

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
по итогам обязательного актуарного оценивания
ООО «СК «РГС-ЖИЗНЬ» за 2017 год

Ответственный актуарий: Бугаев Дмитрий Анатольевич

СОДЕРЖАНИЕ

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	4
1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ	4
2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ	4
2.1. Полное наименование организации.	4
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	5
3.1. Перечень стандартов актуарной деятельности и нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.	5
3.2. Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.	6
3.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных.	8
3.4. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования.	9
3.5. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств, обоснование выбора допущений и предположений ...	11
3.5.1. Резервы по страхованию жизни.	12
3.5.2. Резерв незаработанной премии.	15
3.5.3. Резерв убытков.	16
3.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов договоров перестрахования, заключаемых страховой организацией.	18
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.	18
3.9. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов.	19
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.	19
3.10.1. Используемые предположения.	20
3.11. Обоснование выбора и описание методов, допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при определении стоимости активов организации.	24
4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	28
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.	28
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.....	29
4.2.1. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом.....	30
4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализ достаточности резервов убытков.....	30
4.4. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгациям и регрессам.	31
4.5. Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов.	32
4.6. Результаты определения стоимости активов с указанием их структуры.	32
4.7. Результаты распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых сроков исполнения обязательств.	32
4.8. Результаты проведенного анализа чувствительности результатов актуарного оценивания к использованным методам, допущениям и предположениям.....	35
4.8.1. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предшествующим периодом.....	36
5. Иные сведения, выводы и рекомендации.....	37
5.1. Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания.....	37
5.2. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых резервов.	37
5.3. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания.	37
5.4. Описание основных рисков неисполнения обязательств и рекомендации по их устранению или снижению.....	37
5.5. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду.	38
5.6. Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период.....	38

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание: 31 декабря 2017 года.

Дата составления актуарного заключения: 16 марта 2018 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.

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 №0018 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 04.06.2015г. Актуарная деятельность осуществлялась на основании трудового договора.

2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ

2.1. Полное наименование организации.

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

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

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

2.6. 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.

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 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:

- Данные форм и раскрытий бухгалтерской отчетности по ОСБУ за 2017 г.
- Журналы учета заявленных, но неурегулированных убытков, а также журналы учета доли перестраховщиков в заявленных, но неурегулированных убытках на отчетные даты 31.12.2017, 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 2017 г.
Данные были предоставлены в разрезе индивидуальных договоров страхования и перестрахования с идентификацией вида страхования (в классификации компании).
- Журнал оплаченных убытков за 2017г.
- Данные о списаниях инкассо по судебным решениям по итогам 2017 года.

- Журналы 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 2017 год по ОСБУ.
- 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.
- Положение о формировании страховых резервов по ОСБУ.
- Учетная политика для целей бухгалтерского учета Компании, действующая на 31.12.2017.
- Данные по доходности, срокам погашения, датам покупки по активам на 31.12.2017, в которые инвестированы средства резервов для обеспечения гарантии выплаты страховой суммы по продуктам Инвестиционного страхования жизни, а также по продуктам Накопительного страхования жизни.
- Описание функционала Блумберга модели волатильности «Local Volatility» для оценки опционов и структурных нот.
- Заключение и отчеты оценщиков по определению стоимости инвестиционного имущества Общества на 31.12.2017.
- Актуарное заключение Компании по итогам 2016 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 ЕМИС за 2012 год, ссылка на источник <https://www.fedstat.ru/indicator/30974.do>
- Кривая бескупонной доходности по ОФЗ по состоянию на конец 2017 года согласно данным Центрального Банка РФ, ссылка на источник http://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/
- Данные по инфляции среднесрочного прогноза развития российской экономики на 2017–2021 гг. Центра развития НИУ ВШЭ (№ 23 от 30.12.2017), ссылка на источник <https://dcenter.hse.ru/>
- Данные Блумберга по Swap yield curve для пары USDRUB:

Ticker	Term	Date	Days	RUB Yield Bid, %	RUB Yield Ask, %
RUBON BGN Curncy	ON	01/09/18	0	7,69	7,69
RUBTN BGN Curncy	TN	01/10/18	1	7,6851	7,6851
RUB1W BGN Curncy	1W	01/16/18	7	7,69	7,69
RUB1M BGN Curncy	1M	02/09/18	31	7,84	7,84
RUB2M BGN Curncy	2M	03/12/18	62	7,87	7,87
RUB3M BGN Curncy	3M	04/09/18	90	7,88	7,88
RUB4M BGN Curncy	4M	05/10/18	121	7,8472	7,8472
RUB5M BGN Curncy	5M	06/13/18	155	7,8378	7,8378
RUB6M BGN Curncy	6M	07/09/18	181	7,84	7,84
RUB9M BGN Curncy	9M	10/09/18	273	7,7628	7,8153
RUB12M BGN Curncy	1Y	01/09/19	365	7,76	7,84
RUB2Y BGN Curncy	2Y	01/09/20	730	7,6041	7,684
RUB3Y BGN Curncy	3Y	01/11/21	1098	7,5409	7,6208
RUB4Y BGN Curncy	4Y	01/10/22	1462	7,5211	7,601
RUB5Y BGN Curncy	5Y	01/09/23	1826	7,4999	7,5797

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

Премия 2017 года, рассчитанная на основании данных журналов договоров для расчета математического резерва, резерва расходов, выравнивающего резерва, резерва незаработанной премии, сравнивалась с показателем отчетности по ОСБУ. Отклонение составило 0,18%.

Сумма оплаченных убытков за 2017 год согласно журналу оплаченных убытков соответствуют показателю отчетности по ОСБУ в пределах отклонения 0,02%.

Сумма оплаченных убытков 2017 года согласно треугольникам расчета РПНУ по ОСБУ соответствует оплаченным убыткам согласно журналу оплаченных убытков.

Информация об активах (наименование, эмитенты, количество лотов, стоимость) на 31.12.2017, в которые инвестированы средства резервов групп Инвестиционное страхование жизни и Накопительное страхование жизни, соответствует данным по активам в формах ОСБУ.

Суммы начисленных премий перестраховщиков согласно журналу учета договоров перестрахования сверены с данными бухгалтерской отчетности за 2017 г. Отклонение составило 0,7%.

Данные по аквизиционным расходам, участвующие в расчете резерва незаработанной премии, сверены с данными отчетности по ОСБУ Компании по сумме аквизиционных комиссионных расходов за 2017 год. Отклонение составило 1,3%.

Проведенные проверки показывают, что предоставленные Компанией данные обладают необходимой полнотой и точностью в пределах уровня существенности в размере 1,3%, достаточного для целей проведения оценивания.

Проверка предоставленных данных относительно первичной документации не проводилась.

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 31.12.2017 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. 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 ОСБУ 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 ОСБУ 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 ОСБУ 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 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 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 31.12.2017 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%. Отдельный резерв для обеспечения данной гарантии не создавался по причине использования резервной нормы доходности с ограничением сверху в размере 7% (на уровне безрисковой доходности ОФЗ).

Опции и гарантии по договорам страхования были проанализированы на предмет необходимости выделения. На отчетную дату 31.12.2017 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» и Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем 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 Рискное 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 цельмеризованной 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 цельмеризованная 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. 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 и Рискового 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, 77% активов, покрывающих резервы по договорам Накопительного страхования жизни и Инвестиционного страхования жизни, составляют государственные и корпоративные облигации. 14% приходится на денежные средства, большая часть которых используется для получения краткосрочной фиксированной доходности, 6% приходится на депозиты и 3% - недвижимость.

