

Актуарное заключение
по итогам обязательного актуарного оценивания
деятельности
ООО «Страховая компания «Райффайзен Лайф»
за 2018 г.

Ответственный актуарий: Филиппов В.Б.

Дата составления: 28 февраля 2019 года

ОГЛАВЛЕНИЕ

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	3
1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ	3
2. СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ	3
3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ	4
4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	18
5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.	26
ПРИЛОЖЕНИЕ. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ВЫЧИСЛЕНИЯ РЕЗЕРВА «НАИЛУЧШЕЙ ОЦЕНКИ»	28

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Настоящее актуарное заключение, подготовленное по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности Общества с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Райффайзен Лайф» (далее – Компания), с целью представления результатов обязательного актуарного оценивания деятельности ООО «СК «Райффайзен Лайф» за 2018 год в Банк России, осуществляющий надзор за деятельностью Компании.

Актуарное оценивание проведено по состоянию на 31 декабря 2018 года.

Дата составления актуарного заключения: 28 февраля 2019 года.

Заказчиком актуарного оценивания является Компания.

1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ

1.1. Ответственный актуарий: Филиппов Владимир Борисович

1.2. Регистрационный номер, присвоенный Ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев: № 78.

1.3. Ответственный актуарий является членом саморегулируемой организации актуариев: Ассоциация гильдия актуариев (место нахождения 123001, г. Москва, Вспольный пер, д. 3, оф. 1, комната 9).

1.4. Актуарная деятельность осуществляется на основании трудового договора. Иных трудовых соглашений (трудовых договоров или иных гражданско-правовых договоров) в течение двенадцати месяцев, предшествовавших дате составления актуарного заключения, между ответственным актуарием и Компанией не заключалось.

1.5. Данные об аттестации ответственного актуария: Свидетельство об аттестации Серия 15 01 № 1/10 от 25.02.2015.

2. СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

2.1. Полное наименование Компании: **Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Райффайзен Лайф».**

2.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела: **4179.**

2.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): **7704719732**

2.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): **1097746021955**

2.5. Место нахождения: **115230, г. Москва, 1-ый Нагатинский проезд, дом 10, стр.1**

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

Компания осуществляет свою деятельность на основании:

А) лицензии СЛ № 4179, выданной 11 августа 2015 года Центральным Банком Российской Федерации на осуществление операций по добровольному личному страхованию, за исключением добровольного страхования жизни;

Б) лицензии СЖ № 4179, выданной 11 августа 2015 года на осуществление операций по добровольному страхованию жизни.

На основании выданных лицензий Компания в течение 2018 года оказывала услуги по следующим видам страховой деятельности:

- накопительное страхование жизни, включающее:
 - смешанное страхование жизни;
 - страхование жизни на дожитие с возвратом взносов в случае смерти;
 - дополнительные риски, предусмотренные помимо основных рисков, в рамках договоров накопительного страхования жизни.
- страхование жизни кредитозаёмщиков на срок (страхование жизни заёмщиков авто-, потребительских, ипотечных кредитов и держателей кредитных карт на случай смерти или инвалидности I или II группы);
- страхование от несчастных случаев и болезней;
- добровольное медицинское страхование при смертельно опасных заболеваниях;
- страхование жизни и на случай диагностирования смертельно опасных заболеваний.

3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ

3.1. Настоящее актуарное оценивание проводилось в соответствии со следующими федеральными законами, указаниями Банка России и стандартами актуарной деятельности

- Федеральным стандартом актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утвержден Советом по актуарной деятельности 12 ноября 2014 года № САДП-2, согласован Банком России 12 декабря 2014 года № 06-51-3/9938);
- Федеральным стандартом актуарной деятельности "Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни" (утвержден Советом по актуарной деятельности 24 ноября 2015 года, протокол № САДП-7, согласован Банком России 28 марта 2016 года № 06-51-3/2163);
- Федеральным стандартом актуарной деятельности "Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни" (утвержден Советом по актуарной деятельности 28 сентября 2015 года, протокол № САДП-6, согласован Банком

России 16 февраля 2016 года № 06-51/1016) – в части договоров, по которым могут произойти страховые убытки, за исключением убытков по риску дожития, или в части краткосрочных договоров страхования (сроком действия менее 5 лет);

- Федеральным законом от 2 ноября 2013 года № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
- Указания 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 представления и опубликования»;
- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 4 «Договоры страхования» (Приложение № 33 к Приказу Министерства финансов Российской Федерации от 25 ноября 2011 года № 160н);
- Положение Банка России от 28 декабря 2015 года № 526-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета "Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности страховых организаций и обществ взаимного страхования"» (в ред. Указаний Банка России от 05.09.2016 № 4127-У, от 22.05.2017 № 4379-У, от 14.08.2017 № 4496-У);
- Положение Банка России от 4 сентября 2015 года № 491-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории российской федерации» (в ред. Указаний Банка России от 06.09.2016 N 4130-У, от 14.08.2017 N 4496-У);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности "Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение анализа сопоставления активов и обязательств", утвержденный Советом по актуарной деятельности 13 февраля 2018 года, протокол № САДП-16, согласованный Банком России 21.05.18, №06-52-4/3659.

3.2. При проведении актуарного оценивания Ответственный актуарий использовал следующие данные, предоставленные Заказчиком актуарного оценивания:

- Журнал договоров, заключенных за период 2009-2018 гг.
- Журнал убытков (информация об урегулированных и не урегулированных по состоянию на 31 декабря 2018 года страховых случаях);
- Журнал расторжений (информация о досрочно расторгнутых и досрочно расторгнутых, но не оплаченных 31 декабря 2018 года, договорах);
- Данные об активах компании на 31 декабря 2018 года;
- Данные бухгалтерского учета за период актуарного оценивания;

- Данные об административных расходах компании за период 2012-2018 гг.
- Правила страхования, полисные условия, договоры с посредниками, договоры перестрахования.

3.3. При проведении работы задачей Ответственного актуария не являлась сплошная проверка всех данных на предмет их полноты и корректности, при этом выборочные проверки, позволяющие сделать выводы о корректности данных, были проведены. В частности, были проведены следующие проверки:

- соответствие объемов страховых премий за 2018 год, рассчитанных на основании данных о периодичности и размере премии Журнала заключенных договоров данным бухгалтерского учета о сумме премий;
- соответствие данных Журнала убытков и данных Журнала расторжений об объемах выплат по страховым случаям и в случае досрочных расторжений договоров страхования данным бухгалтерского учета;
- соответствие данных бухгалтерского и управленческого учета по расходам Компании за период актуарного оценивания.

Существенных отклонений между данными страхового учета и данными финансовой отчетности выявлено не было.

