательств по договорам страхования жизни, либо резерв неистекшего риска по договорам страхования иного, чем страхование жизни. Резерв отражается в отчете о финансовом положении, а его движения в отчете о прибылях, убытках и прочих компонентах совокупного финансового результата.

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

3.10.1. Используемые предположения

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

Инфляция. Для определения инфляции были проанализированы прогнозы инфляции: консенсус-прогноз индекса потребительских цен Центра развития НИУ ВШЭ (опрос 2 – 4 ноября 2021 г.), прогноз НИУ ВШЭ (<https://dcenter.hse.ru/>), а также информационные данные по прогнозу Банка России от января 2022 года. В качестве прогноза инфляции был принят прогноз на основе данных Банка России по вмененной инфляции для облигаций ОФЗ-ИН. Инфляция принята на уровне 5,1% для всех лет.

Ожидаемая инвестиционная доходность.

По договорам резервных групп НСиБ, ДМС и Рисковое страхование жизни, по которым производится расчет РНП, маржа от ожидаемой доходности не учитывалась.

По договорам резервной группы Инвестиционное страхование жизни и Накопительное страхования жизни поток выплат дополнительного инвестиционного 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 резервной группы Инвестиционное страхование жизни, не относящимся к программе «Управление капиталом Московская недвижимость», и по договорам резервной группы Накопительное страхование жизни в качестве ставок дисконтирования для обязательств в рублях используются ставки кривой бескупонной доходности ОФЗ на конец 2021 года согласно данным Центрального Банка РФ. Спот-ставки доходности переводятся в форвард-ставки. Полученные предположения представлены ниже.

Год	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031 и далее
Ставка	8,18%	8,52%	8,50%	8,50%	8,50%	8,48%	8,48%	8,42%	8,42%	8,42%

По договорам тех же резервных групп для обязательств в долларах США в качестве ставок дисконтирования используется безрисковая кривая доходности для РФ в долларах из Bloomberg: «USD Russian Federation BVAL Yield Curve», BVIS1168 Index на конец 2021 года.

Год	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031 и далее
Ставка	1,55%	2,37%	2,82%	3,00%	3,17%	3,31%	3,48%	3,69%	3,86%	4,06%

Выбор предположений обусловлен инвестиционной стратегией Компании инвестирования средств страховых резервов (за исключением резервов бонусов и резервов опций и гарантий) в финансовые инструменты с фиксированной доходностью (корпоративные и государственные облигации, депозиты) для обеспечения гарантии выплаты страховой суммы, зафиксированной в договорах инвестиционного и

накопительного страхования жизни. Согласно предоставленным данным Компании 54% активов, покрывающих страховые резервы, составляют государственные и корпоративные облигации, 32% приходится на депозиты, 4% - на опционные ноты под обязательства ИСЖ, 3% - на недвижимость, 7% - на денежные средства, акции и прочие активы.

По договорам в валюте Евро выбраны нулевые ставки доходности по причине нематериальности величины резервов в валюте евро (0,11% от всей суммы резервов).

Договоры программы страхования «Управление капиталом Московская недвижимость» номинированы в рублях. Стратегия инвестирования средств резервов по данному продукту предполагала перепродажу недвижимости, но в силу существенного выбытия портфеля договоров по уже недействующей программе 30.12.2020 был расформирован ПИФ недвижимости, используемый для инвестирования средств резервов по договорам. С учетом окончания большинства договоров в течение года, дальнейшая стратегия инвестирования выбрана консервативной – рост пая привязывается к индексу ОФЗ (тикер Bloomberg: RUGT1 Index). Для данной категории договоров в качестве ожидаемой инвестиционной доходности используется тарифная норма в размере 0% в соответствии с консервативным подходом, применяемым ранее.

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, за исключением договоров переданных портфелей от ООО «Росгосстрах» и ООО «Страховая компания «Капитал Лайф». Исторические фактические данные по смертности по договорам НСЖ и ИСЖ, за исключением договоров пожизненного страхования, показывают консервативность используемой таблицы смертности. По договорам пожизненного страхования в последние годы фактические показатели смертности превышают тарифные по причине фактора Covid-19: по мужчинам в среднем на 94%, по женщинам на 22%. Данные поправки ответственный актуарий использовал при проверке сформированных страховых резервов на адекватность. В силу неопределенности долгосрочного влияния на смертность фактора Covid-19 в качестве одного из сценариев в анализе чувствительности выбран дополнительный рост смертности на 50%.