По продуктам Инвестиционного страхования жизни резервная норма доходности равна тарифной, но не больше 7% для договоров, номинированных в рублях, и не более 5% для договоров, номинированных в долларах США. Выбор ограничения в размере 7% по договорам,

номинарованным в рублях, выбран на уровне безрисковой ставки (доходность ОФЗ), и связан со стратегией Компании инвестирования резервов (за исключением резерва бонусов) в инструменты с фиксированной доходностью (облигации, депозиты) выше безрисковой на срок действия договора. Выбор ограничения нормы доходности в размере 5% по договорам, номинарованным в долларах США, выбран на уровне средней доходности на 31.12.2017 по еврооблигациям, предназначенным для покрытия резервов по валютным договорам (часть облигаций учитывается по НТМ в ОСБУ, поэтому по ним зафиксирована доходность при покупке на весь срок).

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 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.

3.5.2. Резерв незаработанной премии

РНП формируется по договорам резервной группы Страхование от несчастных случаев и по большинству договоров Рисковое 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 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. 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% для целей оценки ожидаемых расходов на урегулирование. Консервативность данного предположения подтверждается предоставленными данными по расходам на урегулирование убытков в 2017 году, в состав которых были включены и расходы на судебные издержки при урегулировании.

По данным Компании неразнесенных списаний инкассо по судебным претензиям на 31.12.2017 нет.

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 заработанной 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
Автосалоны НС	9	Убыточность последних 9 кварталов устойчиво ниже более ранних периодов. Существенных выплат на 10-ом и более кварталах развития не зафиксировано (менее 1%)
Жизнь ЮЛ НС	13	Убыточность последних 13 кварталов устойчиво ниже более ранних периодов. Существенных выплат на 14-ом и более кварталах развития не зафиксировано (менее 1%)
НС ФЛ	13	Убыточность последних 13 кварталов устойчиво ниже более ранних периодов. Существенных выплат на 14-ом и более кварталах развития не зафиксировано (менее 1%)

В качестве заработанной премии во всех группах, кроме групп «Жизнь ЮЛ НС», «Жизнь ФЛ Жизнь», «Жизнь ФЛ НС», 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 полисов), страховой суммы и тарифной стоимости риска в %.

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.

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. 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.

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 2017 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 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.

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 резерв неистекшего риска. 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 2018-2021 годов был принят прогноз инфляции по данным среднесрочного прогноза развития российской экономики на 2017-2021 гг. Центра развития НИУ ВШЭ от 30.12.2017 года. Для последующих годов использовалось значение прогноза инфляции для 2021 года.

Год	2018	2019	2020	2021
Прогноз инфляции	4,0%	3,9%	4,0%	4,1%

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 и Накопительное страхования 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 2017 года согласно данным Центрального Банка РФ. Спот-ставки доходности переводятся в форвард-ставки. Для 2028 года и позже ставки зафиксированы на уровне доходности 2027 года. Полученные предположения представлены ниже.

Год	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027 и далее
Ставка	6,77%	7,06%	7,26%	7,37%	7,48%	7,65%	7,81%	7,97%	8,13%	8,30%

Выбор предположений обусловлен инвестиционной стратегией Компании инвестирования средств страховых резервов (за исключением резервов бонусов) в финансовые инструменты с фиксированной доходностью (корпоративные и государственные облигации, депозиты, краткосрочные займы с фиксированной доходностью) для обеспечения гарантии выплаты страховой суммы, зафиксированной в договорах инвестиционного и накопительного страхования жизни. По предоставленным данным Компании, 77% активов, покрывающих резервы в валюте рубли по договорам Накопительного страхования жизни и Инвестиционного страхования жизни, составляют государственные и корпоративные облигации. 14% приходится на денежные средства, большая часть которых используется для получения краткосрочной фиксированной доходности, 6% приходится на депозиты и 3% - недвижимость. По договорам, номинированным в долларах США, в качестве значения ожидаемого уровня инвестиционной доходности используется значение 4,8%, представляющее собой среднюю доходность по еврооблигациям Компании на 31.12.2017, покрывающих страховые резервы в валюте доллары США (часть облигаций учитывается по НТМ в ОСБУ, поэтому по ним зафиксирована доходность при покупке на весь срок). По договорам в валюте Евро выбрана доходность на том же уровне, что для долларов США по причине нематериальности величины резервов в валюте евро (0,025% от всей суммы резервов). 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, прирост пая за 2017 год составил 1,9%. 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%.

