Актуарное заключение по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности за 2017 год

ЗАО «МАКС»

Ответственный актуарий К.А. Симонов

Москва 2018

Оглавление

Заключение **5**
1 Основные результаты оценки страховых обязательств Компании **6**
2 Контекст подготовки актуарного заключения **9**
2.1 Заказчик 9
2.2 Исполнитель 9
2.3 Дата составления актуарного заключения 10
2.4 Отчетная дата 10
2.5 Объект актуарного оценивания 10
2.6 Цель актуарного оценивания 11
2.7 Стандарты и иные нормативные положения, регламентирующие актуарное оценивание 11
2.8 Конфиденциальность 12
2.9 Ограничения 12
2.10 Учетная политика Компании 14
2.11 Тип актуарных оценок 14
2.12 Выбор актуарных предположений 14
2.13 Выбор методологии анализа 14
2.14 Роль Представителя 15
3 Страховой бизнес Компании **16**
3.1 Структура страховых операций 16
3.2 Собственные средства 17
3.3 Продуктовая линейка и каналы дистрибуции 17
3.4 Тарифная политика 18
3.5 Управление активами 18
3.6 Управление перестраховочной защитой 18
3.7 Прибыльность 19
4 Существенность **20**
4.1 Уровень существенности 20
4.2 Ключевые показатели в контексте уровня существенности 21
4.3 Применение уровня существенности 21
4.4 Соответствие регуляторным требованиям 21
4.5 Ограничения по применению уровня существенности 22
4.6 Приоритет принципа осмотрительности 22
4.7 Существенные актуарные предположения 23
4.8 Выбор результатов оценки обязательств 23
5 Сегментация страхового портфеля **24**
5.1 Сегментация в целях представления основных результатов актуарного оценивания 24
5.2 Сегментация в целях ПАО 27
5.3 Сегментация в целях анализа активов 27
6 Данные и информация **28**
6.1 Структура данных и информации 28
6.2 Список предоставленных данных и информации 29
6.2.1 Детальная информация по договорам страхования 30

6.2.2 Детальная информация по финансовым инструментам ... 31
6.2.3 Модели, расчетные файлы и расчеты ... 32
6.2.4 Данные бухгалтерского учета ... 32
6.2.5 Нормативная и методологическая информация ... 33
6.2.6 Статистическая и финансовая информация ... 33
6.2.7 Дополнительная информация ... 34
6.3 Анализ полноты и достоверности предоставленных данных и информации ... 34
6.3.1 Сверка данных и информации, полученной из различных источников ... 34
6.3.2 Уровень заполнения данных ... 35
6.3.3 Непротиворечивость предоставленной информации ... 36
6.3.4 Ретроспективные изменения данных ... 37
6.3.5 Адекватность предоставленной информации ... 38
6.3.6 Адекватность тарификации ... 38
6.4 Выводы и рекомендации относительно предоставленных данных и информации 39
7 Страховые обязательства ... 40
7.1 Основные результаты оценки обязательств Компании ... 40
7.1.1 Суммарный размер страховых обязательств ... 40
7.1.2 Страховые обязательства по линиям бизнеса ... 42
7.1.3 Страховые обязательства по некоторым резервным группам ... 46
7.1.4 Страховые обязательства в разрезе валюты договора ... 47
7.1.5 Временная структура страховых обязательств ... 48
7.2 Динамика обязательств в течение отчетного периода ... 49
7.3 Анализ высвобождения резервов (run-off analysis) ... 50
7.4 Страховые обязательства по договорам страхования, не начавшим свое действие ... 60
8 Активы ... 61
8.1 Структура активов ... 61
8.2 Изменение структуры активов в течение отчетного периода ... 64
8.3 Достаточность активов для покрытия страховых обязательств ... 65
8.4 Структура активов по срочности ... 66
8.5 Структура активов в разрезе валют ... 67
8.6 Соотношение дюрации активов и обязательств ... 68
9 Анализ чувствительности обязательств ... 71
10 Актуарная методология ... 73
10.1 Общие положения ... 73
10.2 Состав страховых резервов ... 74
10.3 Расчет резерва незаработанной премии ... 74
10.4 Расчет резерва неистекшего риска ... 74
10.5 Расчет резерва убытков, РЗНУ и РПНУ ... 75
10.5.1 Расчет резерва убытков ... 75
10.5.2 Окончательный расчет резерва убытков ... 78
10.6 Расчет РЗНУ ... 79
10.7 Расчет РПНУ ... 80
10.8 Расчет резерва расходов на урегулирование убытков ... 80
10.9 Расчет резерва судебных издержек ... 80
10.10 Доля перестраховщиков в резервах ... 81
10.10.1 Расчет доли перестраховщиков в РНП ... 81
10.10.2 Расчет доли перестраховщиков в РЗНУ ... 81
10.10.3 Расчет доли перестраховщика в РПНУ ... 82
10.11 Отложенные аквизиционные расходы ... 82

