

Актуарное заключение по итогам обязательного актуарного  
оценивания деятельности Общества с ограниченной  
ответственностью Страховая компания «Ингосстрах Жизнь» по  
состоянию на 31.12.2017

Заказчик:  
Общество с ограниченной ответственностью  
Страховая компания «Ингосстрах Жизнь»,  
Ответственный актуарий:  
Рудковский Антон Сергеевич



Москва 2017

# Оглавление

<b>Общие сведения</b> .....	3
<b>1. Сведения об ответственном актуарии</b> .....	4
<b>2. Сведения об организации</b> .....	5
<b>3. Сведения об актуарном оценивании.</b> .....	6
3.1. Стандарты актуарной деятельности и иные регулирующие документы .....	6
3.2. Данные, использованные при проведении актуарного оценивания.....	6
3.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, использованных при проведении актуарных расчетов. ....	7
3.4. Информация о распределении договоров страхования по резервным группам .....	8
3.5. Сведения и обоснования выбора допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания для всех видов резервов по резервным группам .....	13
3.6. Обоснование выбора и описание методов, использованных ответственным актуарием для проведения актуарного оценивания страховых обязательств. ....	14
3.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах.....	17
3.8. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгациям 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.....	18
3.10. Обоснование выбора и описание допущений и предположений, процедур и методов, использованных ответственным актуарием при проведении проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них.....	19
3.11. Обоснование выбора и описание допущений и предположений, процедур и методов, использованных ответственным актуарием при определении стоимости активов организации..	23
<b>4. Результаты актуарного оценивания</b> .....	26
4.1. Результаты актуарных расчетов страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах .....	26
4.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них на дату, по состоянию на которое проведено актуарное оценивание.....	27
4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков .....	27
4.4. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгациям и регрессам, а также поступлений имущества и/или его годных остатков .....	28
4.5. Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание .....	28
4.6. Результаты определения стоимости активов организации с указанием их структуры .....	28
4.7. Результаты распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых сроков исполнения страховых обязательств.....	29
4.8. Результаты проведенного анализа чувствительности результатов актуарного оценивания к использованным методам, допущениям и предположениям.....	29
<b>5. Выводы и рекомендации</b> .....	31
5.1. Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания.....	31
5.2. Выводы по итогам проведенной проверки страховых обязательств .....	31
5.3. Перечень событий, способных оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания.....	31
5.4. Описание основных рисков неисполнения обязательств и рекомендации по их устранению или снижению.....	31
5.5. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду ..	31
5.6. Степень полноты выполнения рекомендаций актуарного заключения за прошлый отчетный период.....	32

## **Общие сведения**

### **Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание**

Обязательное актуарное оценивание проводилось по состоянию на 31.12.2017

### **Дата составления актуарного заключения**

Актуарное заключение было составлено 16.03.2018

### **Цель составления актуарного заключения**

Подготовка выводов об объеме финансовых обязательств объекта актуарной деятельности и возможности их выполнения во исполнение требований ст.3, ст.5 Федерального закона от 02.11.2013г. № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»; ст.6 Федерального закона от 27 Ноября 1992г. №4015-1 ФЗ «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

Заказчик актуарного оценивания - Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Ингосстрах-Жизнь»

# **1. Сведения об ответственном актуарии**

## **1.1. Фамилия, имя, отчество**

Рудковский Антон Сергеевич

## **1.2. Регистрационный номер в реестре ответственных актуариев**

Регистрационный номер в едином реестре ответственных актуариев №62

## **1.3. Наименование саморегулируемой организации актуариев**

Ассоциация гильдия актуариев, регистрационный номер в едином реестре саморегулируемых организаций актуариев №2

## **1.4. Основание осуществления актуарной деятельности**

Трудовой договор № 71/17 от 16.11.2017

## **1.5. Данные об аттестации ответственного актуария**

Решение аттестационной комиссии от 17.02.2015, протокол №2

Свидетельство об аттестации, серия 15 01 №1/08, дата выдачи 25.02.2015.

## 2. Сведения об организации

### 2.1. Полное наименование

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Ингосстрах-Жизнь»

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

Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела № 3823.

### 2.3. Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН 7702501628

### 2.4. Основной государственный регистрационный номер

ОГРН 1037739872939

### 2.5. Место нахождения

125171, Москва, Ленинградское шоссе, дом 16, стр.9

### 2.6. Сведения о лицензии на право осуществления деятельности

Лицензии Центрального Банка Российской Федерации

Вид деятельности	Номер лицензии	Дата выдачи
Добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни	СЛ № 3823	01.10.2015
Добровольное страхование жизни	СЖ № 3823	01.10.2015

### **3. Сведения об актуарном оценивании.**

#### **3.1. Стандарты актуарной деятельности и иные регулирующие документы**

Актуарное заключение составлено в соответствии с требованиями следующих нормативных документов:

- Федеральный закон от 02.11.2013 N 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»,
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утвержден Советом по актуарной деятельности 12.11.2014, протокол № САДП-2, согласован Банком России 12 декабря 2014 года № 06-51-3/9938),
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни» (утвержден Советом по актуарной деятельности 24.11.2015, протокол № САДП-7, согласован Банком России 28.03.2016 № 06-51-3/2163),
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни» (утвержден Советом по актуарной деятельности 28.09.2015, протокол № САДП-6, согласован Банком России 16.02.2016 № 06-51/1016),
- Положение Банка России от 4 Сентября 2015г. №491-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации»
- Указание Банка России от 18 сентября 2017 года № 4533-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, общества взаимного страхования, в том числе к его содержанию, порядку представления и опубликования»,
- Актуарные стандарты №1 Ассоциации Гильдия актуариев «О формировании страховых резервов по видам страхования иным, чем страхование жизни»,
- Кодекс профессиональной этики Ассоциации Гильдия Актуариев.

#### **3.2. Данные, использованные при проведении актуарного оценивания**

При составлении актуарного заключения были использованы следующие данные, полученные от Общества:

- Условия договоров страхования, включая данные по действующим, завершившимся вследствие наступления страхового случая или истечения срока страхования и расторгнутым полисам (информация из корпоративной БД)
- Данные о величине выкупных сумм по договорам страхования (информация из корпоративной БД)
- Сводная информация и расчетные файлы с резервами по страхованию жизни, включая математический резерв, резерв расходов на обслуживание страховых обязательств (далее резерв расходов), резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям (далее РЗУ), резерв произошедших, но не заявленных страховых случаев (далее РПНУ), резерв дополнительных выплат (далее резерв бонусов) и резерв опций и гарантий на отчетную дату 31.12.2017;
- Сводная информация и расчетные файлы по резервам по страхованию от несчастных случаев и болезней и добровольному медицинскому страхованию (далее по тексту – личное страхование), включая резерв незаработанной премии и резервы убытков на отчетную дату 31.12.2017;
- Сводная информация и расчетные файлы по отложенным аквизиционным расходам на отчетную дату 31.12.2017;
- Реестр начисленных премий и комиссий по договорам страхования жизни и личного страхования, включая также сторно и возвраты страховых премий в связи с изменением условий страхования или расторжением договоров страхования;
- Реестр начисленных премий по исходящему перестрахованию;
- Информация о договорах исходящего перестрахования и их условиях;

- Реестр оплаченных убытков по страхованию жизни и по личному страхованию;
- Реестр заявленных, но неурегулированных на отчетную дату 31.12.2017 убытков с указанием суммы неурегулированных обязательств;
- Реестр начисленных возмещений доли перестраховщиков в убытках;
- Реестр расторжений договоров страхования жизни в части полисов по индивидуальному страхованию жизни;
- Документы Общества о формировании страховых резервов, использованные для целей оценки страховых резервов на 31.12.2017;
- Использованные для расчетов страховых резервов/оценки обязательств по договорам страхования таблицы вероятностей наступления событий, на случай возникновения которых производится страхование;
- Структура и объемы активов Общества на 31.12.2017 по срочности;
- Информация о расходах Общества на сопровождение договоров страхования жизни и договоров личного страхования;
- Информация о доходности по основным видам активов Общества в разбивке по валютам активов;
- Прогноз годовых ставок инфляции, использованный Обществом для целей бюджетирования.
- Информация о рыночной стоимости рискованных фондов по договорам смешанного страхования жизни без НВПДВ

### **3.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, использованных при проведении актуарных расчетов.**

При составлении актуарного заключения были проведены следующие контрольные процедуры:

#### **1. Сверка с финансовой отчетностью компании:**

- Сверил данные журнала учета убытков и журнала учета расторжений с данными бухгалтерского учета, а также данные о заявленных, но неурегулированных убытках, и оплаченных убытках на 31.12.2016 и 31.12.2017. Выявленные отклонения (не принимая во внимание естественные изменения, связанные с изменением параметра времени) объясняются следующими причинами:
  - а) Уточнением сумм, заявленных до 31.12.2016,
  - б) Урегулированием убытков
  - в) Появлением новых записей по расторжениям и убыткам с датой заявления о страховом случае в течение 2017 года
  - г) Выплатой выкупных сумм
- Произведена процедура проверки соответствия с Отчетом о финансовых результатах страховщика (Форма №2-страховщик) по статьям страховых премий и страховых выплат по договорам страхования
- Произведена процедура сверки данных по комиссионному вознаграждению с оборотно-сальдовой ведомостью
- Произведена процедура сверки данных по операциям исходящего перестрахования по статьям перестраховочных премий и возмещения доли перестраховщиков в убытках с оборотно-сальдовой ведомостью.

#### **2. Проведена проверка данных на согласованность и непротиворечивость:**

На качественном уровне осуществлена проверка основных соотношений в условиях страховых договоров. Полученный результат подтвердил согласованность и непротиворечивость предоставленных данных.

