

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по результатам обязательного актуарного
оценивания деятельности страховой компании
ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» по
итогам 2018 года

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.....	16
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.	19
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.	19
3.9. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов.	20
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.	20
3.10.1. Используемые предположения	21
3.11. Обоснование выбора и описание методов, допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при определении стоимости активов организации.	25
4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	30
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.....	30
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.	31
4.2.1. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом	31
4.3. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕДЕННОГО РЕТРОСПЕКТИВНОГО АНАЛИЗА ДОСТАТОЧНОСТИ РЕЗЕРВОВ УБЫТКОВ.	32
4.4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНЫХ РАСЧЕТОВ БУДУЩИХ ПОСТУПЛЕНИЙ ПО СУБРОГАЦИЯМ И РЕГРЕССАМ.....	32
4.5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ ОТЛОЖЕННЫХ АКВИЗИЦИОННЫХ РАСХОДОВ.....	33
4.6. РЕЗУЛЬТАТЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ С УКАЗАНИЕМ ИХ СТРУКТУРЫ.	33
4.7. РЕЗУЛЬТАТЫ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ОЖИДАЕМЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ АКТИВОВ И ОЖИДАЕМЫХ СРОКОВ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.	34
4.8. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕДЕННОГО АНАЛИЗА ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ К ИСПОЛЬЗОВАННЫМ МЕТОДАМ, ДОПУЩЕНИЯМ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯМ.....	37
4.8.1. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предшествующим периодом.....	38
5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.	39
5.1. ВЫВОДЫ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ПРОВЕДЕННОГО АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	39
5.2. ВЫВОДЫ ПО ИТОГАМ ПРОВЕДЕННОЙ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОЦЕНКИ СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВОВ.....	39
5.3. ПЕРЕЧЕНЬ СОБЫТИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ СУЩЕСТВЕННОЕ ВЛИЯНИЕ НА ИЗМЕНЕНИЕ ПОЛУЧЕННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	39
5.4. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ РИСКОВ НЕИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИХ УСТРАНЕНИЮ ИЛИ СНИЖЕНИЮ.	39
5.5. РЕКОМЕНДАЦИИ ОТВЕТСТВЕННОГО АКТУАРИЯ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К СЛЕДУЮЩЕМУ ОТЧЕТНОМУ ПЕРИОДУ.....	40
5.6. СВЕДЕНИЯ О ВЫПОЛНЕНИИ ОРГАНИЗАЦИЕЙ РЕКОМЕНДАЦИЙ, СОДЕРЖАЩИХСЯ В АКТУАРНОМ ЗАКЛЮЧЕНИИ ЗА ПРЕДЫДУЩИЙ ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД.....	40

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание: 31 декабря 2018 года.

Дата составления актуарного заключения: 28 февраля 2019 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 №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 «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:

- Данные форм и раскрытий бухгалтерской отчетности по ОСБУ за 2018 г.
- Журналы учета заявленных, но неурегулированных убытков, а также журналы учета доли перестраховщиков в заявленных, но неурегулированных убытках на отчетные даты 31.12.2018, 31.12.2017, 31.12.2016. 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 2018 г. Данные были предоставлены в разрезе индивидуальных договоров страхования и перестрахования с идентификацией вида страхования (в классификации компании).
- Журнал оплаченных убытков за 2013-2018гг.
- Данные о списаниях инкассо по судебным решениям по итогам 2018 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 2018 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 31.12.2018.
- Данные о составе активов, сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов, доходности, датах покупки, наличии обременений в отношении активов, отнесении активов к категории разрешенных активов, результаты тестов на обесценение активов, балансовой, рыночной или справедливой стоимости каждого существенного актива по состоянию на 31.12.2018.
- Заключение и отчеты оценщиков по определению стоимости выборочных объектов инвестиционного имущества Общества на 31.12.2018.
- Актуарное заключение Компании по итогам 2017 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 2018 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 2019–2021 гг. Центра развития НИУ ВШЭ (от 22.11.2018), 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	01/09/19	0	8,0908	8,0908
RUBTN BGN Curncy	TN	01/10/19	1	7,9748	7,9748
RUB1W BGN Curncy	1W	01/16/19	7	7,98	7,9800
RUB1M BGN Curncy	1M	02/11/19	33	8,22	8,2200
RUB2M BGN Curncy	2M	03/11/19	61	8,55	8,5500
RUB3M BGN Curncy	3M	04/09/19	90	8,58	8,5800
RUB4M BGN Curncy	4M	05/10/19	121	8,6102	8,6102
RUB5M BGN Curncy	5M	06/10/19	152	8,641	8,6410
RUB6M BGN Curncy	6M	07/09/19	181	8,67	8,6700
RUB9M BGN Curncy	9M	10/09/19	273	9,1952	9,2605
RUB12M BGN Curncy	1Y	01/09/20	365	9,5194	9,6194
RUB2Y BGN Curncy	2Y	01/11/21	733	9,6442	9,7442
RUB3Y BGN Curncy	3Y	01/10/22	1097	9,6323	9,7323
RUB4Y BGN Curncy	4Y	01/09/23	1461	9,5629	9,6629
RUB5Y BGN Curncy	5Y	01/09/24	1826	9,4918	9,5915