10.12 Резервы суброгаций, регрессов и реализации годных остатков 82
10.13 Комментарий к отдельным аспектам методологии расчета резервов 83
10.13.1 Период анализа 83
10.13.2 Выбор коэффициентов развития 83
10.13.3 Выбор предположений относительно убыточности 83
10.13.4 Дополнительная сегментация данных 83
10.13.5 Выбор оценки ожидаемого дохода от регрессных требований 84
10.13.6 Выбор оценки ожидаемого дохода от суброгаций 84
10.13.7 Некоторые аспекты оценки резервов в отношении обязательного страхования (сострахования) от несчастных случаев и болезней 85
10.13.8 Некоторые аспекты оценки резервов в отношении страхования каско 85
10.13.9 Некоторые аспекты оценки резервов в отношении ОСАГО 85
10.13.10 Некоторые аспекты оценки резервов в отношении страхования ДМС 86
10.13.11 Некоторые аспекты оценки резервов в отношении страхования НС 86
10.13.12 Некоторые аспекты оценки резервов в отношении страхования ВЗР 86
10.13.13 Некоторые аспекты оценки резервов в отношении страхования имущества 86
10.13.14 Некоторые аспекты оценки резервов в отношении иных учетных и резервных групп87
10.13.15 Дисконтирование 87
11 Проверка адекватности страховых обязательств 88
11.1 Уровень агрегации 88
11.2 Данные и информация 88
11.3 Методология 89
11.3.1 Принципы и подходы 89
11.3.2 Комментарий в отношении отдельных аспектов проведения ПАО 90
11.4 Результат проверки адекватности страховых обязательств 95
12 Выводы и рекомендации 96
12.1 Выводы 96
12.2 Рекомендации 97
12.3 Выполнение рекомендаций прошлого отчетного периода 97
Приложение 99

Заключение

Настоящее обязательное актуарное оценивание деятельности ЗАО «МАКС» (далее – Компания) по состоянию на 31/12/2017 г. проведено на основании статьи 3 Федерального закона от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

Расчеты выполнены на основе данных и информации, предоставленных Компанией. В результате проведенного анализа полноты и достоверности предоставленных данных и информации не выявлено неточностей, способных в существенной степени исказить результаты оценки страховых обязательств согласно принципу наилучших оценок.

Информация, предоставленная Компанией, отвечает необходимым требованиям во всех существенных аспектах и может быть использована для оценки страховых обязательств в рамках подготовки данного актуарного заключения за 2017 г.

Полученная оценка страховых обязательств является адекватной. Страховые резервы, отложенные аквизиционные расходы (ОАР), а также оценка доли перестраховщиков в страховых резервах и отложенных аквизиционных расходах в части методологии расчетов адекватно и в полной мере отражают специфику и условия существенных страховых продуктов Компании, действующих страховых рисков и заключенных договоров перестрахования. При этом расчет страховых обязательств по состоянию на отчетную дату выполнен на основе адекватных актуарных предположений, адекватных и применимых актуарных методов и подходов.

Объем активов Компании достаточен для покрытия страховых обязательств. Существенные риски обесценения рассматриваемых активов, а также риски ликвидности, ограничивающие возможность Компании исполнить страховые обязательства, по состоянию на отчетную дату не идентифицированы.

По состоянию на дату подготовки настоящего актуарного заключения не было выявлено событий, наступивших после отчетной даты, способных оказать существенное влияние и / или повлечь изменение выводов, рекомендаций и оценок страховых обязательств, представленных в настоящем актуарном заключении.