#### **3. Сопоставление данных с информацией предыдущего периода или периодов:**

- Сверил условия договоров страхования по состоянию на 31.12.2016 с условиями договоров страхования на 31.12.2017. Выявленные расхождения объясняются изменением условий договоров (в том числе переводом в состояние «полностью оплаченный», снижением/увеличением страхового взноса, изменением срока страхования)

- По итогам расчета проведен анализ изменения величины страховых резервов за период. Показано, что все договора, выбывшие из расчетов по сравнению с прошлым периодом, были исключены в связи со следующими случаями, приводящими к завершению договора: окончание срока страхования, расторжения, страховые случаи. Также было проверено, что изменение резерва за оцениваемый период находится в соответствии с информацией о начисленной премии, выплатах, изменении курса валюты и начислением инвестиционного дохода

#### 4. Проверка полноты данных:

- осуществлена проверка наличия всех необходимых условий по договорам страхования для проведения расчетов (проверялось наличие данных о премии, периодичности ее оплаты, страховой суммы, сроке действия договора страхования, половозрастных характеристиках Застрахованного лица);
- информация из журнала убытков была проверена на предмет наличия следующих данных: наименования риска, даты заявления, даты выплаты, суммы выплаты.

#### 5. Проверка достаточности данных

- Определил, что журналы договоров содержат достаточные данные для определения предположений об уровне расторжений в будущих периодах
- Убедился, что журналы убытков содержат данные о заявленных убытках и выплатах в течение 2016 года и ранее, необходимые для определения предположений об убыточности и развитии убытков
- Проверил, что информации о расходах компании достаточно для определения предположений о расходах на один полис
- Убедился, что данные по активам достаточно детализированы, для выбора предположений о ставках дисконтирования

По результатам проведенных контрольных процедур не было выявлено существенных отклонений от показателей финансовой отчетности способных повлиять на оценки и выводы настоящего Заключение, в данных предыдущих периодов не было обнаружено каких-либо изменений и внесенных корректировок. Используемые для проведения обязательного актуарного оценивания данные по мнению ответственного актуария являются непротиворечивыми и внутренне согласованными, предоставленной информации достаточно для проведения актуарного оценивания.

### 3.4. Информация о распределении договоров страхования по резервным группам

Для целей актуарного оценивания страховых обязательств договоры страхования были распределены в соответствии с условиями страхования по следующим резервным группам:

- группа 1 – *Пенсионное страхование* (договоры коллективного страхования пожизненной пенсии, договоры индивидуального страхования пожизненной пенсии);
- группа 2 – *Смешанное страхование жизни* (договоры накопительного страхования жизни вместе с дополнительными рисками к ним, а также договоры коллективного страхования жизни на срок с опцией дополнительного накопительного страхования)
- группа 3 – *Инвестиционное страхование жизни* (договоры, заключенные на правилах страхования жизни с начислением дополнительного дохода);
- группа 4 – *Срочное страхование жизни* (договоры кредитного страхования жизни и индивидуальные договоры срочного страхования жизни)
- группа 5 – *Личное страхование*;

Далее по тексту в случае необходимости обозначить совокупность групп 1-4, будет использоваться общее название «страхование жизни». Ниже приводятся более подробные описание основных условий страхования в рамках представленных резервных групп.

#### *Группа 1 – Пенсионное страхование*

##### Индивидуальное страхование пожизненной пенсии.

Договоры могут быть заключены в одной из трех валют: рубли, доллары США или евро.

Страховые риски:

- ✓ дожитие Застрахованного до даты пенсионной выплаты;



- ✓ смерть Застрахованного в накопительном периоде (договор страхования может быть заключен по варианту, не содержащему риска смерти Застрахованного в накопительном периоде);
- ✓ смерть Застрахованного в результате несчастного случая;
- ✓ инвалидность I или II группы Застрахованного в результате несчастного случая или болезни;
- ✓ инвалидность I или II группы Застрахованного в результате несчастного случая;
- ✓ дожитие второго Застрахованного до даты пенсионной выплаты.

По всем договорам данной группы предусмотрено участие в дополнительном инвестиционном доходе страховщика (негарантированная возможность получения дополнительной выгоды (далее по тексту НВПДВ)).

Договором устанавливается срок страхования (накопительный период, период выплаты пенсии, гарантированный период выплаты пенсии), при этом срок накопительного периода устанавливается кратным одному году, и не может быть меньше 5 лет и больше 52 лет.

Договором страхования могут быть установлены следующие условия выплаты пенсии:

- ✓ пожизненно;
- ✓ пожизненно с гарантированным пенсионным периодом (5, 10, 15 или 20 лет);
- ✓ пожизненно с дополнительным страхованием супружеской пенсии (риск дожития второго Застрахованного до даты пенсионной выплаты);

Взносы по договору могут оплачиваться единовременно или в рассрочку: ежегодно, раз в полгода, ежеквартально или ежемесячно.

Страховая сумма по основному риску «дожитие» устанавливается постоянной в течение действия договора. По риску «смерть Застрахованного в накопительном периоде» предусмотрен возврат оплаченных к моменту смерти взносов. По риску инвалидности могут быть установлены независимые страховые суммы или освобождение от уплаты взносов.

Общество по итогам календарного года в соответствии с результатом от инвестирования активов, покрывающих резервы, сформированные по договорам страхования данной группы, может объявить дополнительную норму доходности за истекший календарный год по анализируемому портфелю договоров страхования.

#### Коллективное страхование пожизненной пенсии.

Договоры заключаются в одной из трех валют: рубли, доллары США или евро.

Страховой риск: дожитие Застрахованного до даты пенсионной выплаты;

По всем договорам данной группы предусмотрено участие в дополнительном инвестиционном доходе страховщика (негарантированная возможность получения дополнительной выгоды – НВПДВ).

Договором устанавливается срок страхования (накопительный период, период выплаты пенсии, гарантированный период выплаты пенсии), при этом срок накопительного периода устанавливается кратным одному году, не может быть меньше 5 лет и больше 52 лет; также могут быть установлены следующие условия выплаты пенсии:

- ✓ пожизненно;
- ✓ пожизненно с гарантированным пенсионным периодом (5, 10, 15 или 20 лет);

Взносы по договору могут оплачиваться единовременно или в рассрочку: ежегодно, раз в полгода, ежеквартально или ежемесячно.

Страховые суммы устанавливаются в размере 12 ежемесячных платежей по пенсии, постоянны в течение действия договора. Выплаты производятся ежемесячно по достижении установленной договором страхования даты первой пенсионной выплаты.

Общество по итогам календарного года в соответствии с результатом от инвестирования активов, покрывающих резервы, сформированные по договорам страхования данной группы, может объявить дополнительную норму доходности за истекший календарный год по анализируемому портфелю договоров страхования.

#### *Группа 2 – Смешанное страхование жизни*

Договоры накопительного страхования жизни (включая дополнительные риски).

Договоры заключены в одной из трех валют: рубли, доллары США или евро.

Общество заключало к 31.12.2017 полисы накопительного страхования жизни следующих типов:

- классическое смешанное страхование жизни;

- страхование жизни с фиксированным сроком страховой выплаты (выплата по смерти отсроченная до момента окончания накопительного периода);
- смешанное страхование с возвратом уплаченных взносов в случае смерти (отдельная программа для застрахованных моложе 18 лет на дату заключения, и отдельная программа для застрахованных старше 18 лет на дату заключения);
- пожизненное страхование (смешанное страхование с дожитием до 100 лет (предельный возраст таблиц смертности Общества));
- сберегательное страхование жизни.

Страховые риски:

- ✓ дожитие до конца срока страхования;
- ✓ смерть по любой причине;
- ✓ смерть в результате несчастного случая;
- ✓ инвалидность I или II группы по любой причине;
- ✓ инвалидность I или II группы Застрахованного в результате несчастного случая;
- ✓ диагностирование критического заболевания (далее – КЗ).

По всем договорам данной группы предусмотрено участие в дополнительном инвестиционном доходе страховщика (негарантированная возможность получения дополнительной выгоды (далее по тексту НВПДВ)).

Взносы по договору могут оплачиваться единовременно или в рассрочку (ежегодно, раз в полгода, ежеквартально или ежемесячно (для случая сберегательного страхования жизни)).

Страховая сумма по риску «дожитие» устанавливается на момент выпуска договора и постоянна в течение всего срока страхования. Страховая сумма по рискам «смерть» может быть установлена в размере страховой суммы по риску «дожитие» или в размере суммы взносов, уплаченных к моменту смерти застрахованного. По рискам инвалидности и рискам КЗ устанавливается либо страховая сумма, независимая от страховых сумм по основным рискам, при этом по рискам инвалидности может быть предусмотрено освобождение от уплаты взносов.

Общество по итогам календарного года в соответствии с результатом от инвестирования активов, покрывающих резервы, сформированные по договорам страхования данной группы, может объявить дополнительную норму доходности за истекший календарный год по анализируемому портфелю договоров страхования.

#### Коллективное страхование жизни на срок с опцией дополнительного накопительного страхования.

Договоры коллективного страхования жизни с опцией дополнительного накопительного страхования заключаются в рублях.

Страховые риски:

- ✓ смерть Застрахованного по любой причине в течение срока страхования;
- ✓ дожитие Застрахованного до даты окончания срока страхования.

Срок страхования равен 5 годам.

Взносы по договорам оплачиваются в рассрочку: ежегодно, раз в полгода или ежеквартально.

Договором устанавливаются по каждому из двух указанных рисков отдельные страховые суммы (независимо друг от друга), страховые выплаты по этим рискам – единовременно.

Общество по итогам календарного года в соответствии с результатом от инвестирования активов, покрывающих резервы, сформированные по договорам страхования данной группы, может объявить дополнительную норму доходности за истекший календарный год по анализируемому портфелю договоров страхования.

#### Договоры накопительного страхования жизни на правилах страхования на случай первичного диагностирования критических заболеваний с возможностью оплаты лечения, на случай смерти по любой причине и на случай дожития до установленной договором страхования даты.

Реализация договоров данной категории началась в 2016 году. Все договоры заключены в рублях.

Страховые риски:

- ✓ дожитие до конца срока страхования;
- ✓ смерть по любой причине,

при этом во всех договорах данной категории присутствуют риски лечения критического заболевания и госпитализации в результате критического заболевания, т.е. риски резервной группы

5 «Личное страхование». Заключение договора страхования без этих двух рисков, не относящихся к страхованию жизни невозможно.