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 3.5.1 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 о нетто-убыточности (отношение состоявшихся убытков за период к заработанной нетто-премии) с поправкой 1,03 на расходы на урегулирование убытков. В качестве ожидаемой убыточности использовались значения фактической нетто-убыточности по резервным группам за 2017 год: 55% для резервной группы Страхование от несчастных случаев и 34% 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 – 1,2% для всех лет действия договоров с единовременной оплатой взносов и 19% 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:

Для прогноза расходов на сопровождение договоров использовались данные по административным расходам за 2017 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 900 рублей на договор в год. Для оценки расходов на договор последующих лет применяется предположение по инфляции.

Для резервных групп Страхование от несчастных случаев и Рисковое страхование жизни предположение по расходам на сопровождение установлено на единицу годовой заработанной нетто-премии. Предположение составило 13% от заработанной нетто-премии. Для оценки расходов последующих лет на сопровождение договоров предположение по инфляции не применяется.

Достаточность предположений была проверена путем сравнения модельных расходов за 2017 год согласно предположениям выше и фактических административных расходов за 2017 год. Предположения признаны достаточными.

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 3.5.

Для целей проверки адекватности сформированного резерва убытков был проведен ретроспективный анализ (пункт 4.3) достаточности и было проверено на консервативность предположение об уровне расходов на урегулирование в размере 3% от убытков, используя фактические данные по расходам Компании за 2017 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 нематериальности данной величины.

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

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 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», а также акции и долговые бумаги, не разрешенные в покрытие страховых обязательств согласно регуляторным требованиям.

Стоимость активов, выраженных в иностранной валюте, пересчитывалась в рубли на 31.12.2017 по установленному Центральным банком Российской Федерации официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю.

Ниже описание методов, допущений и предположений оценки активов Компании, отраженных в отчетности ОСБУ на 31.12.2017, исключая

перечисленные выше, а также долю перестраховщиков в резервах и отложенные аквизиционные расходы, описание методов оценки которых приведено в отдельных пунктах.

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

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 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.

Остальные ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости.

Основная часть ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, обращается на ОАО «Московская биржа» и на дату определения котировки имеет рыночную цену, раскрываемую 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, основанная на методе дисконтированных потоков в модели Блэка-Скоулза или методе Монте-Карло с использованием рыночных предположений.

Оставшиеся бумаги, для которых не применимы оценки выше, являются структурными нотами. Компания для оценки справедливой стоимости по структурным нотам самостоятельно применяет метод Монте-Карло на основе модели волатильности «Local Volatility» функционала Bloomberg с использованием рыночных предположений.

Акции.

Для целей настоящего обязательного актуарного оценивания рассматриваются только акции, разрешенные в покрытие страховых обязательств согласно регуляторным требованиям. Все акции, удовлетворяющие данному требованию, обращаются на ОАО «Московская биржа» и оцениваются по справедливой стоимости в размере рыночной цены.

Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов (ПИФ).

Инвестиционные паи ПИФов оцениваются 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, раскрытая управляющей компанией за отчетный год.

Опционы.

Опционы оцениваются по справедливой стоимости. В качестве справедливой оценки признается котировка Блумберга Last Price BGN (Bloomberg Generic Price) или котировка эмитента, основанная на методе дисконтированных потоков в модели Блэка-Скоулза или методе Монте-Карло с использованием рыночных предположений.

По оставшимся опционам, для которых не применимы оценки выше, Компания для оценки справедливой стоимости самостоятельно применяет метод Монте-Карло на основе модели волатильности «Local Volatility» функционала Bloomberg с использованием рыночных предположений.