Выполненная проверка достаточности страховых обязательств говорит о необходимости формирования дополнительного резерва неистекшего риска (РНР) и соответствующего списания отложенных аквизиционных расходов для выполнения обязательств по будущим событиям по действующим договорам страхования.

Указанный резерв сформирован Компанией в достаточном размере, а отложенные аквизиционные расходы скорректированы. В результате этого в совокупности страховые резервы Компании по состоянию на 31/12/2017 г. являются достаточными.

24 декабря 2018 г. К.А. Симонов

1 Основные результаты оценки страховых обязательств Компании

В данном разделе приведены основные результаты оценки обязательств Компании по состоянию на 31/12/2017 г. Следующие таблицы иллюстрируют оценку страховых резервов по видам резервов и валютам, в которых номинированы страховые обязательства Компании.

Таблица 1 Страховые обязательства Компании по состоянию на 31/12/2017 г. по видам резервов

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РНП	8,582,642	(296,313)	8,286,330
ОАР (до списания на величину РНР)	(1,474,864)	17,230	(1,457,634)
Дефицит РНП*	541,792	-	541,792
РЗНУ	2,052,377	(82,642)	1,969,736
РПНУ	4,904,074	(58,777)	4,845,297
РРУУ	278,766	-	278,766
РСР**	196,922	-	196,922
Регрессы, суброгации, годные остатки	(305,862)	-	(305,862)
Итого страховые обязательства	**14,775,848**	**(420,501)**	**14,355,347**

* РНР до корректировки с ОАР
** Резерв судебных расходов и издержек

Таблица 2 Структура резервов в разрезе видов валют по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

Валюта	Обязательства брутто
Рубли РФ	15,907,073
Доллары США	1,732
Иные валюты	2,023
Итого	**15,910,828**

Информация данной таблицы включает в себя все виды страховых резервов, рассчитанных на отчетную дату. При этом ОАР не включаются, а величина РНР учитывается после корректировки на ОАР.

Резервы Компании по каждой линии бизнеса представлены далее.

Таблица 3 Размер страховых обязательств Компании по учетным группам по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

Страховой продукт	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни	1,142,851	(24,427)	1,118,424
Добровольное страхование автотранспорта	1,661,693	(1,777)	1,659,916
Добровольное страхование имущества от огня и других опасностей, включая страхование ответственности, за исключением страхования транспорта	832,106	(339,601)	492,505
Добровольное страхование транспорта, за исключением автотранспорта	3,863	-	3,863
Обязательное страхование автотранспорта, в том числе обязательное страхование автогражданской ответственности	7,621,712	-	7,621,712
Обязательное страхование опасных производственных объектов	13,355	(558)	12,797
Обязательное страхование гражданской ответственности перевозчика	165,874	(49,149)	116,725
Прочее	3,334,393	(4,989)	3,329,404
Итого страховые обязательства	**14,775,848**	**(420,501)**	**14,355,347**

Динамика изменения страховых обязательств в отношении страховых событий, наступивших на текущую и предыдущую отчетные даты, представлена в следующей таблице.

Таблица 4 Изменение резервов убытков за 2017 г. (тыс. руб.)

	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Резервы убытков по состоянию на 31/12/2016 г.	4,038,109	(152,838)	3,885,271
Убытки, произошедшие в отчетном периоде	17,619,252	(560,961)	17,058,291
Изменение РУ прошлых лет в отчетном периоде	(751,793)	75,849	(675,943)
Страховые выплаты в течение отчетного периода	(13,949,117)	496,531	(13,452,586)
Прочие изменения	-	-	-
Резервы убытков по состоянию на 31/12/2016 г.	**6,956,451**	**(141,418)**	**6,815,033**

Следующая таблица иллюстрирует укрупненную структуру активов Компании.