3.4. Распределение договоров страхования производится по четырем резервным группам:

Резервная группа I. Договоры накопительного страхования жизни с участием страхователя в дополнительном инвестиционном доходе, включая дополнительные риски, связанные с наступлением несчастного случая по договорам накопительного страхования жизни,

Резервная группа II. Страхование жизни кредитозаёмщиков на срок, включая дополнительные риски, связанные с наступлением несчастного случая по договорам страхования жизни кредитозаёмщиков на срок

Резервная группа III. Договоры страхования от несчастных случаев и/или болезней,

Резервная группа IV. Договоры медицинского страхования при смертельно опасных заболеваниях.

Резервная группа V. Договоры страхования жизни и на случай диагностирования смертельно опасных заболеваний. (Введена с 2018 года в связи с началом продаж по данным правилам страхования.)

В таблице ниже приведена информация о страховых премиях и выплатах по основным направлениям деятельности Компании за 2018 год:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Договоры накопительного страхования жизни	Договоры страхования жизни кредитозаемщиков	Договоры страхования от несчастных случаев и/или болезней	Договоры медицинского страхования при смертельно опасных заболеваниях	Договоры страхования жизни и на случай диагностирования смертельно опасных заболеваний	Итого
Страховые премии, общая сумма	4 690 845	2 096 452	113 747	253 049	63 728	7 217 821
Премии, переданные в перестрахование	(32 488)	(77 161)	-	(156 487)	-	(266 136)
Чистая сумма страховых премий	4 658 357	2 019 292	113 747	96 562	63 728	6 951 685
Изменение резерва незаработанной премии, нетто- перестрахование	(6 302)	(41 624)	(12 429)	26 083	(40 321)	(74 594)
Чистая сумма заработанных страховых премий	4 652 055	1 977 667	101 318	122 645	23 407	6 877 092
Страховые выплаты, общая сумма	(1 526 094)	(148 073)	(4 487)	(4 011)	(570)	(1 683 234)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	2 448	20 113	-	2 970		25 531
Чистая сумма страховых выплат	(1 523 645)	(127 960)	(4 487)	(1 041)	(570)	(1 657 703)

В таблице ниже приведена информация о страховых премиях и выплатах по основным направлениям деятельности Компании за 2017 год:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Договоры накопительного страхования жизни	Договоры страхования жизни кредито- заемщиков	Договоры страхования от несчастных случаев и/или болезней	Договоры медицинского страхования при смертельно опасных заболеваниях	Итого
Страховые премии, общая сумма	3 844 160	1 791 434	63 217	237 363	5 936 174
Премии, переданные в перестрахование	(52 510)	(47 359)	-	(174 234)	(274 102)
Чистая сумма страховых премий	3 791 650	1 744 076	63 217	63 129	5 662 072
Изменение резерва незаработанной премии, нетто- перестрахование	(6 260)	(33 599)	(26 618)	(63 856)	(130 333)
Чистая сумма заработанных страховых премий	3 785 390	1 710 477	36 599	(727)	5 531 739
Страховые выплаты, общая сумма	(925 120)	(74 568)	(2 128)	(3 094)	(1 004 910)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	10 070	8 019	-	3 989	22 078
Чистая сумма страховых выплат	(915 050)	(66 549)	(2 128)	895	(982 832)

3.5. Методы и использованные предположения:

3.5.1. При составлении отчетности, подготовленной в соответствии с Отраслевыми стандартами бухгалтерского учета и Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «ОСБУ-отчетность»), Компания формирует следующие типы резервов

3.5.1.1. для резервных групп I, II и V:

- математический резерв;
- резерв расходов на обслуживание страховых обязательств;
- резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям;
- резерв дополнительных выплат (страховых бонусов);
- выравнивающий резерв;

- резерв незаработанной премии.

Также с целью амортизации первоначальных расходов формируется актив отложенных аквизиционных расходов.

- А. **Математический резерв** формируется проспективным методом, как современная актуарная стоимость будущих страховых выплат за вычетом современной актуарной стоимости будущих страховых цельмеризованных премий. Резерв на полисные годовщины интерполируется к отчетной дате с использованием цельмеризованной нетто-премии. (В 2018 году для договоров по резервной группе I было произведено изменение подхода к вычислению математического резерва в связи с переходом от нетто-премии к цельмеризованной нетто-премии. Также для резервной группы II в части договоров страхования ипотечных заемщиков математический резерв вычисляется на базе нетто-премии, тогда как до 2018 года вычислялся на базе брутто-премии.)
- В. **Резерв расходов на обслуживание обязательств, резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям, резерв дополнительных выплат (страховых бонусов) и выравнивающий резерв** формируются в соответствии с методикой, аналогичной методикам расчета резерва расходов на обслуживание обязательств, резерва выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям, резерва дополнительных выплат (страховых бонусов) и выравнивающего резерва, предусмотренным Положением о формировании страховых резервов по страхованию жизни, утвержденным Генеральным директором Компании в его действующей редакции, разработанным в соответствии с Положением Банка России от 16 ноября 2016 года № 557-П «О правилах формирования страховых резервов по страхованию жизни».
- Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов) формируется только по резервной группе I.
- С. Для дополнительных рисков, предусмотренных условиями договоров резервных групп I, II и V формируются отдельно **резерв незаработанной премии** и **резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям**, в соответствии с методикой, аналогичной методикам расчета резерва незаработанной премии и резерва выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям, предусмотренным Положением о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, утвержденным Генеральным директором Компании в его действующей редакции, разработанным в соответствии с Положением Банка России от 16 ноября 2016 года № 558-П «О

правилах формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни».

- D. В 2018 году было произведено изменение метода вычисления **отложенных аквизиционных расходов** по резервной группе I. Так если ранее в части основного риска по страхованию жизни актив вычислялся как разница между цильмеризованным и нецильмеризованным математическим резервом, то по состоянию на конец 2018 года данный актив не формируется. **Отложенные аквизиционные расходы** рассчитываются только для дополнительных рисков, связанных с наступлением несчастного случая, по резервной группе I, где предусмотрена уплата вознаграждения посредникам – амортизация в течение полисного года, в котором была произведена уплата вознаграждения.

Также в 2018 году был изменён метод вычисления отложенных аквизиционных расходов по резервной группе II в части договоров страхования заёмщиков ипотеки. Если до 2018 года отложенные аквизиционные расходы рассчитывались путем линейной амортизации вознаграждения, уплачиваемого посреднику при заключении договора, то с 2018 года амортизация производится только в части рисков, связанных со страхованием иным, чем страхование жизни.