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) 36 «Обесценение активов»;
- МСФО (IAS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Для оценки инвестиционного имущества на 31.12.2017 использовалась рыночная стоимость заключения аттестованного оценщика. Для оценки использовался метод, основанный на получении стоимости объекта оценки путем сравнения оцениваемого объекта с объектами-аналогами (сравнительный подход).

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

Дебиторская и кредиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Если Общество

обладает объективным свидетельством того, что сумма дебиторской задолженности и предоплат не будет погашена, 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.

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		
	31.12.2017	31.12.2016	Изменение	31.12.2017	31.12.2016	Изменение
Страхование от несчастных случаев						
РНП	3 229 058	3 836 252	-607 194	2 899	78 677	-75 779
РЗУ	151 358	175 128	-23 770	0	0	0
РПНУ	232 685	221 104	11 581	0	0	0
Рисковое страхование жизни						
РНП	5 083 711	4 019 522	1 064 189	0	0	0
РЗУ	88 868	75 044	13 824	0	0	0
РПНУ	25 412	11 735	13 676	0	0	0
Инвестиционное страхование жизни						

Математический резерв, резерв расходов, выравнивающий резерв	65 202 512	32 631 738	32 570 774	0	0	0
Резерв бонусов	4 918 325	2 268 406	2 649 919	0	0	0
РЗУ	420 548	44 283	376 266	0	0	0
РПНУ	0	0	0	0	0	0
Накопительное страхование жизни						
Математический резерв, резерв расходов, выравнивающий резерв	22 382 381	18 645 643	3 736 738	2 042	2 998	-956
Резерв бонусов	1 312 172	1 405 740	-93 568	0	0	0
РЗУ	847 734	891 682	-43 949	1 295	1 334	-39
РПНУ	9 902	4 420	5 482	0	0	0
Резервы ИТОГО	103 904 666	64 230 696	39 673 970	6 237	83 009	-76 772

Основной драйвер роста страховых резервов в 2017 году – продажи Инвестиционных договоров страхования жизни.

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		
	31.12.2017	31.12.2016	Изменение	31.12.2017	31.12.2016	Изменение
Страхование от несчастных случаев	11 186	11 541	-355	0	0	0
Рисковое страхование жизни	3 329	2 528	801	0	0	0
Инвестиционное страхование жизни	12 249	1 290	10 959	0	0	0
Накопительное страхование жизни	24 980	26 100	-1 120	0	0	0
Итого	51 743	41 458	10 285	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	Избыток резерва(+) /Недостаток(-)
------------------	---	----------------------------------	--------------------------------------

		будущим событиям	
Страхование от несчастных случаев	1 159 970	788 526	371 445
Рисковое страхование жизни	814 965	389 047	425 919
Инвестиционное страхование жизни	70 120 838	67 619 465	2 501 372
Накопительное страхование жизни	23 694 553	21 330 413	2 364 141
Всего	95 790 327	90 127 450	5 662 877

Вид резервов	Рассчитанная величина	Наилучшая оценка	Избыток резерва (+)/Недостаток(-)
Резерв по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР	95 790 327	90 127 450	5 662 877
Резерв убытков	1 776 507	1 776 507	0
Суммарно по всем резервам	97 566 833	91 903 957	5 662 877

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

Проверка на адекватность страховых обязательств показала достаточность страховых резервов.

4.2.1. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом

По данным Актуарного заключения Компании за 2016 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.

	Резервная группа НС		Рисковое страхование жизни		Всего	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Резерв убытков	474 808	388 917	65 446	75 614	540 254	464 531
Оплаченные до 31.12.2017	399 471	300 182	59 851	63 996	459 323	364 178
Остаток резерва на 31.12.17	28 673	68 203	5 051	22 641	33 724	90 844
Избыток (+)/недостаток (-) резерва убытков	46 664	20 532	544	-11 023	47 208	9 509
Избыток/недостаток, %	11%	6%	1%	-13%	10%	2%

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

Недостаток РУ на 31.12.2016 по резервной группе Рисковое страхование жизни (-13%) находится в интервале разумных отклонений. При этом общая величина резервов убытков, сформированных на 31.12.2016 по обеим группам, по состоянию на 31.12.2017 достаточна (превышение оценки составило 2%).