Таблицы вероятностей наступления иных событий признаны адекватными на основе фактических данных об убытках в сравнении с ожидаемыми по используемым таблицам.

Тарифная сегментация по полу, возрасту и другим факторам была признана достаточной для целей применения предположений для теста на адекватность обязательств. Для договоров переданных портфелей использовались общие предположения Общества по аналогичным рискам.

Для оценки ожидаемых убытков по резервным группам НСиБ, ДМС и Рисковое страхование жизни использовались предположения о нетто-убыточности (отношение состоявшихся убытков за период к заработанной нетто-премии) с поправкой на расходы на урегулирование убытков: 1,03 для страхования жизни и НСиБ, 1,032 для резервной группы ДМС. В качестве ожидаемой убыточности использовались значения фактической нетто-убыточности по резервным группам за 2021 год: 27% для резервной группы НСиБ, 70% для ДМС и 17% 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. Дополнительно из резервной группы Накопительное страхование жизни были выделены продукты пожизненного страхования Марс. Прочие факторы были признаны незначительными. Предположения представлены ниже.

Для договоров с периодической оплатой:

Группа продуктов	1 год действия	2 год и далее
Марс	16,8%	5,0%
НСЖ (прочие)	26,5%	5,4%
ИСЖ	15,0%	9,2%

Для договоров с единовременной оплатой:

Группа продуктов	Все годы действия
Марс	0,0%
НСЖ (прочие)	0,4%
ИСЖ (прочие)	0,6%

По некоторым договорам ИСЖ сроком 5 лет у клиента есть опция расторжения договора с возвратом средств через 3 или 4 года. Для таких

договоров вероятность такого досрочного выхода оценивается в размере 50% на основе имеющейся статистики Общества.

Для договоров кредитного страхования резервных групп Рискowego страхования и НСиБ использовалось предположение о досрочном расторжении по 483-ФЗ, при котором Страхователю положен возврат премии за неистекший срок, в размере 4,5% в год на основе статистики Общества

Для прочих договоров резервных групп НСиБ, ДМС и Рисквоее страхование жизни уровень расторжений не применялся из консервативных соображений.

Предположения по будущим расходам:

Для прогноза расходов на сопровождение договоров использовались данные по административным расходам за 2021 год согласно отчетности Компании по ОСБУ.

Для резервных групп Инвестиционное страхование жизни и Накопительное страхование жизни было установлено единое предположение по расходам на полис согласно количеству действующих договоров, которое составило 1200 рублей на договор в год. Для оценки расходов на договор последующих лет применяется предположение по инфляции.

Для резервных групп НСиБ, ДМС и Рисквоее страхование жизни предположение по расходам на сопровождение установлено на единицу годовой заработанной нетто-премии. Предположение составило 13,1% от заработанной нетто-премии. Для оценки расходов последующих лет на сопровождение договоров предположение по инфляции не применяется.

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 резерва, рассчитанного в соответствии с пунктом 3.5.

Для целей проверки адекватности сформированного резерва убытков был проведен ретроспективный анализ достаточности (пункт 4.3.) и были проверены на достаточность предположения об уровне расходов на урегулирование убытков, используя фактические данные по расходам Компании за 2021 год.

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 незначительности данной величины.

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

В рамках настоящего оценивания целью анализа активов Общества является обеспечение надежности вывода о возможности Общества по состоянию на отчетную дату выполнить свои финансовые обязательства.

Используемые методы и результаты оценки стоимости активов Компании соответствуют Учетной политике бухгалтерского учета Компании и предоставлены Компанией. Достоверность данных и соответствие требованиям ОСБУ подтверждается аудитором Компании. Для оценки итоговой величины активов также принималось во внимание влияние требований Положения Банка России от 10 января 2020 г. N 710-П "Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и

платежеспособности страховщиков" (далее – Положение 710П). Для целей настоящего обязательного актуарного оценивания из активов были исключены нематериальные активы, основные средства, отложенные налоговые активы, требования по текущему налогу на прибыль, инвестиции в дочерние предприятия, статья «прочие активы»: экономические выгоды по данным активам не анализировались на предмет наличия и приравнены к нулю в соответствии с осторожным подходом. В некоторых случаях, описанных ниже, для отражения справедливой стоимости активов и для учета рисков неполучения экономических выгод по некоторым группам активов балансовая стоимость корректировалась Ответственным актуарием в соответствии с Положением 710-П.