Также путем линейной амортизации вознаграждения, уплачиваемого посреднику при заключении договора, актив отложенных аквизиционных расходов формируется в отношении дополнительных рисков, связанных с наступлением несчастного случая, по резервной группе V, где предусмотрена уплата вознаграждения посредникам – амортизация в течение полисного года, в котором была произведена уплата вознаграждения, в случае регулярной уплаты премии, или амортизация в течение периода действия договора, в случае единовременной уплаты премии.

В рамках ОСБУ-отчетности математический резерв, резерв расходов на обслуживание страховых обязательств, резерв дополнительных выплат (страховых бонусов) и выравнивающий резерв раскрываются общей суммой. Резерв незаработанной премии выделен в отдельной строке бухгалтерского баланса, а информация о резерве выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям представлена в примечаниях к ОСБУ-отчетности.

Компания не формирует резерв опций и гарантий, и, по мнению Ответственного актуария, его формирование не является целесообразным, так как у Компании отсутствуют обязательства по действующим договорам страхования жизни, по которым величины страховых сумм или величины дополнительных выплат зависят от

доходности актива (группы активов), определенного (определенной) в соответствии с условиями договора страхования жизни.

3.5.1.2. для резервных групп III и IV:

- резерв незаработанной премии;
- резерв заявленных, но неурегулированных убытков;
- актив отложенных аквизиционных расходов.

Указанные резервы формируются в соответствии с методикой, аналогичной методикам расчета резерва незаработанной премии, резерва заявленных, но неурегулированных убытков и резерва произошедших, но незаявленных убытков, предусмотренным Положением о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, утвержденным Генеральным директором Компании в его действующей редакции, разработанным в соответствии с Положением Банка России от 16 ноября 2016 года № 558-П «О правилах формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни».

Актив отложенных аквизиционных расходов рассчитывается путем линейной амортизации вознаграждения в течение периода действия договора, уплачиваемого посреднику при заключении договора в отношении договоров по резервным группам III и IV.

3.5.1.3. Также для всех резервных групп формируется **резерв произошедших, но незаявленных убытков**. Данный резерв рассчитывается отдельно для резервной группы IV и совокупно для рисков, связанных с наступлением несчастного случая, по резервным группам I, II, III и V.

Данный резерв рассчитывается в соответствии с методикой, предусмотренной Положением о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, утвержденным Генеральным директором Компании в его действующей редакции, разработанным в соответствии с Положением Банка России от 16 ноября 2016 года № 558-П «О правилах формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни».

3.5.2. Для формирования вышеуказанных резервов используются тарифные предположения:

- Резервная группа I:
 - Ставка дисконтирования 3% для договоров страхования, страховые суммы и страховая премия которых номинированы в Евро или долларах США (0% по договорам, по которым ответственность наступает после 1 января 2017 года), и 4% для договоров страхования, страховые суммы и страховая премия которых номинированы в рублях;

- Таблица смертности населения России (мужчины, женщины: статистические данные Федеральной службы государственной статистики за 2007 год);
 - Применяется уровень цельмеризации 4% для целей вычисления математического резерва;
 - Расторжения не моделируются;
 - Уровень расходов 0,3% в год (в процентах от страховой суммы, для целей формирования резерва расходов на обслуживание страховых обязательств).
- Резервная группа II:
- Ставка дисконтирования 3%;
 - Таблица смертности, рекомендованная Мюнхенским перестраховочным обществом в 2009 году;
 - Цельмеризация не применяется;
 - Расторжения не моделируются;
 - Уровень расходов 0,1% в год (в процентах от страховой суммы, для целей формирования резерва расходов на обслуживание страховых обязательств).
- Резервные группы III и IV:
- Дисконтирование не применяется;
 - Для расчета резервов используются фактические данные о размере страховой премии и аквизиционных расходов;
- Резервная группа V:
- Ставка дисконтирования 3%;
 - Таблица смертности населения России (мужчины, женщины: статистические данные Федеральной службы государственной статистики за 2007 год);
 - Применяется уровень цельмеризации 4% для целей вычисления математического резерва;
 - Расторжения не моделируются;
 - Уровень расходов 0,1% в год (в процентах от страховой суммы, для целей формирования резерва расходов на обслуживание страховых обязательств).

3.6. Компания передает в перестрахование в рамках облигаторных договоров:

- риски смертности и инвалидности (в размере суммы под риском по договору страхования) по договорам смешанного страхования жизни и по договорам

страхования на случай дожития с возвратом взносов в случае смерти (резервная группа I);

- риски смертности и инвалидности (в размере суммы под риском по договору страхования) по договорам кредитного страхования жизни по договорам автокредитования (входят в резервную группу II);
- риски по дополнительным рискам в рамках договоров смешанного страхования жизни и договоров страхования на случай дожития с возвратом взносов в случае смерти в объеме страховой суммы (резервная группа I);
- риски наступления смертельно опасных заболеваний с компенсацией стоимости медицинских услуг по договорам добровольного медицинского страхования при смертельно опасных заболеваниях (резервная группа IV).

Балансовая величина доли перестраховщика в страховых резервах рассчитывается на основании данных о перестраховочной премии в отношении отдельного договора прямого страхования и о сумме заявленного убытка по договору прямого страхования: в отношении неистекшего риска доля перестраховщика рассчитывается как часть начисленной перестраховочной премии, пропорционально части полисного года, за который уплачена эта премия; в отношении заявленных, но неурегулированных убытков – вычисляется доля участия перестраховщика в данном убытке.

3.7. Компания не заключает договоры имущественного страхования, поэтому не оценивает будущие поступления по суброгациям и регрессам.

3.8. В целях проверки адекватности сформированных Компанией страховых резервов Ответственный актуарий рассчитывает резерв «наилучшей оценки» обязательств, используя следующие методы и предположения:

- 3.8.1. для резервной группы I проводится расчет современной стоимости всех будущих денежных потоков, предусмотренных договором, и сопутствующих потоков денежных средств: сумма современной стоимости страховых выплат, выкупных сумм, комиссий и расходов на сопровождение полиса, за вычетом современной стоимости будущих страховых премий.

Используются следующие актуарные предположения:

а) Ставка дисконтирования

В качестве ставок дисконтирования отдельно для каждой из валют, в которой выражена страховая премия и страховая сумма полиса, используются ожидаемые доходности на активы компании (см. Приложение). До 2018 года использовались безрисковые ставки доходности по каждой из валют.

б) Вознаграждение за заключение договоров страхования, расходы и инфляция расходов

Расходы на сопровождение договоров были определены исходя из суммы фактических административных расходов за 2018 год, их распределения между резервными группами (на основании

экспертного мнения опрошенных руководителей подразделений, осуществляющих сопровождение договоров страхования), соотношения действующих на начало 2018 года и заключенных в 2018 году новых страховых полисов и количества страховых полисов.