Таблица 5 Структура активов по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

Вид актива	Тыс. руб.
Денежные средства и их эквиваленты	13,627,292
Депозиты	2,539,130
Дебиторская задолженность	1,420,326
Отложенные аквизиционные расходы	1,134,980
Основные средства	795,598
Инвестиционное имущество	539,394
Инвестиции в дочерние предприятия	478,233
Доля перестраховщиков в резервах	420,501
Отложенные налоговые активы	313,543
Ценные бумаги, имеющиеся для продажи	167,603
Требования по текущему налогу на прибыль	166,243
Займы, прочие размещенные средства и прочая ДЗ	154,782
Инвестиции в ассоциированные предприятия	87,430
Прочие активы	81,412
Нематериальные активы	677
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	-
Итого активы	**21,927,144**

Соотношение дюрации активов и страховых обязательств Компании представлено далее. В качестве активов используются только некоторые активы в рамках консервативного подхода. Дюрация страховых обязательств оценена также существенно консервативно (сокращена).

Таблица 6 Соотношение дюрации активов и обязательств по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

	До 3-х месяцев			От 3-х месяцев до 1 года			Свыше 1 года		
	Рубли	Доллары США	Евро	Рубли	Доллары США	Евро	Рубли	Доллары США	Евро
Обязательства брутто	6,684,726	1,099	1,570	7,391,932	624	712	1,829,944	95	126
Доля перестраховщиков	183,980	-	-	203,400	-	-	50,351	-	-
Иные рассматриваемые активы	12,375,917	1,239,904	1,470	2,716,734	-	-	-	-	-
Превышение активов над обязательствами	**5,875,171**	**1,238,805**	**(100)**	**(4,471,798)**	**(624)**	**(712)**	**(1,779,593)**	**(95)**	**(126)**

2 Контекст подготовки актуарного заключения

2.1 Заказчик

Заказчиком подготовки данного актуарного заключения и проведения актуарного оценивания выступает Компания ЗАО «МАКС» в лице Генерального директора Надежды Васильевны Мартьяновой.

Актуарное оценивание проводилось в отношении деятельности ЗАО «МАКС» (далее - Компания) по состоянию на 31/12/2017 г. в соответствии с договором об обязательном актуарном оценивании деятельности №01-2018.

2.2 Исполнитель

Исполнителем при подготовке данного актуарного заключения выступает Константин Александрович Симонов (далее - Исполнитель). Исполнитель является членом Ассоциации профессиональных актуариев.

Исполнитель не является штатным сотрудником Компании на дату составления настоящего актуарного заключения, а также в течение 12 месяцев, предшествующих дате составления настоящего актуарного заключения. Исполнитель осуществляет актуарную деятельность на основании гражданско-правового договора с Заказчиком.

Регистрационный номер Исполнителя в реестре Ассоциации профессиональных актуариев №0010. Регистрационный номер Исполнителя в Едином реестре ответственных актуариев №30.

Исполнителю был присвоен статус ответственного актуария без проведения аттестации. Данная информация подтверждает квалификацию и опыт работы актуария.

Свидетельство об аттестации на ответственного актуария не выдавалось. Поэтому информация указанного свидетельства не представлена.

В ходе подготовки настоящего актуарного заключения Исполнителю была оказана необходимая поддержка со стороны Ивана Игоревича Заславского (далее - Представитель). Представитель является членом Ассоциации профессиональных актуариев.

В течение 12 месяцев, предшествующих дате составления настоящего актуарного заключения, Представитель осуществлял актуарную деятельность на основании гражданско-правовых договоров с Заказчиком. Представитель осуществил поддержку Исполнителя при проведении настоящего актуарного оценивания на основании гражданско-правового договора с Заказчиком.

Регистрационный номер Представителя в реестре Ассоциации профессиональных актуариев №0088. Регистрационный номер Представителя в Едином реестре ответственных актуариев №105.

2.3 Дата составления актуарного заключения

Актуарное заключение подготовлено и передано Заказчику 24 декабря 2018 года.

2.4 Отчетная дата

Актуарное оценивание проводится по состоянию на 31 декабря 2017 года.

2.5 Объект актуарного оценивания

Актуарное оценивание проводится в отношении деятельности ЗАО «МАКС» по состоянию на 31 декабря 2017 года. Объектом актуарного оценивания выступают страховые обязательства Компании (страховые резервы), сформированные по состоянию на 31 декабря 2017 года. Дополнительно проводится анализ величины и структуры активов Компании. Данный анализ посвящен достаточности активов, а также адекватности их временной структуры для покрытия страховых обязательств Компании.

В следующей таблице представлена дополнительная информация о Заказчике актуарного оценивания.