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 31.12.2017	ОАР на 31.12.2016	Изменение за год
Страхование от несчастных случаев	2 069 088	2 463 376	-394 289
Рисковое страхование жизни	4 268 745	3 254 471	1 014 274
Инвестиционное страхование жизни	0	0	0
Накопительное страхование жизни	0	0	0
Всего	6 337 833	5 717 847	619 985

Отложенные аквизиционные доходы отсутствуют.

4.6. Результаты определения стоимости активов с указанием их структуры.

Активы	Оценка на 31.12.2017
Денежные средства	12 190 669
Депозиты	4 584 418
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	75 403 253
Долговые бумаги	69 583 038
Акции	2 800 862
Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	1 811 106
ПФИ на курсы валют, опционы	1 208 247
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	3 894 637
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	1 688 564
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	649 976
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	3 338
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2 899
Инвестиционное имущество	5 512 219
Отложенные аквизиционные расходы	6 337 833
Итого активов	110 267 806

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. Из анализа исключены нематериальные активы, основные средства, отложенные налоговые

активы, требования по текущему налогу на прибыль, инвестиции в дочерние предприятия, статья «прочие активы», а также акции и долговые бумаги, не разрешенные в покрытие страховых обязательств согласно регуляторным требованиям. Для целей настоящего анализа страховые резервы были уменьшены на отложенные аквизиционные расходы.

31 декабря 2017	До 1 года	1-3 лет	3-5 лет	Более 5 лет, не определен	Итого
Активы:					
Денежные средства	12 190 669	0	0	0	12 190 669
Депозиты	1 494 102	3 023 146	67 170	0	4 584 418
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	2 782 528	12 570 665	30 790 506	29 259 554	75 403 253
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	862 581	1 699 432	927 035	405 589	3 894 637
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	1 688 564	0	0	0	1 688 564
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	649 976	0	0	0	649 976
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	3 338	0	0	0	3 338
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2 899	0	0	0	2 899
Инвестиционное имущество	0	0	0	5 512 219	5 512 219
Активы, всего	19 674 657	17 293 243	31 784 711	35 177 362	103 929 973
Обязательства:					
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	18 807	10 788	12 608	0	42 203
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования жизни	1 638 499	0	0	0	1 638 499
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования иного, чем страхование жизни	115 910	0	0	0	115 910
Страховые резервы, уменьшенные на отложенные аквизиционные расходы	10 694 744	50 400 504	21 187 730	15 283 855	97 566 833
Прочие обязательства	777 757	287 698	86 438	22 590	1 174 483
Обязательства, всего	13 245 717	50 698 990	21 286 776	15 306 445	100 537 928
Чистый разрыв ликвидности	6 428 940	-33 405 747	10 497 935	19 870 917	3 392 045
Совокупный разрыв ликвидности	6 428 940	-26 976 807	-16 478 872	3 392 045	3 392 045

Данные по срокам активов предоставлены Компанией. Достоверность данных подтверждается аудитором Компании. Актуарий не несет ответственность за достоверность предоставленных данных.

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 3 лет 89,7% 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. Вместе с тем Компании рекомендуется в течение 2018 года привести в соответствие покрытие обязательств 2019 года активами этого же срока.

Ниже представлено соответствие активов и обязательств Компании по валютам.