Уровень расходов устанавливается как фиксированная сумма на один страховой полис в год (рассчитано две фиксированные величины для I-й и для II-й резервной группы).

Считается, что расходы на урегулирование убытков незначительны, и поэтому они не моделируются.

Инфляция будущих расходов на сопровождение страховых полисов была определена на основании консенсус-прогноза по результатам опроса, проведенного Институтом «Центр развития» НИУ «Высшая школа экономики» на 2018-2024 год¹. Ставка инфляции установлена в размере 4% на 2019 год и далее (см. Приложение).

Расходы на выплату будущего комиссионного вознаграждения по каждому страховому полису моделируются в соответствии с условиями договора страхования, в соответствии с которым по конкретному страховому полису выплачивается вознаграждение за заключение договора страхования.

с) Уровни расторжения и размеры выкупных сумм

Для установления предположений об уровнях расторжения была проанализирована статистика расторжений за 2009-2018 в разрезе полисных месяцев. На основании этой статистики было установлено предположение о расторжении полисов в течение первых шести полисных лет с дальнейшей экстраполяцией начиная с шестого полисного года. Уровни расторжений рассматривались отдельно для различных сегментов, а также для различных периодичностей уплаты премии.

Размеры выкупных сумм моделируются в соответствии с правилами их выплаты, на основании которых формируются таблицы выкупных сумм, которые являются неотъемлемой частью договоров страхования.

d) Вероятности наступления страховых событий

Для установления предположения о наступлении вероятности страховых событий (риски смерти, дожития), была проанализирована статистика заявлений о страховых случаях за 2009-2018 годы. Результаты анализа были сопоставлены с тарифной таблицей смертности.

¹ <https://dcenter.hse.ru/data/2018/11/23/1141506442/Cf-18-Q4.pdf>

В качестве актуарного предположения по резервной группе I была выбрана таблица смертности, являющаяся скорректированной тарифной таблицей смертности с коэффициентом 40%, примененным к вероятности смерти (60% для расчетов на 31 декабря 2016 года, 31 декабря 2017 года).

е) Дополнительные риски

В отношении дополнительных рисков и покрытий (травмы, госпитализация и т. п.) используются тарифные вероятности наступления страховых событий с тем же корректировочным коэффициентом, что применяется для основного покрытия, что, в отсутствие значимого количества убытков, является достаточно консервативным.

3.8.2. для резервной группы II проводится оценка сверху современной стоимости всех будущих денежных потоков, предусмотренных договором, и сопутствующих потоков денежных средств. Такая оценка сверху представляет собой консервативный сценарий денежных потоков, не предусматривающий досрочное прекращение договора страхования, в дополнение к этому оценивается современная стоимость произошедших, но незаявленных страховых событий, связанных с этим портфелем.

Используются следующие актуарные предположения:

а) Ставка дисконтирования

Аналогично резервной группе I, в качестве ставок дисконтирования отдельно для каждой из валют, в которой выражена страховая премия и страховая сумма полиса, используются ожидаемые доходности на активы компании (см. Приложение). До 2017 года использовались безрисковые ставки доходности по каждой из валют.

б) Вознаграждение за заключение договоров страхования, расходы и инфляция расходов

Расходы на сопровождение договоров были определены исходя из суммы фактических административных расходов за 2018 год, их распределения между резервными группами (на основании экспертного мнения опрошенных руководителей подразделений, осуществляющих сопровождение договоров страхования), соотношения действующих на начало 2018 года и заключенных в 2018 году новых страховых полисов и количества страховых полисов.

Уровень расходов устанавливается как фиксированная сумма на один страховой полис в год (рассчитано две фиксированные величины для I-й и для II-й резервной группы).

Считается, что расходы на урегулирование убытков незначительны, и поэтому они не моделируются.

Инфляция будущих расходов на сопровождение страховых полисов аналогично подходу по резервной группе I установлена в размере 4% на 2019 год и далее (см. Приложение).

Расходы на выплату будущего комиссионного вознаграждения не моделируются, что соответствует условиям договоров страхования, в соответствии с которым по данным страховым полисам выплачивается вознаграждение за заключение договоров страхования (по отдельным программам страхования в данной резервной группе вознаграждение не выплачивается).

с) Уровни расторжения и размеры возвратов

Для установления предположений об уровнях расторжения была проанализирована статистика расторжений за 2010-2018 в разрезе полисных лет. Данные о расторжениях анализировались отдельно по каждой программе внутри данной резервной группы (то есть по отдельным видам в наличии имелась только статистика за два года, по другим – с 2010 года). Основной вес имеет статистика за 2016-2018 годы. На основании этой статистики были сделаны предположения о расторжении полисов в течение того количества полисных лет, по которым имелась статистика для отдельного страхового продукта, с дальнейшей экстраполяцией.

Размеры возвратов при расторжении определяются по условиям договоров страхования.

д) Вероятности наступления страховых событий

Для установления предположения о наступлении вероятности страховых событий (риски смерти, инвалидности), была проанализирована статистика заявлений о страховых случаях за 2009-2018 годы. Результаты анализа были сопоставлены с тарифной таблицей смертности.

В качестве актуарного предположения были скорректированы тарифные предположения о смертности и инвалидности (данные декременты рассматриваются суммарно, как общая вероятность наступления страхового случая), применением поправочного коэффициента 30% для женщин и 30% для мужчин (аналогичное предположение применялось при оценке на конец 2017 года).

е) Дополнительные риски.

В отношении дополнительных рисков и покрытий (временная утрата трудоспособности, госпитализация и т. п.) используются тарифные вероятности наступления страховых событий с тем же корректировочным коэффициентом, что применяется для

основного покрытия, что, в отсутствии значимого количества убытков, является достаточно консервативным.

3.8.3. для резервных групп III, IV и V детальный тест на адекватность сформированных резервов не проводится в связи с несущественностью балансовой величины резерва, но также и с фактической низкой убыточностью, наблюдавшейся в 2016-2018 годах. Так, в 2018 году для резервной группы III при заработанной премии 101,3 млн.руб. сумма убытков составила 4,4 млн.руб., для резервной группы IV при заработанной премии 122,6 млн.руб. (нетто-перестрахование) сумма убытков составила 1,0 млн.руб. (нетто-перестрахование), для резервной группы V при заработанной премии 23,4 млн.руб. сумма убытков составила 0,6 млн.руб.

3.8.4. Проведение теста на адекватность обязательств и расчет резерва «наилучшей оценки» по резервным группам I и II проводились на базе «брутто-перестрахование», то есть денежные потоки, связанные с перестрахованием, не моделировались, а в тесте на адекватность сравнение производится между суммой страховых обязательств за вычетом активов отложенных аквизиционных расходов, с одной стороны, и резервом «наилучшей оценки», с другой стороны.