Полное наименование организации	Закрытое акционерное общество «Московская акционерная страховая компания»
Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела	1427
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7709031643
Код причины постановки на учет (КПП)	770501001
Основной государственный регистрационный номер	1027739099629
Место нахождения	Россия, 115184, г.Москва, ул. Малая Ордынка, д.50

ЗАО «МАКС» имеет лицензии для осуществления следующих видов страховой деятельности:

- Лицензия на осуществление добровольного личного страхования, за исключением страхования жизни СЛ № 1427 от 14 сентября 2015 года
- Лицензия на осуществление добровольного имущественного страхования СИ № 1427 от 14 сентября 2015 года
- Лицензия на осуществление обязательного государственного страхования жизни и здоровья военнослужащих, граждан, призванных на военные сборы, лиц рядового и начальствующего состава органов внутренних дел Российской Федерации, Государственной противопожарной службы, сотрудников учреждений и органов

уголовно-исполнительной системы, сотрудников войск национальной гвардии Российской Федерации ОС № 1427-02 от 16 декабря 2016 года

- Лицензия на осуществление обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств ОС № 1427-03 от 14 сентября 2015 года
- Лицензия на осуществление обязательного страхования гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте ОС № 1427-04 от 14 сентября 2015 года
- Лицензия на осуществление обязательного страхования гражданской ответственности перевозчика за причинение при перевозках вреда жизни, здоровью, имуществу пассажиров ОС № 1427-05 от 14 сентября 2015 года
- Лицензия на осуществление перестрахования ПС № 1427 от 14 сентября 2015 года

2.6 Цель актуарного оценивания

Целью и результатом актуарного оценивания деятельности Заказчика за 2017 г. является составление актуарного заключения по состоянию на 31 декабря 2017 года. Данное заключение должно соответствовать требованиям:

- Федерального законодательства;
- Федеральных актуарных стандартов;
- Стандартов Ассоциации профессиональных актуариев.

2.7 Стандарты и иные нормативные положения, регламентирующие актуарное оценивание

Настоящее актуарное оценивание проведено в соответствии со следующими нормативными положениями в той части, где указанные положения применимы:

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», утвержденный Советом по актуарной деятельности 12 ноября 2014 года (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 иного, чем страхование жизни», разработанный и утвержденный Советом по актуарной деятельности 28 сентября 2015 года (протокол №САДП-6, согласован Банком России 16 февраля 2016г. № 06-51/1016) (там, где это применимо);

- Указание Банка России от 19 января 2015 года № 4533-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, порядку его представления и опубликования»;
- Стандарт актуарной деятельности Ассоциации профессиональных актуариев «Оформление результатов актуарной деятельности», утвержденный Общим собранием членов Ассоциации профессиональных актуариев (протокол №3 от 16 декабря 2014 года.);
- Иные применимые нормативные положения.

В случае возникновения неопределенности Исполнитель может руководствоваться другими стандартами, правилами и разъяснениями, которые предназначены или могут применяться для проведения актуарных расчетов и интерпретации результатов в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Отраслевым стандартом бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации (Положение № 491-П).

Использование данных документов возможно как в полном объеме, так и частично. Применение отдельных частей какого-либо из указанных документов возможно в том случае, если эти части не будут противоречить общему смыслу используемого документа или смыслу отдельных положений используемого документа, которые рассматриваются в контексте документа в целом.

2.8 Конфиденциальность

Заказчик имеет право направить данный документ полностью или частично в органы страхового надзора в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации.

Распространение или публикация данного документа полностью или частично, а также распространение или публикация отдельных положений данного документа и содержащейся в них информации и выводов, полностью или частично регламентируется действующим законодательством Российской Федерации.

2.9 Ограничения

Данное актуарное заключение необходимо рассматривать с учетом следующих ограничений:

1 Исполнитель не является штатным сотрудником Заказчика.

2 Исполнитель выступает в роли ответственного актуария при проведении актуарного оценивания Компании.

3 Анализ обязательств Компании выполнен в соответствии с лучшими оценками.

4 Результаты проведенного анализа основаны на данных и информации, предоставленной Компанией. Неточности в предоставленных данных и информации могут исказить результаты оценки страховых обязательств Компании.

5 Оценка обязательств Компании, выбор актуарных предположений и методологии выполнены с учетом критериев существенности.