Согласно информации Компании обременения в отношении активов отсутствуют, результаты тестов на обесценение активов, проведенные Компанией, показали отсутствие факторов, свидетельствующих об обесценении активов.

Стоимость активов, выраженных в иностранной валюте, пересчитывалась в рубли на 31.12.2021 по установленному Центральным банком Российской Федерации официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю.

Анализ чувствительности стоимости активов, для оценки которых использовались методы дисконтирования денежных потоков, к сделанным предположениям не проводился.

Группировка активов проводится исходя из их экономической природы, ликвидности и структуры бухгалтерского баланса Общества.

Ниже описание методов, допущений и предположений оценки активов Компании, исключая долю перестраховщиков в резервах и отложенные аквизиционные расходы, описание методов оценки которых приведено в отдельных разделах.

Денежные средства.

Оцениваются в размере средств на счетах в кредитных организациях. Денежные средства в кассе отсутствуют.

В качестве итоговой оценки была использована стоимость денежных средств согласно Положению 710-П.

Депозиты.

Денежные средства, выданные (размещенные) по договору банковского вклада, учитываются по амортизированной стоимости. Под амортизированной стоимостью понимается величина, в которой денежные средства, выданные (размещенные) по договору займа или по договору банковского вклада, оцениваются при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенная или увеличенная на сумму накопленной амортизации разницы между первоначальной стоимостью и суммой погашения при наступлении срока погашения, а также за вычетом суммы созданного резерва под обесценение.

Долговые ценные бумаги.

Общество осуществляет бухгалтерский учет операций с ценными бумагами в соответствии с Отраслевым стандартом бухгалтерского учета операций с ценными бумагами в некредитных финансовых организациях № 494-П от 01.10.2015 г., утвержденным ЦБ РФ, а также руководствуясь МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Ценные бумаги при первоначальном признании классифицируются Обществом в зависимости от целей приобретения как:

- ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (приобретенные в целях продажи в краткосрочной перспективе, т.е. предназначенные для торговли);
- долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения (Общество намерено удерживать их до погашения (вне зависимости от срока между датой приобретения и датой погашения) и имеет практическую возможность удерживать данные ценные бумаги до погашения);
- ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, – данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Общество намерено удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения, оцениваются Компанией по амортизированной стоимости. Амортизированной стоимостью долговой ценной бумаги признается сумма, в которой долговая ценная бумага оценивается при первоначальном признании, за

вычетом выплат в погашение основной суммы долга, полученных процентных доходов, увеличенная на начисленные процентные доходы, а также уменьшенная на величину обесценения, отражаемую на балансовом счете по учету резервов под обесценение. По данным Компании обесценений по данным бумагам не зафиксировано.

Остальные ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости.

Основная часть ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, обращается на ПАО «Московская биржа» и на дату определения котировки имеет рыночную цену, рассчитываемую в соответствии с Порядком определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации, утвержденным Приказом ФСФР от 9 ноября 2010 г. № 10-65/пз-н (далее - рыночная цена). Для данных бумаг в качестве справедливой оценки признается рыночная стоимость.

По части ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости и не обращающихся на ОАО «Московская биржа», в качестве справедливой оценки признается котировка Блумберга Last Price BGN (Bloomberg Generic Price) или котировка эмитента, выставленная в информационной системе Bloomberg или полученная от эмитента иным способом, либо рассчитанная Обществом по модели Блэка-Шоулза или обобщенной модели Блэка-Шоулза (в специализированном функционале Bloomberg - Black Scholes Model, Local Volatility Model или Stochastic Local Volatility Model).

Для целей настоящего актуарного оценивания (вне зависимости от классификации ценной бумаги в балансе Компании) Ответственным актуарием использовалась рыночная стоимость каждой бумаги, оцененная в соответствии с Положением 710-П. Исключение составила бумага АО «РОСНАНО» РОСНАНО-БО-002Р-05 (RU000A102NB3) в количестве 300 тыс. штук, дата погашения – 12.12.2023. С учетом негативных событий по данному эмитенту в 4 квартале 2021 года и с учетом потенциальных рисков в будущем (неопределенность объема возможной государственной поддержки) данный актив был оценен Ответственным актуарием консервативно по минимальной bid-котировке за 4 квартал 2021 года (по данным ресурса cbonds.ru).

Акции.