Договоры данной группы могут как предусматривать участие в дополнительном инвестиционном доходе страховщика (негарантированная возможность получения дополнительной выгоды (далее по тексту НВПДВ)), так и не предусматривать, что указывается в самом договоре страхования.

Взносы по договору могут оплачиваться единовременно или ежегодно.

Страховая сумма по риску «дожитие» устанавливается на момент выпуска договора и постоянна в течение всего срока страхования. Страховая сумма по рискам «смерть по любой причине» установлена в размере суммы взносов, уплаченных к моменту смерти застрахованного. Данная страховая программа также подразумевает, что в случае наступления страхового случая по риску лечения критического заболевания, покрытие по рискам дожитие и смерть по любой причине прекращает свое действие.

Общество по итогам календарного года в соответствии с результатом от инвестирования активов, покрывающих резервы, сформированные по договорам страхования данной группы, может объявить дополнительную норму доходности за истекший календарный год по анализируемому портфелю договоров страхования по тем полисам данной группы, что подразумевают участие в дополнительном инвестиционном доходе страховщика.

#### *Группа 3 – Инвестиционное страхование жизни*

Договоры данной категории заключаются с 2016 года, номинированы в рублях и в долларах.

Страховые риски:

- ✓ смерть Застрахованного по любой причине в течение срока страхования (смерть по любой причине);
- ✓ дожитие Застрахованного до даты окончания срока страхования;
- ✓ смерть Застрахованного в результате несчастного случая;
- ✓ смерть Застрахованного в результате ДТП.

Срок страхования рассматриваемых полисов составляет три и пять лет.

Взносы по полисам данной категории оплачиваются единовременно.

Страховая сумма по риску «дожитие» устанавливается постоянной на весь срок страхования; страховые суммы по рискам смерти устанавливаются равными страховой сумме по риску «дожитие». Все риски являются обязательными, выплаты по всем трем рискам смерти – независимые.

Все без исключения договоры страхования данной категории в силу прописанных и инвестиционной декларации (является неотъемлемой частью договора страхования и подписывается страхователем) условий имеют возможность получения дополнительного инвестиционного дохода в момент прекращения действия договора. Дополнительный инвестиционный доход может быть объявлен равным нулю, если стоимость активов, из которых формируется дополнительный инвестиционный доход на дату их оценки, равна нулю.

#### *Группа 4 – Срочное страхование жизни*

##### Договоры кредитного страхования жизни.

Все договоры кредитного страхования жизни являются страховыми договорам без НВПДВ, все договоры страхования, заключенные к 31.12.2016, номинированы в рублях.

Страховые риски:

- ✓ смерть застрахованного по любой причине (в результате болезни или несчастного случая);
- ✓ инвалидность застрахованного по любой причине (в результате болезни или несчастного случая);
- ✓ смерть застрахованного в результате несчастного случая;
- ✓ инвалидность застрахованного в результате несчастного случая;
- ✓ временная утрата трудоспособности застрахованного (в результате болезни или несчастного случая);
- ✓ дожитие застрахованного до потери постоянной работы по независящим от него причинам (краткое наименование: дожитие до потери работы).

Взносы по договору могут оплачиваться единовременно или в рассрочку (в соответствии с периодичностью погашения кредита). Большинство договоров страхования оплачиваются единовременным платежом за весь срок страхования.

Страховые суммы по указанным договорам страхования устанавливаются в размере суммы задолженности по кредитному договору клиента-заемщика. Впоследствии страховая сумма либо постоянна в течение срока страхования, либо уменьшается по мере погашения кредитной задолженности.

Договоры срочного страхования жизни (включая дополнительные риски).

Все договоры срочного страхования жизни являются страховыми договором без НВПДВ.

Договоры заключены в одной из трех валют: рубли, доллары США или евро; в четвертом квартале 2015 года Общество в связи с конъюнктурой на рынке доходностей инвестиционных инструментов приняло решение об ограничении продаж полисов накопительного страхования жизни, номинированных в евро.

Страховые риски:

- ✓ смерть по любой причине;
- ✓ смерть в результате несчастного случая;
- ✓ инвалидность I или II группы по любой причине (в результате несчастного случая или болезни);
- ✓ инвалидность I или II группы Застрахованного в результате несчастного случая;
- ✓ диагностирование критического заболевания (далее – КЗ).

Взносы по договору могут оплачиваться единовременно или в рассрочку (ежегодно, раз в полгода или ежеквартально).

Страховые суммы устанавливаются по рискам «смерть по любой причине», «смерть в результате несчастного случая», «диагностирование критического заболевания» независимо друг от друга. По рискам инвалидности устанавливается страховая сумма независимо от страховых сумм по рискам смерти или предусматривается освобождение от уплаты страховых взносов.

*Группа 5 – Личное страхование*

Основными рисками действующих программ в рамках этой резервной группы являются

- ✓ смерть в результате несчастного случая или заболевания;
- ✓ телесные повреждения (травмы) в результате несчастного случая;
- ✓ установление инвалидности в результате несчастного случая или заболевания;
- ✓ временная потеря трудоспособности;
- ✓ госпитализация в результате критического заболевания;
- ✓ лечение критического заболевания;
- ✓ и другие.

Большую часть портфеля страхования от несчастных случаев и болезней (НСиБ) составляют корпоративные (коллективные) договоры.

Страховая сумма устанавливается постоянной на весь срок действия договора, и как правило – отдельно для каждого из основных рисков. Страховые выплаты определяются в процентах от страховых сумм в зависимости от страхового события.

Применяя классификацию к портфелю Общества, получаем следующее представление портфеля по начисленной премии и выплатам (суммы указаны в тыс. рублей):

Резервная группа	Премии, начисленные в 2017 году, по договорам, действовавшим на 01.01.2017	Премии, начисленные в 2017 году, по договорам, заключенным в 2017 году	Страховые выплаты в 2017 г.	Выплаты выкупных сумм за 2017 г.
Пенсионное страхование	261 036	9 784	13 100	97 935
Смешанное страхование	168 960	661 057	54 793	61 291
Срочное страхование	27 591	41 798	9 868	14 615
Инвестиционное страхование жизни	0	9 192 680	11324	153 800
Личное страхование	132 647	570 081	373953	0

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

Для проведения расчета резервов по сегментам страхования жизни ответственным актуарием был использован следующий актуарный базис:

#### Ставки дисконтирования

Для кредитного страхования ставки дисконтирования были приняты равными 0%. Это отражает краткосрочную природу полисов в данном сегменте бизнеса

Для остальных резервных групп ставки дисконтирования совпадают со значениями из тарифного базиса, но не более 5%. Таким образом, в зависимости от страхового продукта и валюты обязательств ставки дисконтирования находятся в интервале от 2% до 5%. Принимая во внимание доходность фактического портфеля активов Общества по состоянию на 31.12.2017, выбранные для расчета резервов ставки дисконтирования находятся на умеренно консервативном уровне

#### Предположения о вероятностях наступления страховых событий

В резервном базисе используются тарифные таблицы вероятностей наступления страховых событий, данные таблицы основаны на данных Госкомстата РФ по прошлым годам, на данных статистических ведомств зарубежных стран с поправкой на специфику РФ, а также на данных, предоставленных крупными иностранными перестраховочными компаниями, с которыми Общество сотрудничало, или которые предоставляли Обществу котировочные таблицы для целей потенциального сотрудничества. Таблицы вероятностей учитывают специфику риска в зависимости от типа договора страхования жизни.

#### Уровень цельмеризации

С целью учета начальных расходов страховщика на заключение договора страхования по договорам страхования жизни с уплатой страховой премии в рассрочку проводится расчет цельмеризованных страховых резервов. Применение такого подхода позволяет признать начальные расходы пропорционально начисленной премии. Данный параметр установлен на уровне 4% в соответствии с требованиями Положения Банка России от 16.11.2016г. №557-П «О правилах формирования страховых резервов по страхованию жизни».

Для договоров пенсионного страхования, заключенных по тарифам без начальной агентской комиссии в структуре ставки, цельмеризация не применяется, вместо цельмеризованной премии используется нетто-премия

#### Уровень расторжений

Данный параметр не применяется в расчете страховых резервов

#### Уровень расходов

Величины будущих расходов страховщика для расчета резерва расходов на ведение дела, предназначенные для покрытия издержек страховщика по договорам, оплачиваемым единовременно, или по договорам, по которым период уплаты премии короче срока страхования, составляют:

- 0,25% от страховой суммы в год по договорам страхования жизни после окончания периода уплаты премий,
- 3% от страховой суммы в год по договорам страхования с условием выплаты ренты или пенсионного страхования в течение периода выплаты пенсий/ренты.

Увеличение уровня расходов в будущих периодах за счет инфляции не применяется

Для проведения расчета резервов по сегментам личного страхования ответственным актуарием были использованы следующие допущения и предположения:

- Страховые риски распределены равномерно по сроку действия договоров страхования
- Для оценки резерва РПНУ используются данные об оплаченных на отчетную дату убытках (страховых выплатах) сгруппированные по периодам наступления этих убытков (кварталам, на которые приходятся даты наступления страховых случаев) за 12 кварталов предшествующих отчетной дате.

- Величина резерва прямых расходов на урегулирование убытков оценена на основе данных о фактических расходах в отчетных периодах предшествующих отчетной дате в размере 0.7% от величины резерва убытков.
- Величина резерва косвенных расходов на урегулирование убытков оценена аналогично величине прямых расходов на урегулирование убытка, с поправкой к РЗУ, исходя из предположения, что часть косвенных расходов на урегулирование заявленных убытков была понесена при их заявлении и позже до отчетной даты. Данная величина составляет 2.3% от величины резерва убытков.