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

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

Премия 2018 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 0,8%.

Сумма оплаченных убытков за 2018 год согласно журналу оплаченных убытков соответствуют показателю отчетности по ОСБУ в пределах отклонения 0,007%.

Сумма оплаченных убытков 2018 года согласно треугольникам расчета РПНУ по ОСБУ соответствует оплаченным убыткам согласно журналу оплаченных убытков.

Данные об активах (наименование, эмитенты, количество лотов, стоимость) на 31.12.2018 соответствует данным по активам в формах ОСБУ.

Величина рискового фонда (резерва бонусов) по договорам инвестиционного страхования жизни, по которым по состоянию на 31.12.2018 есть соответствие опциону/опционной ноте, в сравнении с оценкой соответствующих опционов. Отклонение составило 0,2%.

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 2018 г. Отклонение составило 0,09%.

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 31.12.2018 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. Общее страхование. К данной группе относятся все договоры 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, договоры добровольного медицинского страхования (ДМС). ДМС не выделяется в отдельную группу по причине нематериальности: доля обязательств ДМС в группе Общее страхование составляет 1,2%. 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, Управление капиталом 360, 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 31.12.2018 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 не выше ставок бескупонной доходности ОФЗ.

Опции и гарантии по договорам страхования были проанализированы на предмет необходимости выделения. На отчетную дату 31.12.2018 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 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 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 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. В среднем смертность согласно данной таблице в сравнении с популяционными данными государственной статистики ЕМИСС 2017 года ниже на 9% по лицам мужского пола и выше на 17% 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 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 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, 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, 74% активов, покрывающих страховые резервы, составляют государственные и корпоративные облигации, 20% приходится на депозиты, 3% - на недвижимость, 3% - на денежные средства, акции и прочие активы.

По продуктам Инвестиционного страхования жизни, предусматривающим покупку опциона для получения страхователем

дополнительного инвестиционного дохода, резервная норма доходности берется в размере ставок доходностей ОФЗ, соответствующих среднему сроку обязательств: в рублях 7,8%, в долларах 4%.

Выбор ставки обусловлен стратегией Компании инвестирования резервов (за исключением резерва бонусов) 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 900 рублей на договор в год, соответствующее фактическим данным по расходам за 2018 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. 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 рассчитывается исходя из расчетной стоимости опциона на базовый актив согласно методологии на основе модели Блэка-Шоулза-Мертон.
- 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 не формируется;
- 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 ИС над суммой внесенных взносов, наращенной по ставке коэффициента возврата взносов на отчетную дату. Ставка коэффициента возврата взносов определяется исходя из отношения страховой суммы по дожитию к сумме взносов по договору за весь период действия.

3.5.2. Резерв незаработанной премии

РНП формируется по договорам резервной группы Общее страхование 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:

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

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 2018 году, в состав которых были включены и расходы на судебные издержки при урегулировании.

Для целей расчета РПНУ резервная группа Общее страхование дополнительно делится по каналам продаж и продуктам на следующие подгруппы: Сбербанк, Прочие банки НС, Автосалоны НС, ДМС, 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.

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 значений РПНУ по всем резервным подгруппам, исключая ДМС, были выбраны результаты расчетов согласно методу независимых приращений, имеющему наименьшее расчетное стандартное отклонение по большинству резервных подгрупп. По резервной подгруппе ДМС был использован метод Борнхьюттера-Фергюсона, используемый для регуляторной оценки: дополнительный анализ не проводился ввиду небольшого объема данных, продукты ДМС были запущены в 2018 году.