Для целей настоящего обязательного актуарного оценивания рассматриваются только акции, разрешенные в покрытие страховых обязательств согласно требованиям Положения 710-П. В качестве справедливой стоимости признается стоимость, исходя из рыночных котировок согласно ОАО «Московская биржа» или Блумберга.

Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов (ПИФ).

Инвестиционные паи ПИФов оцениваются Компанией по справедливой стоимости. Для обращающихся на ОАО «Московская биржа» в качестве оценки используется рыночная цена. Справедливой стоимостью инвестиционного пая ПИФ, не обращающегося на ОАО «Московская биржа», признается стоимость чистых активов, раскрытая управляющей компанией за отчетный месяц. Итоговая стоимость инвестиционных паев оценена в соответствии с требованиями Положения 710-П.

Опционы.

Опционы оцениваются по справедливой стоимости. В качестве справедливой оценки признается котировка Блумберга Last Price BGN (Bloomberg Generic Price) или котировка эмитента, выставленная в информационной системе Bloomberg или полученная от эмитента иным способом, либо рассчитанная Обществом по модели Блэка-Скоулза или обобщенной модели Блэка-Скоулза (в специализированном функционале Bloomberg - Black Scholes Model, Local Volatility Model или Stochastic Local Volatility Model).

ПФИ на курсы валют.

ПФИ на курсы валют оцениваются по справедливой стоимости. Для оценки используется второй уровень иерархии определения справедливой стоимости. Используемый метод – метод дисконтированных денежных потоков на основе параметров ПФИ. В качестве ставки дисконтирования используются данные Блумберга по Swap yield curve для пары USDRUB с линейной интерполяцией для промежуточных сроков.

Займы.

Займы учитываются по амортизированной стоимости.

Инвестиционное имущество.

Учет инвестиционного имущества активов ведется в соответствии требованиями следующих нормативных документов:

- Главы 4 Отраслевого стандарта № 492-П, утвержденного ЦБ РФ;
- МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость»;
- МСФО (IAS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Для оценки инвестиционного имущества на 31.12.2021 использовалась рыночная стоимость согласно заключению аттестованного оценщика.

Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования, а также прочая дебиторская задолженность.

Общество формирует резерв под обесценение дебиторской задолженности и предоплат, уменьшающий балансовую стоимость дебиторской задолженности и предоплат.

Резерв под обесценение формируется в зависимости от вида дебиторской задолженности и срока существования.

Размер резерва, формируемого при анализе задолженности, определяется от даты просрочки платежа в объеме неполученного платежа, скорректированного на поправочный коэффициент. Поправочный коэффициент рассчитывается Обществом на основании статистики прошлых периодов о реализации дебиторской задолженности с течением времени, и дифференцируется в зависимости от срока дебиторской задолженности:

- срок задолженности до 3-х месяцев – 0 процентов;
- срок задолженности от 3-х до 6 месяцев – 25 процентов;
- срок задолженности от 6-ти месяцев до 1 года – 50 процентов;
- срок задолженности свыше 1 года – 100 процентов.

Создание резерва под обесценение по операциям страхования производится на основании данных Сводного отчета, сформированного по данным системы страхового учета Лайфбук.

В качестве стоимости активов по данной группе в целях настоящего актуарного оценивания использовалась оценка дебиторской задолженности в соответствии с Положением 710-П:

- дебиторская задолженность страхователей по договорам страхования включена в размере, не превышающем сформированный резерв

незаработанной премии или математический резерв по каждому договору страхования и с учетом срока исполнения данных требований;

- дебиторская задолженность по расчетам со страховыми агентами и брокерами включена с учетом того, что по условиям договора страховой организации с агентом/брокером страховая премия подлежит перечислению страховой организации в течение установленного Положением 710-П предельного срока (30 рабочих дней);

- прочая дебиторская задолженность (включает в себя права требования к медицинским организациям, права требования по конверсионным операциям, ценным бумагам, брокерским операциям и т.д.) – с учетом требований Положения 710-П в зависимости от типа каждого права требования.

4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

4.1. 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 страховых резервов, в тыс. руб.