### **3.6. Обоснование выбора и описание методов, использованных ответственным актуарием для проведения актуарного оценивания страховых обязательств.**

#### **3.6.1. Оценивание резервов по сегменту страхование жизни**

Для полноценной оценки обязательств по договорам был проведен расчет следующих видов резервов:

- Математический резерв
- Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств
- Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)
- Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям
- Резерв опций и гарантий
- Выравнивающий резерв
- Резерв выплат по произошедшим, но не заявленным страховым случаям

#### Математический резерв

Расчет производится индивидуально для каждого договора с применением математических и экономико-статистических методов. Математический резерв формируется в целях оценки обязательств Общества по договорам страхования жизни, которые могут возникнуть в связи с наступлением страховых случаев. Расчет данного резерва производится перспективным методом на основе актуарной стоимости предстоящих денежных выплат за вычетом предстоящих поступлений нетто-премии. Резервируемую нетто-премию Общество рассчитывает из резервного уравнения баланса, составленного на дату начала действия договора страхования или на дату начала действия дополнительного соглашения к нему. В случае если страховая программа предусматривает значительные начальные расходы на заключение договора страхования для расчета математического резерва вместо расчета нетто-премии производится расчет цельмеризованной нетто-премии.

Математический резерв на отчетную дату, не совпадающую с расчетными датами актуарной модели, рассчитывается методом линейной интерполяции значений резерва на ближайшие расчетные даты.

Математический резерв по программам кредитного страхования жизни был рассчитан методом «pro rata temporis», т.е. в размере начисленной премии, умноженной на отношение неистекшего периода, к которому относится начисление премии, к общей длине этого периода. Данный подход является обоснованным в силу совпадения тарифного и резервного базисов и в силу того, что резервный базис включает в себя следующие предположения: нулевая резервная норма доходности, постоянная вероятность наступления страховых событий по рискам за каждый полисный год, предположение Балдуччи для распределения вероятностей наступления страховых событий внутри полисного года.

В случае если полученная величина математического резерва оказывается отрицательной, величина резерва по договору принимается равной 0. В случае если договором страхования предусмотрена выплата выкупных сумм, осуществляется сверка, что сумма сформированных резервов по договору превышает значение выкупной суммы на отчетную дату, и при необходимости производится увеличение математического резерва для выполнения данного соотношения.

#### Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств

Расчет производится индивидуально для каждого договора с применением математических и экономико-статистических методов. Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств формируется в целях оценки предстоящих расходов страховщика по обслуживанию и исполнению

договора страхования жизни, в течение срока действия договора. Расчет данного резерва производится перспективным методом на основании актуарной стоимости будущего денежного потока годовых расходов за вычетом резервируемой нетто-премии, направленной на покрытие расходов по сопровождению договоров страхования.

Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств на отчетную дату, не совпадающую с расчетными датами актуарной модели, рассчитывается методом линейной интерполяции значений резерва на ближайшие расчетные даты.

В связи с тем, что премия по всем договорам коллективной пенсии уплачивается в рассрочку и период оплаты взносов совпадает с накопительным периодом, резерв расходов на обслуживание страховых обязательств рассчитывается как 3% от математического резерва по основному покрытию.

#### Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)

Расчет производится индивидуально для каждого договора с применением математических и экономико-статистических методов. Расчет резерва дополнительных выплат (страховых бонусов) осуществляется по резервным группам, предусматривающим НВПДВ. Формируется в целях оценки обязательств Общества по причитающимся к уплате страховым бонусам по договорам страхования жизни, предусматривающим участие в инвестиционном доходе страховщика. Расчет данного резерва производится ретроспективным методом на основе сформированного на конец предыдущего календарного года математического резерва, накопленного ранее резерва дополнительных выплат (страховых бонусов) и фактической доходности, объявленной Обществом за календарный период.

#### Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям

Расчет производится индивидуально для каждого договора. Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям формируется для оценки неисполненных или исполненных не полностью обязательств Общества по заявленным на отчетную дату страховым случаям или обязательствам, срок исполнения которых наступил исходя из условий договора страхования жизни. Также данный резерв включает выкупные суммы, которые предстоит выплатить по досрочно расторгнутым договорам. Данный резерв формируется на основе выгрузки журнала убытков из автоматизированной учетной системы Общества. Для целей учета потенциальных расходов по урегулированию заявленных убытков итоговая сумма заявленных, но не урегулированных убытков увеличивается на 3%.

#### Резерв опций и гарантий

Расчет производится индивидуально для каждого договора с применением математических и экономико-статистических методов. Расчет резерва опций и гарантий производится по резервной группе «Инвестиционное страхование». Формируется для оценки обязательств Общества не учитываемых при формировании математического резерва и резерва дополнительных выплат (страховых бонусов), вытекающих из следующих условий договора страхования жизни: величина дополнительных выплат, на которые застрахованный имеет право в соответствии с условиями договора страхования жизни, зависят от доходности актива, определенного в соответствии с условиями договора страхования жизни. Расчет данного резерва производится путем определения разницы между рыночной стоимостью активов, соответствующих договору, и сформированным на отчетную дату математическим резервом.

В случае если полученная величина оказывается отрицательной, величина резерва по договору принимается равной 0.

#### Выравнивающий резерв

Расчет производится индивидуально для каждого договора с применением математических и экономико-статистических методов.

Выравнивающий резерв формируется Обществом для целей учета дефицита нетто-премии по текущим условиям договора страхования в отношении каждого застрахованного по сравнению с резервируемой нетто-премией. Выравнивающий резерв рассчитывается как разница между приведенной актуарной стоимостью будущих резервируемых нетто-премий и фактических нетто-премий по застрахованному согласно договору страхования.

#### Резерв выплат по произошедшим, но не заявленным страховым случаям

Расчет резерва выплат по произошедшим, но не заявленным страховым случаям осуществляется по совокупности договоров страхования жизни или программ страхования в отношении обязательств страховщика в случае смерти и иных событий, кроме риска «Дожитие застрахованного до определенного возраста или срока», методом расчета на основе анализа динамики страховых выплат. Формируется в целях оценки обязательств Общества по осуществлению страховых выплат, возникших в связи со страховыми случаями, произошедшими в отчетном периоде или предшествующих ему периодах, о факте наступления которых в установленном законом или договором порядке не заявлено страховщику в отчетном или предшествующих ему периодах. Данный резерв формируется с помощью модифицированного метода Борнхьютера-Фергюссона на основе следующих показателей:

- Суммы оплаченных убытков, страховых выплат,
- Суммы заявленных, но неурегулированных убытков
- Заработанной страховой премии, которая для расчета резерва определяется как страховая брутто-премия, начисленная в отчетном периоде, увеличенная на величину РНП на начало отчетного периода и уменьшенная на величину РНП на конец этого же периода.

Для целей учета потенциальных расходов по урегулированию выплат по произошедшим, но не заявленным страховым случаям итоговая сумма резерва была увеличена на 3%.

#### **3.6.2. Оценивание резервов по сегменту Личное страхование**

Для полноценной оценки обязательств по договорам был проведен расчет следующих видов резервов:

- а) Резерв незаработанных премий (РНП)
- б) Резерв убытков

#### Резерв незаработанных премий

Расчет производится индивидуально для каждого договора. Формируется в целях оценки обязательств Общества по обеспечению предстоящих выплат и расходов, которые могут возникнуть в следующих отчетных периодах. Базой для расчета РНП являются:

- страховая премия по договорам страхования: начисленная до отчетной даты премия по договору и все ее изменения, произошедшие в течение периода его обслуживания – уменьшения/увеличения премии, сторно премий, возвраты премий.
- страховые премии, относящиеся к отчетному периоду, но начисленные в регистрах бухгалтерского учета после отчетной даты (до момента составления отчетности, далее – несвоевременные доначисления премий).

Основной применяемый метод оценки РНП – метод «pro rata temporis». РНП не формируется в отношении договоров, по которым на отчетную дату не начался период ответственности Общества и/или страховой риск. В части несвоевременных доначислений премий РНП формируется пропорциональными методами («метод 1/8»).

Все договоры страхования личного страхования делятся на две группы: краткосрочные (длительностью до одного года) и долгосрочные (длительностью более 1 года). РНП по краткосрочным договорам оценивается методом «pro rata temporis» по каждому застрахованному исходя из периода его страхования. РНП по долгосрочным договорам страхования также оценивается методом «pro rata temporis», однако для целей расчета используется начисленная премия и период, к которому она относится.

#### Резерв убытков

Оценка резервов убытков проводилась отдельно для сегментов НСиБ и ДМС. При подготовке актуарных оценок резервов убытков по сегменту НСиБ использовались модификации общепринятых актуарных методов:

1. Цепочно-лестничный метод в применении к оплаченным убыткам
2. Цепочно-лестничный метод в применении к понесенным убыткам
3. Метод Борнхьютера-Фергюссона, рекомендованный в Положении Банка России от 16.11.2016 №558-П «О правилах формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни»



Для применения первых двух методов убытки по страхованию от НСиБ были разделены на два сегмента:

- Корпоративное страхование от НСиБ, перестрахованное Generali (далее сегмент «Generali»);
- Прочее страхование от НСиБ (далее - сегмент «Прочее»).

Поводом для введения такой сегментации стало стремление сделать оценки более точными, с учетом разных условий перестрахования в этих сегментах; также имелся в виду несколько разное развитие убытков в этих сегментах (включая скорость урегулирования).

Поскольку для треугольников развития характерно определенное колебание индивидуальных факторов развития, то использование стандартного метода цепной лестницы (со средневзвешенными коэффициентами развития) может привести к неадекватной оценке резерва убытков. В связи с этим при использовании первых двух методов были модифицированы первые 4 коэффициента развития, для их оценки выбирались только ближайшие периоды убытка (с исключением единичных периодов, не отвечающим наблюдаемым уровням или тенденциям). Более поздние коэффициенты развития (более 1 года) выбирались стандартным образом.

Третий метод (Борнхьюеттер-Фергюссон) был применен ко всему портфелю НСиБ, без разделения на подсегменты.

Цепочно-лестничный метод на основе понесенных убытков показал оценку резерва за пределами интервала наилучших оценок, а остальные же два метода (цепочно-лестничный на основе оплаченных убытков и метод Борнхьюеттера-Фергюссона) дали близкие к друг другу оценки в рамках интервала наилучших оценок. Для целей отчетности была выбрана оценка Борнхьюеттера-Фергюссона.