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 1% от суммы оплаченных убытков согласно статистике Общества. Для следующих подгрупп имеет место отклонение от общего подхода выбора параметров метода:

Подгруппа	Количество кварталов развития	Комментарий
Жизнь ФЛ Жизнь	12	Низкие объёмы заработанной премии и выбросы в более ранних периодах. В 13 отчётном квартале произошёл крупный убыток в 11 квартале развития.
НС ЮЛ	12	Убыточность последних 12 кварталов устойчиво ниже более ранних периодов. Существенных выплат на 13-ом и более кварталах развития не зафиксировано (менее 1%)
Автосалоны НС	12	Низкие объёмы заработанной премии и выбросы в более ранних периодах. Существенных выплат на 13-ом и более кварталах развития не зафиксировано (менее 1%)
ДМС	4	Доступное время наблюдения с момента начала продаж договоров по данной подгруппе

В качестве заработанной премии во всех группах, кроме групп «Жизнь ЮЛ НС», «Жизнь ФЛ Жизнь», «Жизнь ФЛ НС», «НС ФЛ» 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 группе «НС ФЛ» использовалась заработанная брутто-премия, рассчитанная по каждому договору страхования.

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 31.12.2018 составляет 9,3 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, 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.

3.5.4. 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 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 2018 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 Общее страхование 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 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 2019-2021 годов был принят прогноз инфляции по данным среднесрочного прогноза развития российской экономики на 2019-2021 гг. Центра развития НИУ ВШЭ. Для последующих годов использовалось значение прогноза инфляции для 2021 года.

Год	2019	2020	2021
Прогноз инфляции	5,1%	4,1%	4,1%

Ожидаемая инвестиционная доходность.

По договорам резервных групп Общее страхование и Рисковое страхование жизни 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», используются ставки доходностей ОФЗ, соответствующие среднему сроку обязательств: в рублях 7,8%, в долларах 4%. По договорам резервной группы Накопительное страхование жизни в качестве ставок дисконтирования для обязательств в рублях используются ставки кривой бескупонной доходности ОФЗ на конец 2018 года согласно данным Центрального Банка РФ. Спот-ставки доходности переводятся в форвард-ставки. Для 2022 года и позже ставки зафиксированы на уровне доходности 2021 года. Полученные предположения представлены ниже.

Год	2019	2020	2021	2022 и далее
Ставка	7,45%	8,27%	8,76%	8,76%

По договорам резервной группы Накопительное страхование жизни в качестве ставки дисконтирования для обязательств в долларах США используется доходность по облигации RUS-22 на конец 2018 года: 4%.

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) для обеспечения гарантии выплаты страховой суммы, зафиксированной в договорах инвестиционного и накопительного страхования жизни. Согласно предоставленным данным Компании 74% активов, покрывающих страховые резервы, составляют государственные и корпоративные облигации, 20% приходится на депозиты, 3% - на недвижимость, 3% - на денежные средства, акции и прочие активы.

По договорам в валюте Евро выбрана доходность на том же уровне, что для долларов США по причине нематериальности величины резервов в валюте евро (0,03% 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, средняя доходность пая по состоянию на 31.12.2018 составила 4,5% годовых. 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 сценарии теста на чувствительность страховых обязательств Общества к снижению инвестиционной доходности был 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, за исключением договоров переданных портфелей от ООО «Росгосстрах» и ООО «Страховая компания «Капитал Лайф». Тарифные предположения в отношении каждой группы рисков (смерть, инвалидность, критические заболевания) были проверены на консервативность, используя информацию по фактическим данным об

убытках Компании. 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 договоров переданных портфелей использовались общие предположения Общества по аналогичным рискам.

Для оценки ожидаемых убытков по резервным группам Общее страхование 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 2018 год: 68% для резервной группы Общее страхование и 38% 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 несущественными. Предположения представлены ниже.

Для договоров с периодической оплатой:

Группа продуктов	1 год действия	2 год и далее
Марс	38%	8%
НСЖ (прочие)	30%	10%
ИСЖ	13%	15%

Для договоров с единовременной оплатой:

Группа продуктов	Все годы действия
Марс	2,8%
НСЖ (прочие)	0,1%
ИСЖ	1,1%

Для договоров резервных групп Общее страхование 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 2018 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 Общее страхование и Рисковое страхование жизни предположение по расходам на сопровождение установлено на единицу годовой заработанной нетто-премии. Предположение составило 18% от заработанной нетто-премии. Для оценки расходов последующих лет на сопровождение договоров предположение по инфляции не применяется.