Резервные группы	Страховые резервы			Доля перестраховщиков		
	31.12.2021	31.12.2020	Изменение	31.12.2021	31.12.2020	Изменение
ДМС						
РНП	674 477	234 030	440 447	2 285	0	2 285
РЗУ	7 118	3 948	3 169	0	0	0
РПНУ	97 294	30 937	66 357	0	0	0
НСиБ						
РНП	2 616 322	2 621 349	-5 027	258	715	-457
РЗУ	153 195	113 181	40 014	120	0	120
РПНУ	63 892	75 481	-11 589	0	0	0
Рисковое страхование жизни						
Математический резерв	1 444 902	1 737 031	-292 129	151	0	151
РЗУ	79 948	90 495	-10 547	0	0	0
РПНУ	6 479	22 097	-15 617	0	0	0
Инвестиционное страхование жизни						
Математический резерв, резерв расходов, выравнивающий резерв	33 434 322	43 032 871	-9 598 550	43	0	43
Резерв бонусов	230 964	5 214 708	-4 983 744	0	0	0
Резерв опций и гарантий	4 669 192	0	4 669 192	0	0	0
РЗУ	2 448 809	5 504 241	-3 055 432	0	0	0
РПНУ	0	0	0	0	0	0
Накопительное страхование жизни						
Математический резерв, резерв расходов, выравнивающий резерв	38 296 106	34 553 410	3 742 696	583	1 534	-950
Резерв бонусов	1 449 744	1 275 684	174 060	0	0	0
РЗУ	1 096 769	1 375 800	-279 031	1 882	0	1 882
РПНУ	11 110	0	11 110	0	0	0
Резервы ИТОГО	86 780 642	95 885 263	-9 104 622	5 323	2 249	3 074

Ответственный актуарий провел проверку расчетных файлов или произвел самостоятельные расчеты в отношении существенных показателей сформированных резервов. Существенные отклонения отсутствуют, результат расчета Общества подтвержден.

Снижение страховых резервов по Инвестиционному страхованию жизни обусловлено окончанием в 2021 году большого пула договоров, заключенных 3 года назад, при отсутствии сопоставимого объема премий по продажам в 2021 году. Также по инвестиционному страхованию жизни

большая часть резерва бонусов была переклассифицирована в резерв опций и гарантий без изменения подхода к резервированию.

Ниже отдельно раскрывается результат расчета резервов расходов на урегулирование убытков (входящий в состав РЗУ и РПНУ):

Резервная группа	Резерв расходов на урегулирование убытков			Доля перестраховщиков		
	31.12.2021	31.12.2020	Изменение	31.12.2021	31.12.2020	Изменение
ДМС	3 238	2 098	1 139	0	0	0
НСиБ	6 323	5 495	828	0	0	0
Рисковое страхование жизни	2 517	3 279	-762	0	0	0
Инвестиционное страхование жизни	71 325	160 318	-88 993	0	0	0
Накопительное страхование жизни	32 268	40 072	-7 804	0	0	0
Итого	115 671	211 262	-95 592	0	0	0

4.2. 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.

Ниже в таблицах приведены результаты проверки на адекватность страховых обязательств Компании.

Резервная группа	Резервы по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР	Наилучшая оценка обязательств по будущим событиям	Избыток резерва (+) /Недостаток (-)
ДМС	465 747	188 808	276 939
НСиБ	765 075	650 980	114 095
Рисковое страхование жизни	124 876	51 879	72 997
Инвестиционное страхование жизни	38 334 477	37 355 959	978 518
Накопительное страхование жизни	39 745 850	35 306 203	4 439 647
Всего	79 436 025	73 553 829	5 882 195

Вид резервов	Рассчитанная величина	Наилучшая оценка	Избыток резерва (+) /Недостаток (-)
Резерв по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР	79 436 025	73 553 829	5 882 195
Резерв убытков	3 964 614	3 964 614	0
Суммарно по всем резервам	83 400 639	77 518 443	5 882 195

Рассчитанный резерв убытков, по мнению ответственного актуария, соответствует наилучшей оценке.

Проверка на адекватность страховых обязательств показала достаточность сформированных страховых резервов.

4.2.1. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом

По данным Актуарного заключения Компании за 2021 год оценка страховых обязательств компании и доля перестраховщиков в них были признаны адекватными, достаточными, дополнительный резерв по страхованию жизни или резерв неистекшего риска не формировался.

4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализ достаточности резервов убытков.