Данный подход обусловлен несущественностью учета перестрахования при сопоставлении резерва «наилучшей оценки» с балансовой величиной резерва, в частности, по оценке «сверху» стоимость будущих перестраховочных премий по всем договорам прямого страхования, передаваемым в перестрахование, не превышает 7% от суммы итогового профицита – см. п. 4.2.

3.9. По состоянию на 31 декабря 2018 года активы Компании представлены в основном государственными и корпоративными облигациями – 90% (на 31 декабря 2017 года – 92%) и банковскими депозитами и средствами на банковских счетах – 5,3% (на 31 декабря 2017 года – 2%; доли рассчитаны по общей сумме активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов).

Компания оценивает активы в соответствии с рыночной стоимостью (фактическое значение для денежных средств, цена «last bid» для государственных и корпоративных облигаций), за исключением активов, удерживаемых до погашения, которые оцениваются по амортизационной стоимости.

Порядок оценки иных активов кратко описан в разделе 4.5 настоящего отчета.

Ответственный актуарий не проводит независимую оценку таких активов или обязательств, как дебиторская или кредиторская задолженность, нематериальные активы, основные средства, отложенные налоговые активы, прочие активы, и указывает их стоимость в соответствии с данными проаудированной ОСБУ-отчетности.

3.10. Сведения о влиянии внутригрупповых операций на обязательства Компании не отражены, поскольку Компания является дочерним обществом иностранного страховщика и не входит в группу страховых компаний, расположенную и осуществляющую свою деятельность на территории Российской Федерации.

4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.

4.1. Результаты оценивания страховых обязательств и отложенных аквизиционных расходов и их изменения за 2017-2018 годы представлены в таблице ниже. Величины математического резерва и отложенных аквизиционных расходов в данной таблице рассчитаны на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года по методике, действовавшей на 31 декабря 2018 года, то есть методика применена ретроспективно (как если бы она применялась с 2016 года):

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2018 года	Изменения за 2018 год	31 декабря 2017 года	Изменения за 2017 год	31 декабря 2016 года
Страховые резервы (обязательства)	19 104 452	5 147 607	13 956 845	3 890 792	10 066 053
Резервная группа I	15 850 823	3 736 611	12 114 212	2 334 081	9 780 131
Математический резерв (включая резерв расходов на обслуживание страховых обязательств и выравнивающий резерв)	14 736 069	3 424 368	11 311 701	2 038 387	9 273 314
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	591 451	174 287	417 163	194 026	223 137
Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	459 104	129 991	329 113	94 570	234 543
Резерв незаработанной премии	64 200	7 965	56 235	7 098	49 137
Резервная группа II	2 928 577	1 333 816	1 594 762	1 419 931	174 830
Математический резерв (включая резерв расходов)	2 759 676	1 261 920	1 497 756	1 380 930	116 827
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	60 501	21 711	38 790	13 964	24 827
Резерв незаработанной премии	108 400	50 185	58 215	25 038	33 177
Резервная группа III	48 079	3 899	44 180	35 179	9 001
Резерв незаработанной премии	47 018	3 868	43 150	35 179	7 971
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	1 061	31	1 030	-	1 030
Резервная группа IV	144 955	(57 803)	202 759	122 263	80 495
Резерв незаработанной премии	124 660	(29 976)	154 635	82 015	72 620
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	7 373	7 373	-	(959)	959
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	12 923	(35 201)	48 123	41 208	6 916
Резервная группа V	48 319	48 319		-	
Математический резерв	7 998	7 998		-	
Резерв незаработанной премии	40 321	40 321		-	
Резерв произошедших, но незаявленных убытков (резервные группы I, II, III)	83 698	82 765	933	(20 664)	21 596

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2018 года	Изменения за 2018 год	31 декабря 2017 года	Изменения за 2017 год	31 декабря 2016 года
Отложенные аквизиционные расходы (актив), из них	80 457	(3 636)	63 941	24 356	39 585
Резервная группа I	4 543	283	4 260	(136)	4 396
Резервная группа II	11 041	1 899	9 142	(493)	9 635
Резервная группа III	5 223	3 217	2 006	(1 761)	3 768
Резервная группа IV	39 498	(9 034)	48 533	26 747	21 786
Резервная группа V	20 152	20 152	-	-	-
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	18 975 676	5 102 924	13 892 904	3 866 435	10 026 469
Доля перестраховщиков в страховых резервах (актив)	102 582	10 381	92 201	38 128	54 073
Чистые страховые обязательства (нетто-перестрахование)	18 873 093	5 092 543	13 800 703	3 828 307	9 972 396

Прирост чистых страховых обязательств в течение 2018 года обусловлен фактором роста страхового портфеля (как в связи с заключением новых полисов, так и в связи с увеличением обязательств по текущим договорам страхования, по которым поступают очередные страховые премии и происходит прирост резервов за счет гарантированной доходности).

В связи со сменой подхода к вычислению резервов, а именно вычислением математического резерва на базе цельмеризованной премии вместо нетто-премии, а также отменой расчета отложенных аквизиционных расходов по страхованию жизни, были пересчитаны значения резервов на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года. Ниже представлен эффект на величины резервов и суммарных отложенных аквизиционных расходов (раскрыты только показатели, для которых есть эффект изменения).

ООО «СК «Райффайзен Лайф»

Актуарное заключение по итогам обязательного актуарного
оценки деятельности за 2018 год

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2017 года	Изменения на 31 декабря 2017 года, связанные со сменой методики расчета МР и ОАР	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	Изменения на 31 декабря 2016 года, связанные со сменой методики расчета МР и ОАР	31 декабря 2016 года (учетная политика ОСБУ- отчетности)
Страховые резервы (обязательства), из них	13 956 845	(794 810)	14 751 656	10 066 053	(771 457)	10 837 511
Резервная группа I	12 114 212	(731 369)	12 845 581	9 780 131	(741 193)	10 521 324
Математический резерв (включая резерв расходов на обслуживание страховых обязательств и выравнивающий резерв)	11 311 701	(731 369)	12 043 070	9 273 314	(741 193)	10 014 507
Резервная группа II	1 594 762	(61 314)	1 656 076	174 830	(29 558)	204 388
Математический резерв (включая резерв расходов)	1 497 756	(61 314)	1 559 071	116 827	(29 558)	146 385
Резерв произошедших, но незаявленных убытков (резервные группы I, II, III)	933	(2 127)	3 059	21 596	-	21 596
Отложенные аквизиционные расходы (актив), из них	63 941	(899 857)	963 798	39 585	(877 482)	917 067
Резервная группа I	4 260	(838 542)	842 803	4 396	(847 924)	852 321
Резервная группа II	9 142	(61 314)	70 457	9 635	(29 558)	39 193
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	13 892 904	105 047	13 787 857	10 026 469	106 025	9 920 444
Чистые страховые обязательства (нетто-перестрахование)	13 800 703	105 046	13 695 656	9 972 396	106 025	9 866 371