В части оценки резерва убытков по сегменту страхования ДМС, Общество не обладает достаточной статистикой для применения стандартных актуарных методов (данные по убыткам отсутствуют). Оценка резерва сделана на основе анализа ожидаемых будущих денежных потоков, смоделированных с использованием статистики перестраховщика по убыточности такого бизнеса.

Резерв расходов на урегулирование убытков (как прямых, так и косвенных) по НСиБ оценивается как резерв убытков по НСиБ, на 31.12.2017, умноженный на коэффициент, отражающий отношение расходов на урегулирование убытков компании к общему объему страховых выплат (по НСиБ за последние три года). Такое отношение оказалось довольно близким к 3%; для целей простоты управленческого учета компания в качестве РРУУ отразила в отчетности величину, равную резерву убытков, умноженному на эти 3%. Важно отметить, такой выбор значения РРУУ по НСиБ на фоне общего объема резервов практически не отличается от приведенной актуарной оценки резерва.

### **3.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах**

#### **3.7.1. Страхование жизни (резервные группы 1-4)**

По состоянию на 31.12.2017 у Общества отсутствовали действующие договора на предоставление перестраховочной защиты по страхованию жизни. Соответственно доля перестраховщиков присутствует только в РЗНУ по договорам, которые подпадают под условия ранее действовавших договоров перестрахования.

В РЗНУ перестраховщики участвуют в доле равной сумме долей перестраховщиков в каждом убытке cedenta, входящем в состав РЗУ, с учетом условий договоров перестрахования, определяющих участие перестраховщиков в убытках.

По договору эксцедента сумм доля перестраховщика в конкретном заявленном убытке рассчитывается в той же пропорции, что и основной риск по данному застрахованному, где пропорция участия перестраховщика равна доле превышения над собственным удержанием по застрахованному в рассматриваемом договоре в общей страховой сумме по основному риску.

По договору эксцедента убытка доля перестраховщика в конкретном заявленном убытке рассчитывается как превышение величины заявленного убытка над собственным удержанием по данному договору перестрахования.

### **3.7.2. Личное страхование (резервная группа 5)**

По состоянию на 31.12.2017 в отношении рисков НСиБ в Обществе действовали следующие облигаторные соглашения: кватный договор перестрахования (перестраховщик Generali), договора перестрахования эксцедента убытка. Каждый договор страхования от НСиБ перестрахован одним из указанных соглашений. Кроме того, отдельные договоры страхования с крупными страховыми суммами перестрахованы также факультативными договорами страхования.

Кроме того, в 2017 году риски добровольного медицинского страхования были перестрахованы кватным договором облигаторного перестрахования (перестраховщик PartnerRe)

#### Оценка доли перестраховщика в РНП

Для каждого из договоров страхования доля перестраховщиков в РНП рассчитывается как величина, равная произведению РНП брутто на отчетную дату на коэффициент, равный отношению начисленной исходящей премии по данному договору страхования к начисленной страховой премии по этому договору, поскольку Общество начисляет всю исходящую премию согласно условиям перестрахования.

В случае если договор страхования перестрахован факультативно, то сначала определяется доля перестраховщика в факультативном договоре перестрахования, а затем указанным выше способом рассчитывается доля в облигаторном договоре перестрахования, при этом РНП брутто уменьшается на величину доли перестраховщиков в РНП по факультативному соглашению. Общая доля перестраховщиков в РНП по такому договору страхования определяется как сумма величин долей перестраховщиков по факультативному и облигаторному договорам перестрахования.

#### Оценка доли перестраховщиков в резерве убытков.

Доля перестраховщиков в резерве убытков оценивается отдельно для РЗУ и для РПНУ (резерв произошедших, но незаявленных убытков). Доля перестраховщиков в РЗУ оценивается по каждому убытку согласно перестраховочным соглашениям, под которые подпадает этот убыток. Доля перестраховщиков в РПНУ оценивается пропорционально доле в РЗУ. Общая доля перестраховщиков в резерве убытков формируется в размере суммы долей перестраховщиков в РЗУ и РПНУ.

### **3.8. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгациям и регрессам, а также поступлений имущества и/или его годных остатков.**

Общество не получает доход от поступлений по суброгациям и регрессам, а также от поступлений от реализации имущества или годных остатков, соответственно, такая оценка не проводится.

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

#### **3.9.1. Страхование жизни (резервные группы 1-4)**

По договорам страхования жизни для равномерного учета аквизиционных расходов, которые возникают при заключении договора, используется цельмеризация нетто-премий по договору. Таким образом, учет данных расходов проводится неявно за счет расчета цельмеризованного математического резерва, отдельное формирование отложенных аквизиционных расходов не требуется.

#### **3.9.2. Личное страхование (резервная группа 5)**

Оценка отложенных аквизиционных расходов базируется на следующих принципах и допущениях:

- В отчетности ОСБУ аквизиционный расход по каждому договору страхования признается по мере зарабатывания соответствующей страховой премии по этому договору (принцип соответствия дохода и расхода);
- Объем начисленной комиссии по договорам страхования признается в объеме, соответствующем условиям соглашения с посредником по договору страхования (в случае,

если в бухгалтерском учете начислен не весь объем комиссии, в отчетности ОСБУ осуществляется доначисление комиссионного расхода до полного размера комиссии). Таким образом, исходя из изложенных допущений, отложенные аквизиционные расходы формируются отдельно по каждому договору личного страхования в размере, равном РНП на отчетную дату, умноженному на ставку комиссии, определенную соглашением с посредником. Общая сумма отложенных аквизиционных расходов определяется путем суммирования отложенных аквизиционных расходов, рассчитанных по каждому договору личного страхования.

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

#### **3.10.1. Методический подход к проведению ПАО по сегменту страхования жизни**

Проведение проверки адекватности обязательств (ПАО) на отчетную дату подразумевает сверку сформированных страховых резервов за вычетом отложенных аквизиционных расходов (ОАР) с так называемой наилучшей оценкой обязательств.

Наилучшая оценка обязательств включает в себя оценку следующих обязательств:

1. Приведенная к отчетной дате стоимости всех будущих денежных потоков по действующим договорам страхования
2. Оценка обязательств по неурегулированным на отчетную дату убыткам
3. Стоимость опций и гарантий, заложенных в страховые договоры

Если в результате сравнения оказывается, что сформированные страховые резервы за вычетом ОАР оказываются выше наилучшей оценки обязательств, тогда считаем, что адекватность обязательств подтверждена, в противном случае производится увеличение обязательств в соответствии с процедурой, описанной в соответствующих учетных политиках Общества.

#### Методический подход к моделированию будущих денежных потоков по действующим договорам страхования

Для получения приведенной к отчетной дате стоимости всех будущих денежных потоков по действующим договорам страхования производится моделирование следующих потоков:

1. будущие денежные потоки, связанные с поступлением будущих страховых премий;
2. будущие денежные потоки, связанные с выплатами при наступлении страхового случая, включая расходы на урегулирование;
3. будущие денежные потоки, связанные с расторжением договоров, включая расходы на урегулирование;
4. будущие денежные потоки, связанные с выплатой аквизиционных расходов;
5. будущие денежные потоки, связанные с сопровождением договоров.
6. будущие денежные потоки, связанные с выплатой страховых бонусов по результатам распределения дополнительного инвестиционного дохода

При моделировании будущих денежных потоков используются наиболее актуальные на отчетную дату предположения в отношении следующих параметров актуарного базиса:

- ставок дисконтирования,
- уровня расторжений,
- величины расходов на полис,
- уровня инфляции,
- предположений относительно ожидаемого процента распределения инвестиционного дохода по договорам с НВПДВ,
- оценки вероятности наступления таких событий как смерть, инвалидность и заболевание.

#### Методический подход к оценке обязательств по неурегулированным на отчетную дату убыткам

Обязательства по неурегулированным на отчетную дату убыткам учитывают следующие величины:

1. Наилучшая оценка выплат по заявленным убыткам, включая расходы на урегулирование;
2. Наилучшая оценка будущих выплат по произошедшим, но незаявленным на отчетную дату выплатам, включая расходы на урегулирование;

3. Наилучшая оценка выплат по договорам, которые были расторгнуты со стороны Клиента или Общества (в случае неоплаты страховой премии), включая расходы на проведение выплаты выкупных сумм;

В рамках процедуры ПАО сделаны следующие предположения:

1. наилучшая оценка выплат, указанных в п.1 и п.3 выплат соответствует резерву заявленных убытков МСФО, включая расходы на урегулирование;
2. наилучшая оценка выплат, указанных в п.2 соответствует РПНУ МСФО, включая расходы на урегулирование;

в качестве наилучшей оценки выбраны резервы в соответствии со стандартом МСФО т.к. регуляторные резервы предполагают использование предписанных методов оценки и не всегда отражают наилучшую оценку обязательств.

#### Методический подход к оценке стоимости опций и гарантий, заложенных в страховые договоры

Расчет стоимости опций и гарантий, заложенных в страховые договоры, актуален для сегмента инвестиционного страхования жизни (ИСЖ) где будущие выплаты дополнительного дохода клиента зависят от динамики индекса, заложенного в инвестиционной стратегии продукта.

В рамках данных продуктов, распределение дополнительного инвестиционного дохода гарантировано и проводится в соответствии с алгоритмом описанном в инвестиционной декларации, являющейся неотъемлемой частью полиса. Для обеспечения будущих выплат в соответствии с данными по таким договорам гарантиями Общество выделяет часть полученной от клиентов премии в рисковый фонд, инвестируемый в структурированные ноты, выплаты по которым привязаны к динамике индекса, заложенного в инвестиционной стратегии конкретного продукта. Рыночная стоимость на отчетную дату данных финансовых инструментов отражает наилучшую оценку будущих поступлений, которые Общество ожидает получить в момент окончания структурированных нот. С учетом того, что в случае ненулевого результата инвестирования рискового фонда полученные средства выплачиваются клиентам в качестве дополнительного инвестиционного дохода, можем считать, что рыночная стоимость рискового фонда на отчетную дату является наилучшей оценкой будущих выплат дополнительного инвестиционного дохода по договорам ИСЖ. Соответственно, в рамках ПАО стоимость опций и гарантий, заложенных в страховые договоры ИСЖ может быть оценена в размере рыночной стоимости рискового фонда на отчетную дату по договорам ИСЖ.