Показатель (масштаб: тыс. руб.)	НСиБ		Рисковое страхование жизни		ДМС		Всего	
	31.12.19	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19	31.12.20
Резерв убытков	237 657	183 167	161 120	108 982	19 620	32 787	418 397	324 935
Оплаченные до 31.12.2021	135 309	98 950	78 444	71 236	22 434	35 194	236 187	205 379
Остаток резерва на 31.12.2021	30 039	62 668	23 786	35 937	2 522	2 834	56 347	101 439
Избыток (+) /Недостаток (-) резерва убытков	72 309	21 549	58 889	1 809	-5 336	-5 241	125 862	18 117
Избыток/недоста ток, %	30%	12%	37%	2%	-27%	-16%	30%	6%

Ретроспективный анализ достаточности резервов убытков проведен для резервных групп, для которых предусмотрено формирование РПНУ.

Общая величина резервов убытков, сформированных на 31.12.2019 по всем группам, по состоянию на 31.12.2021 достаточна (превышение оценки составило 30%). Значительный запас РУ отмечается по группам НСиБ и Рисковому страхованию жизни, по которым зафиксированы отказы по значительным суммам сформированного РЗУ. Также в данных группах наблюдается тенденция к снижению убыточности. Группа ДМС является небольшой и активно растущей, степень точности оценки РУ по данной группе невысокая, но сам РУ не являлся существенным в сумме всех сформированных страховых резервов.

Общая величина резервов убытков, сформированных на 31.12.2020 по всем группам, по состоянию на 31.12.2020 достаточна (превышение оценки составило 6%). Причины отклонений по группам совпадают с описанными выше.

4.4. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгациям и регрессам.

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

4.5. Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов.

Резервная группа	ОАР на 31.12.2021	ОАР на 31.12.2020	Изменение за год
ДМС	208 730	71 397	137 333
НСиБ	1 851 247	1 832 174	19 073
Рисковое страхование жизни	1 320 026	1 539 052	-219 026
Инвестиционное страхование жизни	0	0	0
Накопительное страхование жизни	0	0	0
Всего	3 380 003	3 442 623	-62 620

Снижение отложенных аквизиционных расходов по резервной группе Рисковое страхование жизни соответствует снижению РНП по данной группе.

Отложенные аквизиционные доходы отсутствуют.

4.6. Результаты определения стоимости активов с указанием их структуры.

В таблице представлены сведения о стоимости активов Общества, принимаемых в рамках актуарного оценивания.

Активы	Стоимость активов, принимаемая в рамках актуарного оценивания	Балансовая стоимость по данным Общества
Денежные средства	123 433	139 545
Депозиты	30 914 576	30 914 576
Акции и депозитарные расписки на акции	1 874 924	2 074 272
Облигации	52 086 681	53 262 389
Инвестиционные паи	0	17 371
Ноты опционные	4 278 382	4 278 382
Опционы и ПФИ	55 565	55 565
Займы	0	0
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	763 044	934 805
Прочая дебиторская задолженность	162 809	514 606
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	2 659	2 659
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2 663	2 663
Недвижимое имущество	2 483 400	2 483 400
Отложенные аквизиционные расходы	3 380 003	3 380 003
Прочие активы	0	3 177 976
Итого активов	96 128 149	101 238 212

Итоговая величина активов, использованных Ответственным актуарием для дальнейшего сопоставления с обязательствами Компании, составила 96,1 млрд. рублей, что на 2% меньше балансовой величины активов Компании без учета прочих активов в размере 3,2 млрд. рублей. Основное влияние на снижение оценки стоимости активов по сравнению с балансовой величиной активов оказала переоценка облигаций по рыночной стоимости на отчетную дату (эффект в размере 1,076 млрд. рублей), а также переоценка облигации “РОСНАНО” RU000A102NB3 в связи с возможными негативными сценариями в будущем (эффект - 99 млн. рублей). Суммарное снижение оценки дебиторской задолженности с учетом оценки по требованиям Положения 710-П составило 524 млн. рублей.

4.7. Результаты распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых сроков исполнения 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. Для целей настоящего анализа страховые резервы были уменьшены на отложенные аквизиционные расходы.