4.2. Результаты проверки адекватности страховых обязательств приведены в таблице ниже.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2018 года	Изменения за 2018 год	31 декабря 2017 года	Изменения за 2017 год	31 декабря 2016 года
Резервная группа I					
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	15 846 281	3 736 328	12 109 952	2 334 218	9 775 735
Резерв "наилучшей оценки"	13 069 382	3 313 870	9 755 512	2 618 565	7 136 946
Итого профицит / (дефицит)	2 776 899	422 458	2 354 440	(284 348)	2 638 788
Резервная группа II					
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	2 917 537	1 331 917	1 585 620	1 420 424	165 196
Резерв "наилучшей оценки"	635 547	372 754	262 792	217 610	45 183
Итого профицит / (дефицит)	2 281 990	959 163	1 322 827	1 202 814	120 013

В результате проведения теста на адекватность резервов показана достаточность сформированных Компанией резервов. Как и в 2017 году, в течение 2018 года профицит по резервной группе I увеличился, что связано преимущественно с ростом портфеля (пропорциональный эффект на чистые страховые обязательства, резерв «наилучшей оценки» и профицит), а также более консервативными предположениями о расторжениях.

Как и в 2017 году, по резервной группе II продолжает наблюдаться значительный прирост чистых страховых обязательств, что связано с существенным объёмом заключенных полисов с единовременной уплатой премии.

4.3. При составлении ОСБУ-отчетности компания формирует резервы, связанные с произошедшими, но не заявленными убытками по резервным группам I, II и III, агрегируя информацию по рискам, связанным с наступлением несчастного случая. Также резерв произошедших,

но незаявленных убытков формируется отдельно по резервной группе IV. Учитывая несущественность данных резервов в общем объеме обязательств Компании, Ответственный актуарий не проводит ретроспективный run-off анализ.

4.4. Компания не заключает договоры имущественного страхования, поэтому не оценивает будущие поступления по суброгациям и регрессам.

4.5. Результаты определения стоимости активов приведены в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	Комментарий ответственного актуария
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	162 378	266 947	Фактический размер денежных средств
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	981 265	65 026	Фактическая сумма, размещенная в депозитах
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	15 627 345	15 225 020	Преимущественно государственные и высококачественные корпоративные облигации, оцениваются по рыночной стоимости на отчетную дату
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	3 979 631	-	Амортизационная стоимость
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	398 102	385 260	Фактический размер дебиторской задолженности, за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	8 393	5 080	Фактический размер прочей дебиторской задолженности
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	52 998	45 258	Порядок расчета доли перестраховщиков в резервах приведен в пункте 3.6 настоящего отчета
Доля перестраховщиков в резервах по договорам иным, чем страхование жизни	49 584	46 943	Порядок расчета доли перестраховщиков в резервах приведен в пункте 3.6 настоящего отчета
Нематериальные активы	65 812	54 953	Стоимость нематериальных активов определяется по первоначальной стоимости с учетом амортизации линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования
Отложенные налоговые активы	127 832	208 153	Представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль. Начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности.
Требования по текущему налогу на прибыль	125 302	139 941	Фактический размер переплаты по налогу на прибыль
Отложенные аквизиционные расходы	84 805	63 941	Порядок расчета отложенных аквизиционных расходов приведен в пункте 3.5.1 настоящего отчета
Основные средства	36 899	29 273	Основные средства отражаются по стоимости приобретения, за вычетом накопленной (линейной) амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения.
Прочие активы	78 946	32 427	Расчеты с поставщиками и подрядчиками, расчеты с персоналом, расчеты по налогам, расчеты по социальному страхованию.
Итого активов	21 779 292	16 568 222	

4.6. Результаты определения стоимости обязательств приведены в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года	Комментарий ответственного актуария
Наименование обязательства			
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	567 889	491 317	Фактический размер кредиторской задолженности
Резервы по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые	18 611 078	13 592 202	Методы и предположения, используемые при формировании резервов описаны в разделе 3.5 настоящего отчета
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	493 374	364 643	Методы и предположения, используемые при формировании резервов описаны в разделе 3.5 настоящего отчета
Отложенные налоговые обязательства	216 975	204 775	Начисленные балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенной на будущие периоды налоговой прибыли и положительных временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности.
Резервы – оценочные обязательства	34 945	43 903	В основном оценочные обязательства по общим и административным расходам
Прочие обязательства	45 745	51 299	Расчеты с поставщиками и подрядчиками, расчеты с персоналом, расчеты по налогам, расчеты по социальному страхованию.
Итого обязательств	19 970 006	14 748 139	

4.7. В таблице ниже приведено сопоставление денежных потоков (без учета дисконтирования), которые возникнут в будущем из активов на 31 декабря 2018 года (облигаций, депозитов и денежных средств на банковских счетах) и которые возникнут из обязательств на 31 декабря 2018 года по договорам накопительного страхования жизни и кредитного страхования жизни (резервные группы I и II).

		Временной интервал					Итого
		до 1 месяца	от 2 до 6 месяцев	от 7 до 12 месяцев	от 2 до 5 лет	больше 5 лет	
<i>(в тысячах единиц соответствующей валюты)</i>							
Рубли	Активы	364 053	1 376 540	1 550 925	10 065 224	6 026 356	19 383 098
	Стр.обяз-ва	253 444	(525 660)	(634 363)	5 468 150	7 101 987	11 663 558
	Избыток / (недостаток) средств	110 609	1 902 200	2 185 289	4 597 075	(1 075 631)	7 719 541
Доллары США	Активы	441	2 032	9 021	51 275	20 809	83 578
	Стр.обяз-ва	2 486	(1 404)	(3 548)	27 712	56 786	82 032
	Избыток / (недостаток) средств	(2 045)	3 436	12 569	23 563	(35 977)	1 546
Евро	Активы	221	270	2 139	17 495	10 529	30 653
	Стр.обяз-ва	1 066	(900)	270	11 727	13 360	25 524
	Избыток / (недостаток) средств	(845)	1 170	1 869	5 768	(2 831)	5 130

Наблюдается незначительный дисбаланс в обязательствах, имеющих краткосрочный характер, и активах, в долларах США и евро. В основном это связано с резервом заявленных, но неурегулированных убытков в валюте, который с целью данного анализа был отнесен в категорию «до 1 месяца», но реальное время урегулирования может быть значительно большим, и в таком случае разрыв ликвидности будет покрыт активами, имеющими чуть более долгосрочный характер.