6 Оценка обязательств Компании, выбор актуарных предположений, критериев существенности выполнены в условиях отсутствия аудиторского заключения по итогам деятельности Компании за 2017 год, но с учетом данных аудиторских заключений за 2016 год и предшествующие годы.

7 Оценка обязательств Компании, выбор актуарных предположений и методологии, определение критериев существенности (материальности) полностью согласованы с Компанией. Вместе с тем, это не является необходимым условием для проведения актуарного оценивания.

8 Актуарные оценки представляют собой прогноз, сформированный с использованием специальной методологии и основанный на современных данных, информации и актуарных предположениях.

В силу неточности актуарных предположений, возможных упрощений, принятых в рамках актуарной методологии, отличия фактических данных от ожидаемых показателей, а также других факторов актуарные оценки могут содержать значительную неопределенность и оказаться неточными.

9 Актуарное оценивание выполнялось на основе данных и информации, входящих в состав или использующихся для подготовки предварительной финансовой отчетности за 2017 г. (среди прочего набора данных и информации).

В силу того, что указанная информация является предварительной и не прошла аудит согласно ОСБУ, регуляторным оценкам и МСФО, данные и информация окончательной финансовой отчетности за 2017 г. могут отличаться от данных и информации, представленных в настоящем актуарном заключении.

10 Аспекты прибыльности, финансового результата, а также методов его расчета, оценки и анализа в рамках данного Актуарного оценивания не рассматриваются.

11 Соотношение активов и страховых обязательств в рамках данного Актуарного оценивания анализируется исключительно в контексте достаточности активов и соотношения дюрации активов и страховых обязательств.

12 Интервальные оценки резервов, а также волатильность оценок резервов в настоящем актуарном заключении не рассматриваются.

13 Исполнитель не проводил проверку или анализ результатов и процедур актуарного оценивания Компании, выполненного по состоянию на предшествующую отчетную (31/12/2016 г.).

2.10 Учетная политика Компании

Во всех существенных аспектах проведения актуарного оценивания учитываются положения и специфика учетной политики Компании. Дополнительно учитываются нормативные положения и практика, уточняющая и разъясняющая положения учетной политики.

2.11 Тип актуарных оценок

В рамках настоящего актуарного оценивания производится расчет наилучших актуарных оценок страховых обязательств Компании.

В целях составления бухгалтерской отчетности Компания формирует наилучшие оценки страховых обязательств согласно принципам и положениям учетной политики, отраслевого стандарта бухгалтерского учета (491-П) и другим положениям.

Исполнитель проводит проверку адекватности страховых обязательств (ПАО) в отношении сформированных оценок страховых резервов.

2.12 Выбор актуарных предположений

Актуарные предположения, на которых основана оценка обязательств или анализ достаточности активов Компании, отвечающие настоящему актуарному оцениванию, могут соответствовать принципу *best estimate* или при необходимости содержать определенный уровень консервативности (т.е. приводить к завышению оценки обязательств относительно оценок типа *best estimate)*.

Если различия между актуарными предположениями Компании и актуарными предположениями Исполнителя не носят принципиальный характер и не приводят к существенному отклонению в результатах оценки обязательств Компании, то в рамках подготовки данного актуарного заключения могут применяться актуарные предположения, определенные Компанией.

2.13 Выбор методологии анализа

Актуарная методология, выбранная для оценки обязательств Компании при подготовке данного актуарного заключения, может соответствовать принципу best estimate и при необходимости быть консервативной, т.е. приводить к завышению оценки обязательств.

Если различия в актуарной методологии между методами расчета Компании и Исполнителя не носят принципиальный характер и не приводят к существенному отклонению в результатах расчетов, то для оценки обязательств Компании в рамках данного актуарного заключения может применяться актуарная методология, используемая Компанией.

2.14 Роль Представителя

Представитель регулярно осуществляет актуарный консалтинг для Заказчика в сфере расчета страховых обязательств и последующего согласования результатов расчетов с Заказчиком, а также аудиторами Заказчика.

В рамках настоящего актуарного оценивания Представитель выполнил следующие функции и задачи:

1. Участие в выполнении актуарных расчетов, а также расчет актуарных оценок и показателей;
2. Участие в формировании актуарных предположений;
3. Участие в составлении настоящего актуарного заключения;
4. Прочие задачи.