31 декабря 2021	До 1 года	1-3 лет	3-5 лет	5-15 лет	Более 15 лет, не определены	Итого
Активы:						
Денежные средства	123 443	0	0	0	0	123 443
Депозиты	30 914 576	0	0	0	0	30 914 576
Акции и депозитарные расписки на акции	1 874 924	0	0	0	0	1 874 924
Облигации	25 823 426	13 989 552	9 174 612	3 099 091	0	52 086 681
Инвестиционные паи	0	0	0	0	0	0
Ноты опционные	2 691 438	1 101 874	283 895	201 174	0	4 278 382
Опционы	9 177	46 388	0	0	0	55 565
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	763 044	0	0	0	0	763 044
Прочая дебиторская задолженность	162 809	0	0	0	0	162 809
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	2 659	0	0	0	0	2 659
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2 663	0	0	0	0	2 663
Недвижимое имущество	0	0	0	0	2 483 400	2 483 400
Активы, всего	62 368 159	15 137 814	9 458 507	3 300 265	2 483 400	92 748 145
Обязательства:						
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	15 955	0	0	0	0	15 955
Займы и прочие привлеченные средства	0	399 130	0	0	0	399 130
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования жизни	453 195	0	0	0	0	453 195
Страховые резервы, уменьшенные на отложенные аквизиционные расходы	29 252 684	22 906 756	11 419 735	14 928 747	4 892 717	83 400 639
Прочие обязательства	1 990 173	21 473	0	0	0	2 011 646
Обязательства, всего	31 712 007	23 327 359	11 419 735	14 928 747	4 892 717	86 280 565
Чистый разрыв ликвидности	30 656 152	-8 189 545	-1 961 228	-11 628 482	-2 409 317	6 467 580
Совокупный разрыв ликвидности	30 656 152	22 466 607	20 505 379	8 876 897	6 467 580	6 467 580

Данные по срокам активов и обязательств предоставлены Компанией согласно отчетной форме 0420154 "Отчет об активах и обязательствах". Компания несет ответственность за достоверность предоставленных данных. Достоверность подтверждается аудитором Компании.

Анализ соответствия активов и обязательств показывает чистый разрыв ликвидности для всех периодов свыше 1 года. При этом накопительным итогом активов достаточно для покрытия обязательств соответствующей срочности. Чистый разрыв ликвидности на сроках свыше 1 года свидетельствует о рассогласованности активов и обязательств и риске реинвестирования.

Дополнительно Ответственным актуарием был проведен анализ соответствия рискованного фонда (резерва опций и гарантий) по договорам инвестиционного страхования жизни с опционными стратегиями инвестирования с соответствующими активами для обеспечения дополнительного инвестиционного дохода. В результате анализа выявлены следующие факторы:

- Обязательства по ряду инвестиционных стратегий не захеджированы активами. Суммарная оценка рискованного фонда по подобным стратегиям составила более 20% от общего размера рискованного фонда по договорам инвестиционного страхования жизни на отчетную дату. Около 75% рискованного фонда по подобным договорам выходит в течение ближайшего года в связи с окончанием договоров страхования, оставшиеся 25% распределены по срокам погашения от 1 года до 7 лет с отчетной даты;
- По некоторым стратегиям активы перекуплены по сравнению с величиной рискованного фонда по соответствующим стратегиям - на 20% от общей величины рискованного фонда на отчетную дату. В свою очередь, по части стратегий наблюдается обратная ситуация, когда бумаги не докуплены или имеется рассинхронизация по срокам выбытия активов и обязательств - около 2,5% от величины суммарного рискованного фонда.

Несмотря на то, что по состоянию на отчетную дату суммарный объем активов для обеспечения дополнительного инвестиционного дохода договоров инвестиционного страхования жизни с опционными стратегиями незначительно меньше объема рискованного фонда (порядка 3%), Ответственный актуарий отмечает наличие инвестиционного риска в

частичной рассогласованности рискового фонда и активов в его обеспечение.

Ниже представлено соответствие активов и обязательств Компании по валютам.

31 декабря 2021	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Активы:					
Денежные средства	119 758	1 247	2 438	0	123 443
Депозиты	30 914 576	0	0	0	30 914 576
Акции и депозитарные расписки на акции	707 593	1 070 237	23 190	73 903	1 874 924
Облигации	41 998 816	10 087 864	0	0	52 086 681
Инвестиционные паи	0	0	0	0	0
Ноты опционные	0	4 190 322	88 060	0	4 278 382
Опционы	448	53 326	1 791	0	55 565
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	758 331	3 697	1 016	0	763 044
Прочая дебиторская задолженность	137 941	7 465	17 402	0	162 809
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	2 656	4	0	0	2 659
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2 132	531	0	0	2 663
Недвижимое имущество	2 483 400	0	0	0	2 483 400
Активы, всего	77 125 650	15 414 693	133 899	73 903	92 748 145
Обязательства:					
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	0	15 955	0	0	15 955
Займы и прочие привлеченные средства	399 130	0	0	0	399 130
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования жизни	453 195	0	0	0	453 195
Страховые резервы, уменьшенные на отложенные аквизиционные расходы	71 054 594	12 252 288	93 758	0	83 400 639
Прочие обязательства	1 884 556	21 632	732	0	1 906 920
Обязательства, всего	73 896 200	12 289 875	94 490	0	86 280 565
Чистая позиция	3 229 450	3 124 818	39 409	73 903	6 467 580
Позиция по свопу	1 790 452	-1 790 452	0	0	0
Чистая позиция с учетом позиции по свопу	5 019 902	1 334 366	39 409	73 903	6 467 580