31 декабря 2017	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Активы:					
Денежные средства	11 382 581	801 794	6 294	0	12 190 669
Депозиты	4 447 769	136 649	0	0	4 584 418
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	33 803 133	41 182 689	393 557	23 874	75 403 253
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	0	3 852 532	42 105	0	3 894 637
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	1 688 545	19	0	0	1 688 564
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	377 398	252 227	19 889	462	649 976
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	3 338	0	0	0	3 338
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2 899	0	0	0	2 899
Инвестиционное имущество	5 512 219	0	0	0	5 512 219
Активы, всего	57 217 882	46 225 910	461 845	24 336	103 929 973
Обязательства:					
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	0	42 203	0	0	42 203
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования жизни	1 638 211	288	0	0	1 638 499
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования иного, чем страхование жизни	115 813	97	0	0	115 910
Страховые резервы, уменьшенные на отложенные аквизиционные расходы	89 673 489	7 867 031	26 313	0	97 566 833
Прочие обязательства	711 228	407 958	55 297	0	1 174 483
Обязательства, всего	92 138 741	8 317 577	81 610	0	100 537 928
Чистая позиция	-34 920 859	37 908 333	380 235	24 336	3 392 045

Чистая позиция по валюте рубли отрицательная. Вместе с тем валютный риск захеджирован имеющимися у Компании производными финансовыми инструментами на курс пары валют рубль/доллар США. Общая номинальная стоимость составляет 608 млн. долларов США или

35,03 млрд. руб. по курсу ЦБ на 31.12.2017, что покрывает отрицательную позицию между стоимостью активов и обязательств в рублях.

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	95 790 327	90 127 450	5 662 877	0,0%
Сценарий снижения инвестиционной доходности	95 790 327	92 285 038	3 505 289	2,4%
Уровень расторжений +10%	95 790 327	87 845 165	7 945 162	-2,5%
Уровень расторжений -10%	95 790 327	90 619 174	5 171 153	0,5%
Уровень инфляции +4%	95 790 327	90 498 711	5 291 616	0,4%
Убыточность, вероятности рисков +20%	95 790 327	90 514 155	5 276 172	0,4%

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 1 процентный пункт 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 РГНУ.

Сценарий	Резерв убытков	Изменение к базовому расчету	% изменения к базовому расчету
Базовый расчет	1 776 507	0	0%
Увеличение коэффициентов убыточности на кварталах развития на 10%	1 817 667	41 160	2%

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

В качестве ограничения по норме доходности для целей расчета математического резерва и резерва расходов по договорам страхования в рублях РФ на 31.12.2017 было выбрано значение 7%, тогда как на 31.12.2016 ограничение было равно 8,5%. 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. 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.

Существенное потенциальное влияние на оценку полного убытка может 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.

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. Рекомендации по снижению риска: держать уровень инвестиций на одного эмитента на низком уровне.

- Дальнейшее снижение доходности на рынке облигаций. Рекомендации по снижению риска: привести в соответствие по срокам активы и обязательства.
- Значительное снижение стоимости активов в виде недвижимости, предназначенной для покрытия средств резервов по программе страхования «Управление Капиталом Московская недвижимость».

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

Рекомендуется разработать и применить для целей проверки на адекватность страховых резервов модели денежных потоков продукта пожизненного страхования (1% от общей суммы резервов). В настоящий момент применяется упрощенный подход удвоенного размера сформированного резерва по страхованию жизни.

Рекомендуется в течение 2018 года привести в соответствие покрытие обязательств 2019 года активами этого же срока.

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

В актуарном заключении за 2016 год была отражена одна рекомендация: применять для отчетности по МСФО методы резервирования и предположения, использованные ответственным актуарием для целей проведения обязательного актуарного оценивания за 2016 год.

По результатам 2017 года Компания при оценивании страховых обязательств в отчетности ОСБУ применила на отчетную дату 31.12.2017 методы и предположения, рекомендованные ответственным актуарием в Актуарном заключении за 2016 год. Также Компания планирует применить аналогичные методы и предположения в отчетности по МСФО за 2017 год. Рекомендация выполнена.



Ответственный актуарий:
Бугаев Дмитрий Анатольевич