3 Страховой бизнес Компании

В данном разделе приведены некоторые существенные аспекты страхового бизнеса Компании, которые, по мнению Исполнителя, следует принимать во внимание при проведении актуарного оценивания.

3.1 Структура страховых операций

ЗАО «МАКС» входит в состав страховой группы «МАКС». В 2017 году компания активно развивалась в качестве универсального страховщика федерального уровня, нацеленного на поддержание высокой платежеспособности по взятым на себя обязательствам в рамках заключенных договоров.

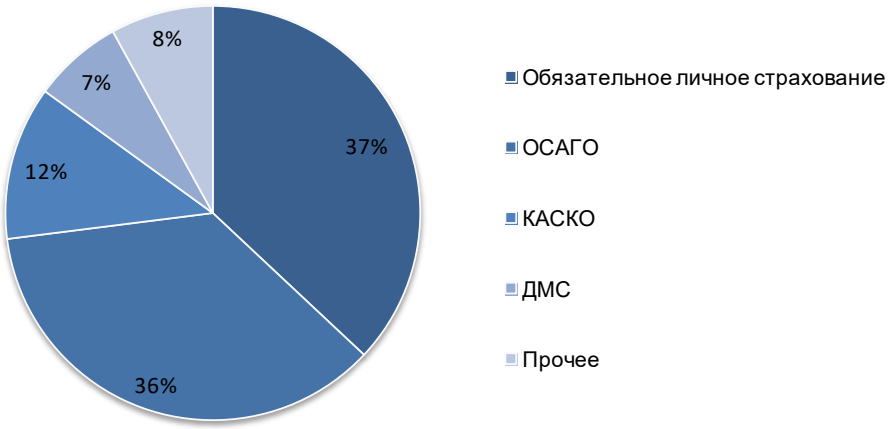
Бизнес компании представлен как в сегменте страхования физических лиц, так и в сегменте коммерческих и государственных предприятий и организаций. Соотношение между корпоративным и розничным страхованием составляет 55 % и 45 % соответственно.

Большое внимание уделяется удержанию доли рынка в прибыльных сегментах автострахования, а также повышению общей рентабельности портфеля каско и ОСАГО. Дополнительно Компания осуществляет и развивает «немоторные» виды страхования, такие как страхование имущества, личное страхование, ДМС, страхование ВЗР, комплексное страхование ипотеки.

Объем страховых премий Компании в 2017 году составил 22.3 млрд. руб. При этом 8 млрд. руб. получено по обязательному страхованию (сострахованию) от несчастных случаев и болезней.

Следующая диаграмма иллюстрирует укрупненную структуру страхового портфеля Компании.

Рисунок 1. Укрупненная структура страхового портфеля Компании



3.2 Собственные средства

Суммарная величина собственных средств Компании составляет свыше 5 млрд. руб. по состоянию на 31/12/2017 г. Уровень капитализации Компании по отношению к суммарной величине страховых обязательств, рассчитанных согласно принципам наилучших оценок, без учета отложенных аквизиционных расходов на указанную дату превышает 32%.

Более подробно структура капитала Компании приведена в следующей таблице.

Таблица 7 Структура капитала Компании

	Тыс. руб.
Уставный капитал	2,800,000
Добавочный капитал	35,551
Резервный капитал	140,000
Нераспределенная прибыль	2,161,771
Итого капитал	**5,137,322**

Кредиторская задолженность Компании по состоянию на отчетную дату составляет 519 млн. руб.

Следует отметить, что рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило СГ «МАКС» рейтинг «ruAA-», соответствующий высокому уровню кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости.

3.3 Продуктовая линейка и каналы дистрибуции

Компания предлагает клиентам полный спектр программ и продуктов по всем основным направлениям страховой защиты: страхование имущества, личное страхование, включая медицинское страхование и страхование от несчастного случая, автострахование, туристическое страхование, страхование ответственности и грузов, страхование морских и ядерных рисков и пр.

Страховые продукты Компании реализуются через собственную сеть филиалов, представительств и офисов прямых продаж, страховых посредников (агентский и брокерский каналы продаж), а также при участии других партнеров и их филиальных сетей (например, банки, автосалоны, лизинговые компании, операторы туризма). Также компания развивает и онлайн-страхование. В первую очередь это относится к продажам электронных полисов ОСАГО и страхования граждан, выезжающих за рубеж или путешествующих по России.