Предположения об уровне ожидаемых комиссионных расходов и мотивации за сборы 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 (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 2018 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 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. Из активов также были исключены финансовые активы (акции, долговые бумаги), не разрешенные регулятором в покрытие страховых обязательств, и инвестиционная недвижимость под обременением на дату оценивания: данные активы несут существенный риск неполучения экономических выгод.

Стоимость активов, выраженных в иностранной валюте, пересчитывалась в рубли на 31.12.2018 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 перечисленные выше, а также 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.

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. По данным Компании обесценений по данным бумагам не зафиксировано.

В целях актуарного оценивания для оценки стоимости долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения, использовался метод Компании – метод амортизированной стоимости. Актуарий в соответствии с п. 5.1.6. ФСАДАК проанализировал метод амортизированной стоимости на предмет существенного отклонения от оценки по рыночной стоимости. В соответствии с данным анализом разница в методах оценки одной из бумаг была признана существенной: для данной бумаги была принята оценка по рыночной стоимости, что привело к снижению стоимости на 65,8 млн. руб.

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.

Акции.

Для целей настоящего обязательного актуарного оценивания рассматриваются только акции, разрешенные в покрытие страховых обязательств согласно регуляторным требованиям. 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 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.

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 31.12.2018 использовалась рыночная стоимость согласно заключению аттестованного оценщика.

Дебиторская и кредиторская 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.

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		
	31.12.2018	31.12.2017	Изменение	31.12.2018	31.12.2017	Изменение
Общее страхование						
РНП	2 955 153	3 229 058	-273 905	2 103	2 899	-795
РЗУ	129 463	151 358	-21 895	0	0	0
РПНУ	153 412	232 685	-79 273	0	0	0
Рисковое страхование жизни						
РНП	3 910 305	5 083 711	-1 173 406	0	0	0
РЗУ	117 468	88 868	28 600	0	0	0
РПНУ	47 844	25 412	22 433	0	0	0
Инвестиционное страхование жизни						
Математический резерв, резерв расходов, выравнивающий резерв	79 569 251	65 202 512	14 366 738	0	0	0
Резерв бонусов	2 282 471	4 918 325	-2 635 854	0	0	0
РЗУ	1 292 975	420 548	872 427	0	0	0
РПНУ	0	0	0	0	0	0
Накопительное страхование жизни						
Математический резерв, резерв расходов, выравнивающий резерв	26 363 593	22 382 381	3 981 212	839	2 042	-1 204
Резерв бонусов	1 221 162	1 312 172	-91 010	0	0	0
РЗУ	918 178	847 734	70 445	0	1 295	-1 295
РПНУ	5 210	9 902	-4 692	0	0	0
Резервы ИТОГО	118 966 485	103 904 666	15 061 819	2 942	6 236	-3 294

Основной драйвер роста страховых резервов в 2018 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		
	31.12.2018	31.12.2017	Изменение	31.12.2018	31.12.2017	Изменение
Общее страхование	8 239	11 186	-2 947	0	0	0
Рисковое страхование жизни	4 815	3 329	1 486	0	0	0
Инвестиционное страхование жизни	37 659	12 249	25 410	0	0	0
Накопительное страхование жизни	26 895	24 980	1 915	0	0	0
Итого	77 608	51 743	25 865	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(-)
Общее страхование	890 624	761 872	128 752
Рисковое страхование жизни	586 520	328 364	258 156
Инвестиционное страхование жизни	81 851 721	81 461 428	390 293
Накопительное страхование жизни	27 451 430	25 185 358	2 266 072
Всего	110 780 296	107 737 022	3 043 274

Вид резервов	Рассчитанная величина	Наилучшая оценка	Избыток резерва (+) /Недостаток(-)
Резерв по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР	110 780 296	107 737 022	3 043 274
Резерв убытков	2 664 551	2 664 551	0
Суммарно по всем резервам	113 444 847	110 401 573	3 043 274

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 2017 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	Общее страхование		Рисковое страхование жизни		Всего	
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017
Резерв убытков	384 691	372 857	86 945	120 675	471 636	493 532
Оплаченные до 31.12.2018	329 410	220 592	99 351	104 661	428 761	325 254
Остаток резерва на 31.12.18	27 077	71 266	7 402	29 880	34 480	101 146
Избыток (+) /Недостаток (-) резерва убытков	28 204	80 999	-19 808	-13 866	8 395	67 133
Избыток/недостаток, %	7,3%	21,7%	-22,8%	-11,5%	1,8%	13,6%