4.8. В таблице ниже приведена чувствительность резерва «наилучшей оценки» и «профицита» страховых обязательств к основным актуарным предположениям, сделанным при проведении теста на адекватность обязательств на 31 декабря 2018 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	сдвиг кривой ставок дисконтирования на -100bp		увеличение расходов на +10% и инфляции на 100bp		уменьшение уровня расторжений на -50%		смертность (и инвалидность для Резервной группы II) на +15%	
Резервная группа I								
Резерв "наилучшей оценки"	570 427	+4,4%	5 912	+0,0%	31 129	+0,2%	34 477	+0,3%
Итого профицит / (дефицит)	(570 427)	-20,5%	(5 912)	-0,2%	(31 129)	-1,1%	(34 477)	-1,2%
Резервная группа II								
Резерв "наилучшей оценки"	1 053	+0,2%	788	+0,1%	(25 806)	-4,7%	70 387	+12,7%
Итого профицит / (дефицит)	(1 053)	-0,0%	(788)	-0,0%	25 806	+1,1%	(70 387)	-3,0%

5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.

5.1. Исходя из анализа ликвидности инвестиционных активов и страховых обязательств, проведенного в пункте 4.6 настоящего отчета, можно сделать вывод о достаточном покрытии активами обязательств по срокам, отдельно по каждой из валют, для сроков исполнения обязательств до 5 лет, кроме краткосрочных обязательств в валюте. По активам и обязательствам, выраженным в евро и долларах США, наблюдается незначительный недостаток активов со сроком исполнения больше пяти лет, который может обеспечиваться активами, высвобождающимися ранее. Также наблюдается недостаток покрытия активами краткосрочных обязательств в евро и долларах США, при этом он связан в основном с наличием резерва заявленных, но неурегулированных убытков в соответствующих валютах, который для целей данного анализа ликвидности был отнесен к краткосрочным обязательствам, но может иметь и более долгосрочный характер.

5.2. По результатам проведения проверки на адекватность обязательств, численные результаты которой приведены в п. 4.2, сделан вывод о достаточности обязательств на отчетную дату.

5.3. При проведении данного оценивания актуарием не было сделано дополнительных предположений о событиях, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания.

5.4. К основным рискам неисполнения обязательств относятся рыночные риски, риски дефолта контрагентов, страховые и операционные риски. Компания производит оценку данных рисков на ежеквартальной основе в соответствии с требованиями и рекомендациями директивы Solvency II Directive (2009/138/EC). Управление данными рисками осуществляется путем выбора качественных инвестиционных активов, тщательными процедурами по выбору контрагентов, управления страховым портфелем путем постоянного следования политике андеррайтинга и управления лимитами по индивидуальным рискам при заключении договоров страхования, следованию внутренним нормам по управлению процессами с идентификацией операционных рисков и установлению внутренних контролей.

5.5. По мнению Ответственного актуария, текущий подход к формированию состава страховых резервов и текущие методы актуарного оценивания страховых обязательств позволяют корректно отражать объем обязательств в финансовой отчетности при условии сохранения структуры страхового портфеля (например, долевого соотношения между резервными группами), включая применяемые допущения и предположения.

По мнению Ответственного актуария, тарифная политика Компании обеспечивает достаточный размер страховых тарифов для исполнения обязательств Компании по договорам страхования. При этом Ответственный актуарий не выражает мнения о

конкурентоспособности тарифов и не проводит их сравнения с тарифами по аналогичным программам других страховщиков.

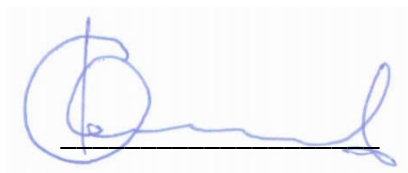
По мнению Ответственного актуария, перестраховочная защита Компании обеспечивает достаточную защиту портфеля Компании как в отношении частоты наступления страховых событий, так и в отношении превышения размеров страховых выплат над ожидаемыми.

5.6. По результатам обязательного актуарного оценивания за 2017 год рекомендации Ответственного актуария отсутствовали.

5.7. По результатам обязательного актуарного оценивания за 2018 год ответственный актуарий рекомендует сбалансировать разрывы ликвидности между активами и обязательствами, выраженными в евро и долларах США, для краткосрочных активов и обязательств.