#### *Выбор актуарных предположений при проведении ПАО по сегменту страхования жизни*

##### Уровень расторжений

Для определения параметра уровня расторжений Общество группирует портфель страховых полисов на следующие гомогенные группы, внутри которых поведение клиентов предполагается однородным:

- Страхование жизни с регулярной оплатой страховых взносов
- Страхование жизни с единовременной оплатой страховых взносов (включая пенсии с единовременной оплатой т.к. таких договоров мало)
- Инвестиционное страхование жизни
- Пенсионное страхование (физ. лица)
- Пенсионное страхование (коллективные договоры)

В рамках каждой группы, заключенные полисы делятся на когорты по году заключения и далее определяется динамика числа действующих полисов для каждой отдельной группы. Аналогично по каждой такой группе производится подсчет числа расторжений в каждой когорте. Для того, чтобы определить год действия полиса, в который происходит расторжение, анализируется дата начисления последнего оплаченного взноса.

На следующем этапе оцениваем уровень расторжений для каждой когорты путем деления числа расторжений в год действия полиса на число действующих полисов. В результате получаем набор оценок уровня расторжений для разных когорт и на основе этих данных выбираем наилучшую оценку. При анализе обращаем внимание на следующие особенности статистики:

- Удаляем из рассмотрения статистику за 2008-2009 годы и 2013-2014 годы т.к. эти данные искажены влиянием экономических кризисов (помечены желтым в таблице ниже)

- Удаляем из рассмотрения статистические выбросы (значения, которые сильно выше и сильно ниже средних значений)

Предположение о уровне расторжений в будущих периодах делается путем экстраполяции результатов для имеющихся периодов с учетом наблюдаемых трендов.

#### Уровень расходов на полис

Для выбора данного параметра были проанализированы структура расходов Общества и принципы их аллокации по линиям бизнеса. Сделан вывод, что данной информации достаточно для определения расходов на полис следующим образом: расходы аллоцированные на сегмент бизнеса делятся на число полисов в сегменте.

По рисковому страхованию задавать фиксированные расходы на полис нецелесообразно т.к. премия по полису может сильно варьироваться внутри данного портфеля. В связи с этим было принято решение задать уровень расходов в % от премии т.е. для расчета данного параметра начисленная премия была разделена на расходы, аллоцированные на данный сегмент бизнеса

#### Ставки дисконтирования

Для выбора данного параметра был проведен анализ портфеля страховых обязательств. Основными факторами, которые оказывают влияние на доходность активов и как следствие на ставки дисконтирования для LAT являются валюта, в которой номинированы активы и обязательства, а также вид бизнеса где существенным фактором оказалось разделение портфеля на договора ИСЖ и прочие полисы (Non-ИСЖ). Соответственно имеющийся портфель активов Общества был разделен на 3 сегмента в зависимости от валюты и на 2 сегмента в зависимости от вида бизнеса. Для каждого сегмента отдельно был проведен анализ имеющихся ставок доходности как по активам доступным для инвестирования на рынке, так и по фактически имеющимся активам.

Для определения ставок доходности по рынку выбирали облигации с высоким рейтингом надежности, которые можно отнести к безрисковым активам:

Year	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Russia USD	n/a	2.5%	2.7%	n/a	3.0%	3.3%	n/a	n/a	3.9%	3.9%	4.1%	n/a	3.2%
Russia RUB	6.9%	6.9%	7.0%	7.2%	7.2%	7.1%	7.3%	n/a	7.5%	7.4%	7.6%	n/a	n/a

Для определения ожидаемой доходности портфеля Non-ИСЖ Общества по каждому активу зафиксировали следующие параметры: сумму средств, доходность к погашению, год погашения актива. Для каждого календарного года была рассчитана средневзвешенная доходность по активам, которые в этот год продолжают действовать:

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
RUB	8.01%	8.05%	8.06%	8.06%	7.93%	7.93%	8.03%	7.98%	7.90%	7.90%	7.72%
USD	4.52%	4.10%	4.10%	4.10%	4.10%	4.10%	3.91%	3.91%	3.91%	3.90%	n/a
EUR	5.10%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

По активам, которые завершились предполагается, что средства используются для выплат клиентам, либо реинвестируются в надежные активы.

С учетом того, что инвестиционная стратегия Общества не предполагает активной торговли активами, для определения ставок дисконтирования по выбранным сегментам было сделано следующее предположение: первые несколько лет ожидаемая доходность портфеля определяется ставками по фактически имеющимся активам, а далее за счет реинвестирования произойдет замещение текущего портфеля новыми активами, и ожидаемая доходность будет соответствовать наблюдаемой на рынке доходности. Для того, чтобы оценить, сколько лет портфель активов сохраняется на стабильном уровне, проверили, как выбывают активы относительно начального уровня:

Year	RUB nominated (млн. руб.)	% к исходному портфелю RUB	USD nominated (млн. руб.)	% к исходному портфелю USD	EUR nominated (млн. руб.)	% к исходному портфелю EUR
2018	5 978	100%	3 640	100%	25	100%
2019	5 479	92%	3 521	97%	0	0%
2020	4 759	80%	3 426	94%	0	0%

2021	4 006	67%	3 389	93%	0	0%
2022	3 546	59%	3 356	92%	0	0%
2023	3 459	58%	2 724	75%	0	0%
2024	2 073	35%	1 071	29%	0	0%
2025	896	15%	274	8%	0	0%
2026	830	14%	274	8%	0	0%
2027	337	6%	225	6%	0	0%
2028	249	4%	128	4%	0	0%

Из приведенных результатов видно, что в портфеле, номинированном в RUB, только через 5 лет активы снижаются до уровня порядка 60% от исходного портфеля, а по портфелю USD первые 5 лет остаются выше уровня 90% от исходного портфеля (связано с тем, что большая часть пенсионного бизнеса номинирована в USD). Соответственно, при выборе ставок дисконтирования первые 5 лет ориентируемся на доходность фактического портфеля, а дальше - на доходность облигаций с погашением примерно через 10 лет т.к. для поддержания правильного соотношения между дюрацией обязательств и активов потребуется инвестировать в облигации с достаточно большим сроком до погашения. По обязательствам, номинированным в EUR, портфель ИГС-Ж недостаточно крупный для анализа, кроме того на рынке также небольшой выбор активов для инвестирования в данной валюте (с учетом требований регулятора и внутригрупповых лимитов). В связи с этим по согласованию с финансово-инвестиционным отделом в качестве ставок дисконтирования был установлен фиксированный уровень 2%.

В результате, по итогам проведенного анализа ставки дисконтирования в сегменте Non-ИСЖ для целей LAT были установлены на следующем уровне:

Валюта	2018	2019	2020	2021	2022	2023 ...
RUB	8.01%	8.05%	8.06%	8.06%	7.93%	7.44%
USD	4.52%	4.10%	4.10%	4.10%	4.10%	3.92%
EUR	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

В части сегмента ИСЖ можем использовать описанную выше логику, основанную на расчете средневзвешенных ставок данного портфеля. Также портфель активов в сегменте ИСЖ очень точно согласован с выплатами по портфелю страховых полисов, поэтому существенного реинвестирования по рыночным ставкам в будущем не потребуется. Как следствие, на всем сроке действия портфеля можем использовать средневзвешенные ставки доходности данного портфеля без перехода к рыночным ставкам т.к. данный процесс отражает процедуру реинвестирования средств. В результате, по итогам проведенного анализа ставки дисконтирования в сегменте ИСЖ для целей LAT были установлены на следующем уровне:

Валюта	2018	2019	2020	2021	2022	2023 ...
RUB	7.88%	7.88%	7.86%	7.89%	7.96%	7.96%
USD	4.56%	4.56%	4.61%	4.63%	4.63%	4.58%

#### Уровень инфляции

Данный параметр был установлен на уровне 4% на основе долгосрочного прогноза макроэкономических показателей России.

#### Уровень смертности, инвалидности, заболеваний

Портфель Общества недостаточно крупный для проведения исследований по уровню смертности и инвалидности. На данном этапе для проведения ПАО предполагается использовать такие же показатели, как и в расчете регуляторных резервов (все необходимые значения указанных параметров приведены в актуальном на отчетную дату Положении о порядке формирования страховых резервов по видам страхования, относящимся к страхованию жизни).

### **3.10.2. Методический подход к проведению ПАО по сегменту личного страхования**

В рамках проверки адекватности обязательств рассматривалось сравнение сформированной величины резерва незаработанной премии, уменьшенного на величину отложенных аквизиционных расходов с ожидаемыми будущими денежными потоками, связанными с заключенными договорами страхования.

Оценка денежных потоков, связанных с выплатами по будущим убыткам по действующему портфелю договоров страхования, а также с возвратами страховой премии производилась путем умножения величины резерва незаработанной премии на прогнозную величину убыточности части полисов, действующих на отчетную дату и продолжающих действовать в 2018 году.

Прогнозная величина убыточности строилась на основе брутто оценок. В качестве основы для прогнозной величины убыточности комбинация убыточностей брутто по НСиБ 2017 года и прогнозной убыточности по ДМС, где убыточность по ДМС была оценена на основании статических данных от перестраховщика по данной группе рисков в договорах страхования: частота наступления страховых случаев и средняя стоимость лечения критического заболевания.

Оценка денежных потоков, связанных с будущими расходами по действующему портфелю договоров страхования, включая административно хозяйственные расходы, производилась путем умножения величины резерва незаработанной премии на прогнозный коэффициент расходов по данному портфелю. Указанный коэффициент расходов был оценен как отношение расходов на ведение дела за 2017 год (связанных со страхованием от НСиБ) к заработанной премии брутто за 2017 год.