Сопоставление активов и обязательств по валютам проводилось на данных, предоставленных Компанией. Компания несет ответственность за достоверность предоставленных данных.

В таблицу также внесены имеющиеся у Компании производные финансовые инструменты на курс пары валют рубль/доллар США. Общая

номинальная стоимость указанных ПФИ составляет 24,1 млн. долларов США или 1,8 млрд. руб. по курсу ЦБ на 31.12.2021.

По результатам анализа соответствия валют по активам и обязательствам чистая позиция по всем валютам положительная.

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

Ниже приведен анализ чувствительности метода оценки обязательств по будущим событиям:

Сценарий	Резервы по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР	Наилучшая оценка обязательств по будущим событиям	Избыток резерва (+) /Недостаток (-)	% изменения к базовой оценке
Базовая оценка	79 436 025	73 553 829	5 882 195	0,00%
Инвестиционная доходность -1 процентный пункт	79 436 025	74 805 278	4 630 747	1,70%
Уровень расторжений +10%	79 436 025	70 447 625	8 988 400	-4,22%
Уровень расторжений -10%	79 436 025	74 700 510	4 735 515	1,56%
Уровень инфляции +4%	79 436 025	75 857 254	3 578 771	3,13%
Убыточность, вероятности рисков +20%	79 436 025	74 683 687	4 752 338	1,54%
Вероятность смерти +50%	79 436 025	76 154 107	3 281 918	3,54%

Во всех сценариях сформированный резерв достаточен для покрытия обязательств, в том числе и для сценария роста смертности на 50%.

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

Сценарий	Резерв убытков	Изменение к базовому расчету	% изменения к базовому расчету
Базовый расчет	3 964 614	0	0,00%
Увеличение коэффициентов убыточности на кварталах развития на 10%	3 988 052	23 438	0,59%

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

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

Состав методов и подход выбора предположений по сравнению с предшествующим периодом не изменился, за исключением переклассификации резерва бонусов по части договоров резервной группы Инвестиционного страхования жизни в резерв опций и гарантий без изменения подхода к резервированию.

5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.

5.1. Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания

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.

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

В соответствии с результатом проверки адекватности оценки страховых резервов, приведенном в п.4.2., страховые резервы, сформированные Компанией и отраженные в отчетности по ОСБУ, совпадают с оценкой страховых резервов, проведенной в настоящем обязательном актуарном оценивании, и являются адекватными и достаточными.

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

К событиям, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания, относятся:

- Ужесточение требований регулятора к структуре продуктов инвестиционного и накопительного страхования жизни может привести к существенному снижению продаж и росту относительных расходов компании на полис.

На 28.02.2022 ответственному актуарию не известно о произошедших событиях, которые могли бы существенно повлиять на результаты актуарного оценивания.

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

Основными рисками неисполнения обязательств являются:

- Дефолт одного из эмитентов облигаций, имеющих в активах Компании, или дефолт одного из банков, в котором размещен депозит на значительную сумму. Рекомендации по снижению риска: держать уровень инвестиций на одного эмитента на низком уровне.

- Значительная часть обязательств перед клиентами в части инвестиционного дохода по договорам ИСЖ связана с иностранными активами. В связи с этим, имеются риски неисполнения обязательств контрагентами, находящимися вне юрисдикции РФ в случае дальнейших ограничений и вводимых санкций иностранными государствами в отношении РФ.
- Риск реинвестирования. Данный риск не оценивается как существенный.

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

Компании рекомендуется улучшить показатель согласованности резерва опций и гарантий и активов в его обеспечение для снижения инвестиционного риска.

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

В актуарном заключении за 2020 год была отражена следующая рекомендация: компании рекомендуется в течение 2021 года внимательно следить за ожидаемыми денежными потоками для предотвращения кассового разрыва. Рекомендация выполнена.

Ответственный актуарий:
Бугаев Дмитрий Анатольевич