Отчет составлен

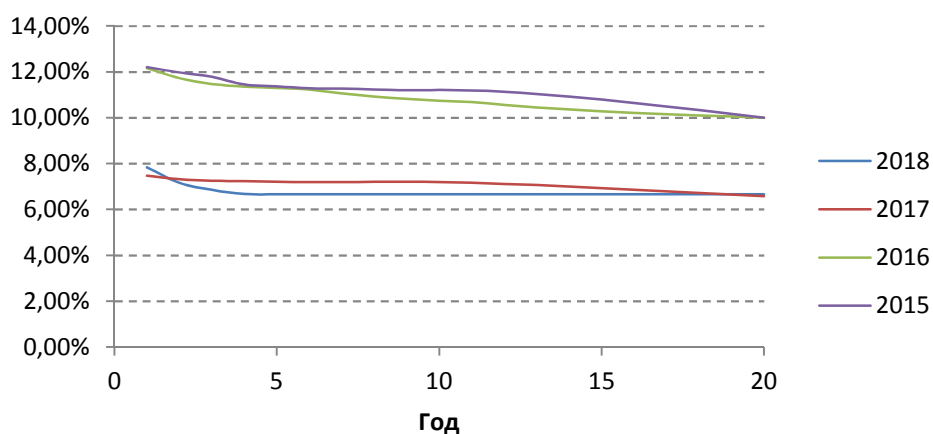
Ответственный актуарий



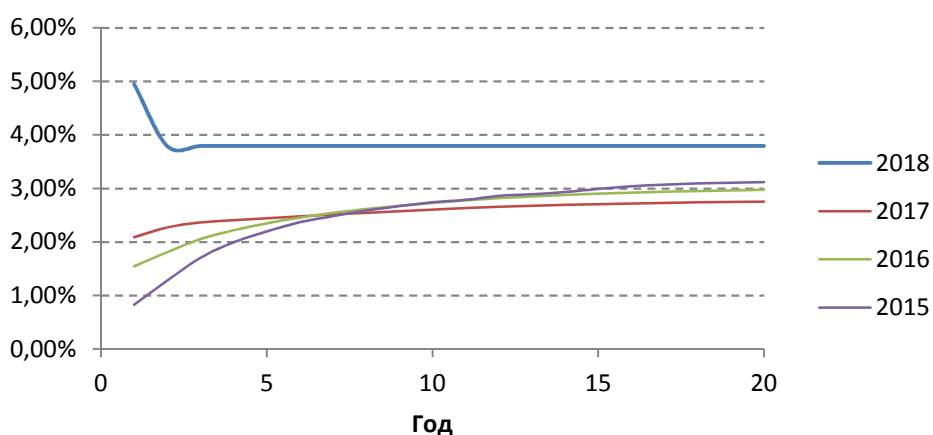
В. Б. Филиппов

**ПРИЛОЖЕНИЕ. АКТУАРНЫЕ
ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ВЫЧИСЛЕНИЯ
РЕЗЕРВА «НАИЛУЧШЕЙ ОЦЕНКИ»**

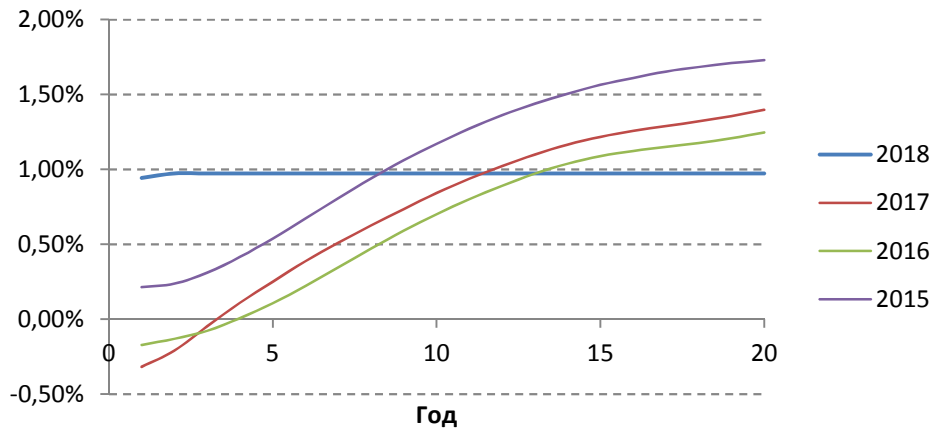
**Спот-ставки дисконтирования по обязательствам,
выраженным в рублях**



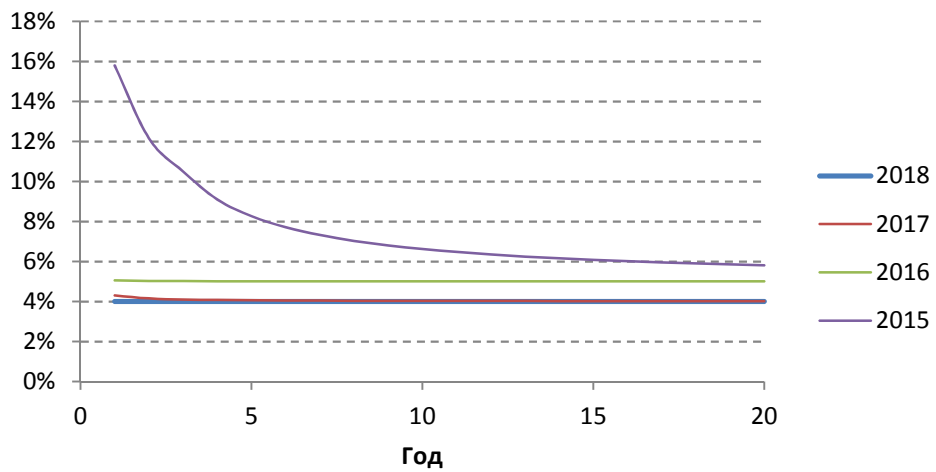
**Спот-ставки дисконтирования по обязательствам,
выраженным в долларах США**



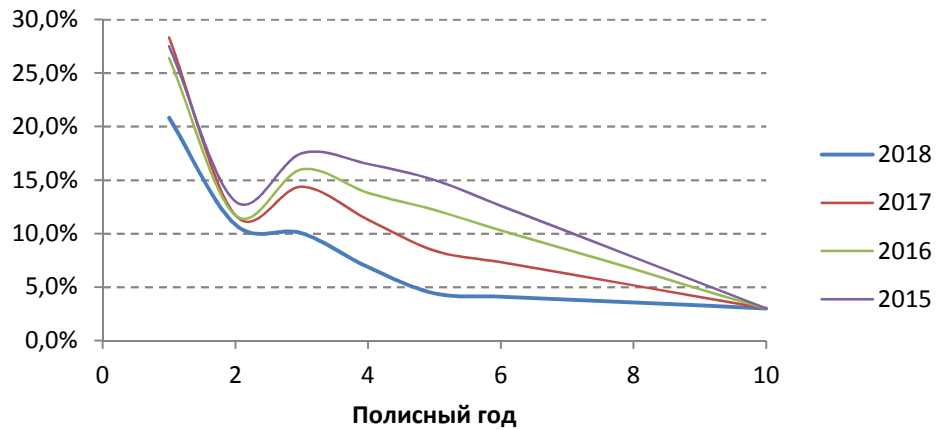
**Спот-ставки дисконтирования по обязательствам,
выраженным в евро**



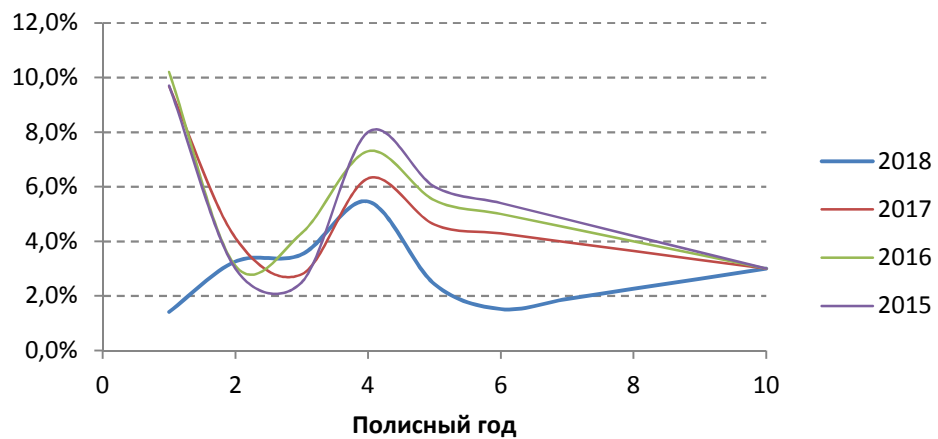
Спот-ставки инфляции административных расходов



Уровни расторжения по договорам с периодической
оплатой премии, резервная группа I



Уровни расторжения по договорам с единовременной
оплатой премии, резервная группа I



Уровни расторжения по договорам резервной группы II
на 31.12.2018 (наиболее существенные подгруппы)