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

Для определения стоимости активов организации ответственным актуарием были запрошены и проанализированы следующие сведения об активах, отраженных в бухгалтерской отчетности Общества по состоянию на 31.12.2017:

- Состав активов
- Сроки ожидаемых поступлений денежных средств от активов
- Наличие обременений в отношении активов
- Отнесение активов к категории разрешенных активов
- Результаты тестов на обесценивание активов
- Балансовая и рыночная (справедливая) стоимость активов

На основе полученных сведений была проанализирована классификация активов в соответствии с требованиями следующих документов:

- международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка", утв. приказом Минфина РФ от 25 ноября 2011 г. N 160н,
- Отраслевой стандарт бухгалтерского учета операций с ценными бумагами в некредитных финансовых организациях (Положение №494-П ЦБ РФ),
- Отраслевой стандарт бухгалтерского учета некредитными финансовыми организациями операций по выдаче (размещению) денежных средств по договорам займа и договорам банковского вклада (Положение №493-П ЦБ РФ),
- Отраслевой стандарт бухгалтерского учета производных финансовых инструментов некредитными финансовыми организациями (Положение №488-П ЦБ РФ)

По результатам анализа сделан вывод, что классификация активов, проведенная специалистами Общества, не требует каких-либо изменений и может быть использована при проведении актуарного оценивания.

Далее для каждой группы активов был проведен анализ наилучшего метода определения справедливой стоимости по состоянию на дату актуарного оценивания:

1. Оценка доли перестраховщиков в резервах была проведена ответственным актуарием на основании методов, предположений и допущений, изложенных в пункте 3.7 данного актуарного заключения.
2. Оценка отложенных аквизиционных расходов была проведена ответственным актуарием на основании методов, предположений и допущений, изложенных в пункте 3.7 данного актуарного заключения.

3. Оценка стоимости остальных видов активов была осуществлена специалистами Общества в соответствии с требованиями учетной политики Общества и предоставлена актуарию. Основные принципы определения стоимости активов Обществом для наиболее существенных видов активов в балансе Общества (более 90% валюты баланса Общества) следующие:

- Ценные бумаги, классифицируемые обществом как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Стоимость ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется Обществом в соответствии с Учетной политикой и требованиями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", утв. приказом Минфина России от 18.07.2012 № 106н (далее IFRS-13), Международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка", утв. приказом Минфина РФ от 25 ноября 2011 г. N 160н.

Стоимость бумаг, классифицированных как удерживаемые до погашения, и бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости, оценивается Обществом методом амортизированной стоимости с применением эффективной ставки процента, рассчитанной в момент приобретения. Ценные бумаги, которые при приобретении не были определены в вышеуказанные категории, принимаются к учету как имеющиеся в наличии для продажи, их справедливая стоимость определяется исходя из рыночных котировок

Для ценных бумаг из второй группы, для которых рыночные котировки недоступны, оценка справедливой стоимости на отчетную дату предполагает использование следующих методов в зависимости от доступной информации:

- а) Подбор аналогичного финансового инструмента, для которого по состоянию на отчетную дату доступна независимая оценка справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату. Для подбора у финансовых инструментов должны совпадать следующие параметры: классификация финансового инструмента; базисный актив; валюта в которой номинирован финансовый инструмент; дата окончания срока исполнения договора; цена исполнения для опционных договоров.
  - б) Справедливая стоимость может быть определена как оценочная стоимость финансового инструмента, определенная оценщиком в отчете об оценке финансового инструмента
  - с) Определение справедливой стоимости финансового инструмента на основе моделирования денежных потоков в моделях, применимых для данного инструмента
- Финансовые инструменты со встроенными производными инструментами.

Оценка совокупной справедливой стоимости осуществляется Обществом следующими методами:

- а) Оценка стоимости финансового инструмента проводится на основе данных, представленных в системе Блумберг.
  - б) В случае если информация по финансовому инструменту в системе Блумберг отсутствует, оценка его справедливой стоимости производится в модели Блека Шоулза.
- Денежные средства, размещенные по договору займа или депозита

Учитываются по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»

- Дебиторская задолженность (в том числе просроченная задолженность, уменьшенная на сформированный Обществом резерв под обесценение)

Сведения о методе формирования Обществом резерва под обесценение, представленном актуарию, а также результаты проведенного анализа движения резерва под обесценение позволяют полагать, что допущение о включении данного вида активов в состав активов для актуарного оценивания не оказывает существенного влияния на вывод о возможности Общества выполнить свои обязательства.

У Актуария отсутствуют сведения и основания для использования иных методов оценки стоимости активов Общества, относящихся к данной группе, в связи с чем, в рамках задачи по определению стоимости активов, Актуарий провел следующие процедуры, направленные на анализ возможных недостатков или противоречий в оценках активов, произведенных Обществом и



предоставленных Актуарию, которые могли бы существенно повлиять на выводы о возможности Обществом исполнить свои обязательства:

- Проанализировал информацию о наличии обременений в отношении представленных активов
- Проверил результаты тестов на обесценение активов
- Запросил у Общества и проанализировал сведения об уровнях кредитного рейтинга (для тех активов, для которых это применимо)
- Запросил у Общества информацию о событиях после отчетной даты, имеющих влияние на справедливую стоимость оцениваемых активов
- Проверил, что по состоянию на отчетную дату все активы относятся к категориям, разрешенным в соответствии с требованиями указания Банка России от 22 февраля 2017г. №4297-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов»
- По крупным активам, обращающимся на биржах актуарий провел выборочное сравнение стоимости активов с рыночными котировками

По результатам проведенного анализа Ответственный актуарий не обнаружил оснований существенного пересмотра оценок стоимости активов, предоставленных Обществом.

## 4. Результаты актуарного оценивания

### 4.1. Результаты актуарных расчетов страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах

Результаты актуарных расчетов страховых обязательств представлены в следующей таблице:  
(в тыс. руб.)

Страховые обязательства		31.12.2016	Изменение за 2017 год	31.12.2017
Пенсионное страхование				
	Математический резерв, включая выравнивающий резерв	1 252 859	327 379	1 580 238
	Резерв бонусов	27 541	6 277	33 818
	Резерв расходов	29 420	15 619	45 039
	РЗУ	50 229	-42 230	7 999
Смешанное страхование				
	Математический резерв	982 529	478 816	1 461 345
	Резерв бонусов	24 933	1 122	26 055
	Резерв расходов	10 632	654	11 286
	РЗУ	71 163	-13 805	57 358
Инвестиционное страхование				
	Математический резерв	4 780 687	8 286 640	13 067 327
	Резерв бонусов	207 109	-207 109	0
	Резерв расходов	38 866	52 985	91 851
	Резерв опций и гарантий	0	290 245	290 245
	РЗУ	0	24 329	24 329
Срочное страхование жизни				
	Математический резерв	46 720	95 899	142 619
	Резерв бонусов	0	4 298	4 298
	Резерв расходов	17	462	479
	РЗУ	12 127	-4 497	7 630
	РПНУ	0	2 252	2 252
Личное страхование				
	Резерв незаработанной премии	387 376	32 366	419 742
	Резерв убытков	222 185	-22 873	199 312
	Резерв расходов на урегулирование убытков	12 560	-6 603	5 957
<b>Страховые обязательства, всего</b>		<b>8 156 953</b>	<b>9 322 226</b>	<b>17 479 179</b>

Наблюдается рост резервов по всем сегментам бизнеса в течение 2017 года. Основным фактором является существенное увеличение объемов нового бизнеса по всем направлениям бизнеса.

Результаты актуарных расчетов доли перестраховщиков в страховых резервах представлены в следующей таблице:

(в тыс. руб.)

Доля перестраховщиков в страховых резервах		31.12.2016	Изменение за 2017 год	31.12.2017
Смешанное страхование				
	Доля перестраховщиков в математическом резерве	290	-290	0
Инвестиционное страхование				
	Доля перестраховщиков в РЗНУ	0	5 741	5 741
Срочное страхование жизни				
	Доля перестраховщиков в математическом резерве	701	-701	0
	Доля перестраховщиков в РПНУ	0	133	133
Личное страхование				
	Доля перестраховщиков в РНП	75 651	17 203	92 854
	Доля перестраховщиков в резерве убытков	74 211	-19 945	54 266
<b>Доля перестраховщиков в страховых резервах, всего</b>		<b>150 853</b>	<b>2 141</b>	<b>152 993</b>

Перестраховщики предоставляющие перестраховочную защиту Обществу на момент актуарного оценивания платежеспособны, имеют высокий кредитный рейтинг. В отношении заявленных убытков, часть которых подлежит возмещению перестраховщиками, нет открытых судебных производств с перестраховщиками или случаев отказа ими в перестраховочной выплате. В связи с этим признаков обесценения актива – доля перестраховщика в страховых резервах не выявлено.

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

Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств представлены в следующей таблице:

(в тыс. руб.)

Сегмент	Наилучшая оценка обязательств	Оценка страховых обязательств	Превышение оценки страховых обязательств над наилучшей оценкой	Превышение оценки страховых обязательств над наилучшей оценкой (в %)
Пенсионное страхование	1 506 369	1 667 094	160 725	9.6%
Смешанное страхование	1 366 152	1 556 044	189 893	12.2%
Инвестиционное страхование	13 086 921	13 473 751	386 830	2.9%
Срочное страхование жизни	132 954	157 278	24 324	15.5%
Личное страхование	536 921	625 011	88 090	14.1%
<b>Весь портфель</b>	<b>16 629 317</b>	<b>17 479 179</b>	<b>849 861</b>	<b>4.9%</b>

#### 4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков

##### 4.3.1. Страхование жизни (резервные группы 1-4)

По страхованию жизни данный вид анализа не проводится.

#### 4.3.2. Страхование от НСиБ (резервная группа 5)

Результаты ретроспективного анализа достаточности резерва убытков представлены в таблице. Все суммы указаны в тыс. рублей.