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 (-22,8%) находится в интервале разумных отклонений. При этом общая величина резервов убытков, сформированных на 31.12.2016 по обеим группам, по состоянию на 31.12.2018 достаточна (превышение оценки составило 1,8%). Недостаток РУ на 31.12.2017 по резервной группе Рисковое страхование жизни (-11,5%) находится в интервале разумных отклонений. По резервной группе Общее страхование превышение оценки составило 21,7%, основным фактором является переоценка резерва по подгруппе НС ЮЛ, связанная с существенным снижением убыточности в последних кварталах по данному сегменту бизнеса. Общая величина резервов убытков, сформированных на 31.12.2017 по обеим группам, по состоянию на 31.12.2018 достаточна (превышение оценки составило 13,6%).

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 31.12.2018	ОАР на 31.12.2017	Изменение за год
Страхование от несчастных случаев	2 064 528	2 069 088	-4 559
Рисковое страхование жизни	3 457 109	4 268 745	-811 636
Инвестиционное страхование жизни	0	0	0
Накопительное страхование жизни	0	0	0
Всего	5 521 638	6 337 833	-816 195

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, принимаемых в рамках актуарного оценивания
Денежные средства	633 275
Депозиты	23 659 486
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	31 912 116
Ценные бумаги (облигации, акции)	31 710 030
ПФИ, опционы	202 086
Облигации, удерживаемые до погашения	58 022 435
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	1 079 566
Займы	41 659
Дебиторская задолженность по конверсионным операциям, ПФИ, ценным бумагам и брокерским операциям	486 767
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	839
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2 103
Инвестиционное имущество	3 943 222
Отложенные аквизиционные расходы	5 521 638
Итого активов	125 303 106

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 2018	До 1 года	1-3 лет	3-5 лет	Более 5 лет, не определен	Итого
Активы:					
Денежные средства	633 275	0	0	0	633 275
Депозиты	23 574 959	84 527	0	0	23 659 486
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	9 403 119	3 649 271	17 970 674	889 052	31 912 116
Облигации, удерживаемые до погашения	4 062 334	24 672 202	23 403 090	5 884 809	58 022 435
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	1 079 566	0	0	0	1 079 566
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	528 426	0	0	0	528 426
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	839	0	0	0	839
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2 103	0	0	0	2 103
Инвестиционное имущество	0	0	0	3 943 222	3 943 222
Активы, всего	39 284 621	28 406 000	41 373 764	10 717 084	119 781 468
Обязательства:					
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	333	0	0	0	333
Займы и прочие привлеченные средства	1 280 809	0	0	0	1 280 809
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования жизни	257 947	0	0	0	257 947
Страховые резервы, уменьшенные на отложенные аквизиционные расходы	26 773 716	45 855 303	25 376 878	15 438 950	113 444 847
Прочие обязательства	1 496 838	0	0	0	1 496 838
Обязательства, всего	29 809 643	45 855 303	25 376 878	15 438 950	116 480 774
Чистый разрыв ликвидности	9 474 977	-17 449 303	15 996 886	-4 721 866	3 300 694
Совокупный разрыв ликвидности	9 474 977	-7 974 326	8 022 560	3 300 694	3 300 694

Данные по срокам активов предоставлены Компанией. Достоверность подтверждается аудитором Компании. Актуарий не проводил дополнительный анализ обоснованности денежных потоков от активов с

учетом сроков поступления и практической реализации. 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 от 1 до 3 лет. Характер долгосрочных активов позволяет Компании управлять краткосрочной ликвидностью: среди активов срочности более 3 лет имеется свыше 18 млрд. руб. долговых ценных бумаг, которые доступны для продажи. 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 для снижения риска ликвидности Компании рекомендуется в течение 2019 года привести в соответствие покрытие обязательств 2020 года активами этого же срока. Аналогичная рекомендация в отношении 2019 года была сделана ответственным актуарием в Актуарном заключении за 2017 год – данная рекомендация была выполнена Обществом.

Чистый разрыв ликвидности на сроках 1-3 года и более 5 лет свидетельствует о рассогласованности активов и обязательств и существенном риске реинвестирования.

Ниже представлено соответствие активов и обязательств Компании по валютам.