РУ на первоначальную дату формирования (тыс. руб.)	160 534
Переоценка РУ по состоянию на 31.12.2017 (тыс. руб.)	119 406
Избыток/недостаток (тыс. руб.)	41 128
Избыток/недостаток, %	26%

Ретроспективный анализ достаточности резервов убытков проводился для резервов убытков по доле Общества, поскольку указанная величина является результирующим показателем, оказывающим влияние на финансовый результат Общества. Величина переоценки РУ представляет собой сумму выплат, произошедших в 2017 году по убыткам 2016 и более ранних лет и величины резерва убытков на 31.12.2017 по убыткам 2016 и более ранних лет.

#### 4.4. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгациям и регрессам, а также поступлений имущества и/или его годных остатков

Согласно пункту 3.8 настоящего Заключения - не формируется.

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

##### 4.5.1. Страхование жизни (резервные группы 1-4)

Ниже приводятся величины отложенных аквизиционных расходов и отложенных аквизиционных доходов и изменение за два годовых периода:

(тыс. руб.)	31.12.2015	Изменение за 2016 год	31.12.2016	Изменение за 2017 год	31.12.2017
Отложенные аквизиционные расходы	0	3 120	3 120	-3 120	0
Отложенные аквизиционные доходы	0	0	0	0	0

##### 4.5.2. Личное страхование (резервная группа 5)

Ниже приводятся величины отложенных аквизиционных расходов и отложенных аквизиционных доходов и изменение за два годовых периода:

(тыс. руб.)	31.12.2015	Изменение за 2016 год	31.12.2016	Изменение за 2017 год	31.12.2017
Отложенные аквизиционные расходы	112 525	-9 655	102870	-6 265	96 605
Отложенные аквизиционные доходы	10 131	-1 167	8 964	3 379	12 343

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

В таблице ниже приведены результаты оценки стоимости активов Общества по состоянию на дату проведения актуарного оценивания:

Наименование показателя	(тыс. руб.)	%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	11 126 561	57.1%
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях	6 832 588	35.0%
Денежные средства и их эквиваленты	887 689	4.6%
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	251 955	1.3%
Доля перестраховщиков в страховых резервах	152 993	0.8%
Отложенные аквизиционные расходы	96 605	0.5%
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	24 660	0.1%
Прочие активы Общества	123 799	0.6%
<b>Итого активов</b>	<b>19 496 850</b>	<b>100%</b>

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

В таблице ниже приведен анализ распределения по срокам денежных средств от активов и ожидаемых сроков исполнения страховых обязательств:

(тыс. руб.)	До 3 месяцев	От 3 месяцев до одного года	Свыше одного года	Итого
Чистые активы для покрытия страховых обязательств (за вычетом ОАР, кредиторской задолженности и прочих нестраховых обязательств Общества)	1 312 169	571 667	16 242 240	18 126 076
Страховые обязательства (страховые резервы за вычетом РНП)	137 746	916 114	16 005 577	17 059 437
Проверка соответствия активов/обязательств в периоде	1 174 423	-344 447	236 663	1 066 639
Проверка соответствия активов/обязательств накопительным итогом	1 174 423	829 976	1 066 639	

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

##### 4.8.1. Страхование жизни (резервные группы 1-4)

При оценке резервов по страхованию жизни используются различные допущения такие как норма доходности, вероятности смерти и инвалидности, уровень расходов и т.п.

В таблице ниже приведен анализ влияния изменений в основных допущениях, которые являются обоснованно возможными с учетом неопределенности, участвующих в процессе оценки. Влияние показано в разрезе изменений отдельных допущений при неизменных прочих предположениях, чтобы продемонстрировать влияние каждого допущения. Таким образом, анализ не учитывает корреляцию между данными допущениями. Зависимость между изменением данных допущений и соответствующим влиянием на страховые резервы является нелинейной.

	Изменение в предположениях	Увеличение/уменьшение оценки страховых обязательств (тыс.руб.)
Норма доходности	-1%	744 189
Норма доходности	1%	- 190 597
Таблица смертности	-10%	72 483
Таблица смертности	10%	- 23 440
Расходы	-10%	- 14 866
Расходы	10%	14 866

##### 4.8.2. Личное страхование (резервная группа 5)

Из-за задержек времени между наступлением, заявлением и окончательным урегулированием убытков, величина резерва по неурегулированным убыткам является оценочной. Влияние некоторых внешних факторов, таких, как изменения в законодательстве или изменения макроэкономической ситуации, на размер резервов не подлежит количественной оценке. Наиболее существенными с точки зрения величины оценки резервов являются используемые при оценках резервов убытков коэффициенты развития убытков, отражающие ожидаемую задержку в урегулировании и/или заявлении произошедших убытков.

В таблице далее показано влияние изменения фактора развития убытков на размер страховых резервов по договорам страхования иного, чем страхование жизни. На указанную в таблице ниже величину модифицировались первые пять коэффициентов развития как наиболее влияющие на оценку резерва. Зависимость между изменением данного допущения и соответствующим влиянием на страховые резервы также является нелинейной.

(тыс. руб.)	Увеличение/уменьшение оценки страховых обязательств
Увеличение фактора развития убытков на 3%	21 624
Уменьшение фактора развития убытков на 3%	-12 887

#### **4.8.3. Изменения в используемых методах, допущениях и предположениях по сравнению с предшествующим периодом.**

По результатам анализа чувствительности в прошлых периодах была выявлена низкая чувствительности страховых обязательств к параметру цельмеризации. Это связано с тем, что большую часть бизнеса Общества составляют договора с единовременной оплатой страховых взносов где цельмеризация не применяется. Для такого бизнеса большую роль играют административные расходы в течение периода действия полиса. Соответственно, чувствительность страховых обязательств к этому параметру была добавлена в анализ вместо исследования чувствительности к параметру цельмеризации

## **5. Выводы и рекомендации**

### **5.1. Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания**

По состоянию на 31.12.2017 портфель активов Общества представлен в основном государственными и корпоративными облигациями, банковскими депозитами и средствами на банковских счетах. Соответствие денежных потоков по портфелю активов по денежным потокам по портфелю страховых обязательств обеспечивается политикой формирования инвестиционного портфеля, а также проводимым на регулярной основе мониторингом и необходимыми корректирующими действиями. Кредитное качество инвестиционного портфеля обеспечивается системой кредитных лимитов.

Распределение по срокам денежных средств от активов и ожидаемых сроков исполнения страховых обязательств Общества представлено в п.4.7 данного актуарного заключения. Анализ данной информации позволяет сделать вывод о согласованности по срокам поступления денежных средств от портфеля активов и исполнения страховых обязательств. Положительные значения в строке с проверкой соответствия активов/обязательств накопительным итогом указывают, что по состоянию на 31.12.2017 Общество в состоянии исполнить свои обязательства по страхованию.

### **5.2. Выводы по итогам проведенной проверки страховых обязательств**

Проверка адекватности страховых обязательств показала отсутствие необходимости формирования дополнительных резервов, таким образом, сформированные резервы Общества являются достаточными.

### **5.3. Перечень событий, способных оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания**

На результаты актуарного оценивания могли бы оказать существенное влияние такие события как изменения в законодательстве, наступление крупных убытков, изменение уровня расторжения договоров страхования и другие. По состоянию на дату подписания актуарного заключения нет информации о таких событиях, которые могли бы оказать существенное влияние на размер обязательств Общества.

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

Ввиду долгосрочного характера обязательств по наиболее существенной части страховых обязательств Общества основными рисками являются:

- 1) риск изменения процентных ставок в связи с изменением доходности финансовых инструментов;
- 2) риски изменения уровней смертности, заболеваемости и т.д., а также риски, связанные с изменением уровня расторжений договоров и риски роста издержек.

Общество на регулярной основе проводит мониторинг согласованности финансовых потоков по активам и обязательствам, анализирует уровни смертности, расторжений и издержек. Регулярный анализ опыта Общества подтверждает обоснованность используемых предположений.

Таким образом, по состоянию на отчетную дату текущая практика Общества адекватна природе и уровню рисков, принимаемых Обществом. Рекомендуется продолжить текущую практику в следующих периодах.

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

По мнению ответственного актуария, состав и методы актуарного оценивания страховых обязательств, включая применяемые предположения и допущения, по состоянию на 31.12.2017 адекватны обязательствам Общества и изменений не требуют.

Подход к тарификации и выбору перестраховочной защиты Обществом на 31.12.2017 адекватны природе и уровню рисков, принимаемых Обществом, по мнению ответственного актуария изменений не требуется.

С целью сохранения высокого качества актуарного оценивания в течение 2018 года Обществу рекомендуется:

- Продолжить процесс дальнейшей автоматизации учета договоров коллективного пенсионного страхования с целью эффективного контроля корректности данных, предоставляемых для актуарного оценивания, а также исключения возможных технических ошибок
- Рассмотреть возможность снижения консервативности подходов оценки резервов убытков по страхованию от несчастных случаев и болезней, при этом оставаясь в пределах наилучших оценок

#### **5.6. Степень полноты выполнения рекомендаций актуарного заключения за прошлый отчетный период**

В актуарном заключении за 2016 год были предложены следующие рекомендации:

- Продолжить начатый в 2015 году процесс дальнейшей автоматизации учета договоров коллективного пенсионного страхования с целью эффективного контроля корректности данных, предоставляемых для актуарного оценивания, а также исключения возможных технических ошибок.
- Продолжить мониторинг оценки резервов убытков по страхованию от несчастных случаев и болезней, при необходимости скорректировать подход к резервированию таким образом, чтобы получить менее консервативную оценку резервов при этом оставаясь в пределах наилучших оценок

По результатам актуарного оценивания за 2017 год, а также встреч и переговоров с руководством и специалистами Общества можно констатировать, что Общество следовало предложенным рекомендациям, в частности,

- достигнут существенный прогресс в автоматизации договоров коллективного пенсионного страхования, вероятность материальных технических ошибок существенно снизилась;
- в расчете резервов убытков по страхованию от несчастных случаев и болезней было выделено два сегмента («Generali» и «Прочее»), за счет чего ожидается получить более точную оценку данных страховых обязательств.



**ИНГОСТРАХ ЖИЗНЬ**  
*Иностранная Жизнь*

Прошито, пронумеровано  
и скреплено печатью



Страхователь А. С. 1 листа(ов)  
Иностранная Жизнь