31 декабря 2018	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Активы:					
Денежные средства	606 201	10 080	16 995	0	633 275
Депозиты	23 393 824	265 663	0	0	23 659 486
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	15 785 989	15 973 436	46 837	105 853	31 912 116
Облигации, удерживаемые до погашения	32 266 049	25 707 643	48 743	0	58 022 435
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	1 079 566	0	0	0	1 079 566
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	415 601	89 632	23 094	99	528 426
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	839	0	0	0	839
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2 103	0	0	0	2 103
Инвестиционное имущество	3 943 222	0	0	0	3 943 222
Активы, всего	77 493 394	42 046 453	135 669	105 952	119 781 468
Обязательства:					
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	0	333	0	0	333
Займы и прочие привлеченные средства	1 280 809	0	0	0	1 280 809
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования жизни	257 947	0	0	0	257 947
Страховые резервы, уменьшенные на отложенные аквизиционные расходы	102 056 405	11 356 618	31 824	0	113 444 847
Прочие обязательства	1 154 381	342 457	0	0	1 496 838
Обязательства, всего	104 749 543	11 699 408	31 824	0	116 480 774
Чистая позиция	-27 256 149	30 347 046	103 845	105 952	3 300 694
Позиция по свопу	27 900 088	-27 900 088	0	0	0
Чистая позиция с учетом позиции по свопу	643 939	2 446 958	103 845	105 952	3 300 694

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 указанных ПФИ составляет 401,61 млн. долларов США или 27,9 млрд. руб. по курсу ЦБ на 31.12.2018, что покрывает отрицательную позицию между стоимостью активов и обязательств в рублях. Чистая позиция с учетом позиции по валютному свопу положительная по каждой валюте.

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	110 780 296	107 737 022	3 043 274	0,0%
Сценарий снижения инвестиционной доходности	110 780 296	109 616 512	1 163 784	1,7%
Уровень расторжений +10%	110 780 296	105 103 881	5 676 415	-2,4%
Уровень расторжений -10%	110 780 296	108 511 302	2 268 994	0,7%
Уровень инфляции +4%	110 780 296	108 742 306	2 037 990	0,9%
Убыточность, вероятности рисков +20%	110 780 296	108 348 010	2 432 286	0,6%

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 сформированный резерв достаточен для покрытия обязательств.

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

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

Сценарий	Резерв убытков	Изменение к базовому расчету	% изменения к базовому расчету
Базовый расчет	2 664 551	0	0,0%
Увеличение коэффициентов убыточности на кварталах развития на 10%	2 664 551	30 092	1,1%

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

По сравнению с предшествующим периодом произошли изменения в подходе выбора ставки дисконтирования и предположений по расходам на сопровождение по договорам группы Инвестиционное страхование жизни, предусматривающим покупку опциона для получения страхователем дополнительного инвестиционного дохода. Подход в выборе ставки дисконтирования, применяемый на 31.12.2017, предполагал использование тарифной нормы доходности с ограничением по безрисковой ставке (ставке ОФЗ). Подход, примененный на 31.12.2018, предполагает использование безрисковой ставки. Также вместо ранее используемого тарифного предположения по расходам используется предположение на основе фактических данных по расходам Компании на один договор страхования. Данные изменения в подходе в выборе предположений в отчетности по ОСБУ были приняты Компанией по рекомендации аудитора исключить излишнюю консервативность в выборе предположений для получения наилучшей оценки по группе договоров инвестиционного страхования жизни.

Разница в оценках двух подходов по состоянию на 31.12.2017 составила 146 млн. руб. Ввиду несущественности данной разницы, резервы на 31.12.2017 для целей сравнения с показателями на 31.12.2018 не пересчитывались.

Во всех прочих отношениях состав методов и подход выбора 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.
- Риск реинвестирования. Рекомендации по снижению риска: привести в соответствие по срокам активы и обязательства.
- Риск появления дополнительных судебных исков от группы компаний Росгосстрах, в результате которых могут быть сформированы дополнительные обязательства или в судебном порядке наложено обременение на активы Общества.

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

Рекомендуется в течение 2019 года привести в соответствие покрытие обязательств 2020 года активами этого же срока.

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

В актуарном заключении за 2017 год были отражены следующие рекомендации:

- 1) 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.

Рекомендация выполнена.

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

Рекомендация выполнена.

Ответственный актуарий:
Бугаев Дмитрий Анатольевич