Компания представлена во всех субъектах Российской Федерации. Так, деятельность компании ведется на территории 56 субъектов РФ. При этом порядка 31% страхового бизнеса (страховых премий) сконцентрировано в Московском регионе.

3.4 Тарифная политика

Компания в 2017 г. в целом реализует взвешенную тарифную политику, нацеленную на повышение рентабельности страховых операций. Корректировка тарифных ставок проводится на регулярной основе по результатам анализа убыточности страхового портфеля по всем видам страхования и структурного исследования конкурентной среды. Принимаемые на страхование риски централизованно проходят многоступенчатую систему андеррайтинговых решений.

3.5 Управление активами

Основной объем активов Компании сконцентрирован в форме активов с высокой ликвидностью. Это депозиты, текущие расчетные счета и другие активы. Данный факт соответствует политике и подходам Компании, применяющимися для управления активами и финансовыми средствами. Так, в качестве основных принципов управления активами можно выделить следующие:

1 Приобретение активов надлежащего (высокого) качества.

2 Соблюдение соотношения дюрации активов и обязательств с целью исключения недостатка ликвидности.

3 Сохранение гибкости и обеспечение высокой управляемости в сфере размещения страховых резервов и собственных средств.

3.6 Управление перестраховочной защитой

Компания передает принятые страховые риски в перестрахование. Перестраховочную защиту обеспечивают известные перестраховочные компании. При этом Компания применяет пропорциональное и непропорциональное перестрахование по таким видам договоров перестрахования как квотный, квотно-эксцедентный, эксцедент суммы и экцседент убытка. Договоры перестрахования заключаются как на факультативной, так и на облигаторной основе.

В 2017 году действовали следующие облигаторные договоры:

- Облигаторный договор эксцедента убытка на базе года убытка для перестрахования имущественных и СМР рисков

  Лимит договора – 2,100 млн. руб.

  Лимит компрессии – 4,000 млн. руб.,

  Собственное удержание – 21 млн. руб.

- Облигаторный договор эксцедента сумм на базе полисного года для перестрахования от несчастных случаев и болезней лиц, являющихся заемщиками кредитов.

Для договоров страхования, заключенных в рублях РФ:

Лимит договора – 30 млн. руб.

Собственное удержание – 4 млн. руб.

Для договоров страхования, заключенных в долларах США:

Лимит договора – 450 тыс. дол.

Собственное удержание – 60 тыс. дол.

- Обязательное страхование ответственности владельцев опасных производственных объектов и обязательное страхование ответственности перевозчика покрывается договорами пропорционального перестрахования в рамках перестраховочного пула НССО.

  По пулу страхования ответственности владельцев опасных производственных объектов перестрахованию подлежат суммы, превышающие 100 млн. руб. Страховые суммы, превышающие 6,500 млн. руб., по входящему перестрахованию дополнительно передаются в ретроцессию.

- Облигаторный договор перестрахования РАТСП является пропорциональным, бессрочным и покрывает риски терроризма и диверсии, вне зависимости от вида страхования. Уровень собственного удержания по данному договору составляет 186 млн. руб.

В 2017 году договорами факультативного перестрахования покрывались риски добровольного страхования транспортных средств, а также риски, превышающие облигаторные емкости. Факультативная перестраховочная защита определяется на индивидуальной основе.

3.7 Прибыльность

Страховой бизнес Компании является прибыльным. Прибыль после налогообложения по наилучшим оценкам за 2017 г. составила 1,003 млн. руб. Аналогичный показатель за 2016 год составляет 507 млн. руб.

4 Существенность

Положения данного раздела описывают основные аспекты уровня существенности, установленного в целях анализа результатов и предположений настоящего актуарного оценивания. В этом разделе приведено определение уровня существенности, описана методика его применения, подходы к интерпретации результатов, а также сформулированы ограничения, связанные с интерпретаций и оценкой результатов в контексте уровня существенности.

4.1 Уровень существенности

Анализ, расчеты, выводы и рекомендации выполняются с учетом уровня существенности, выбранного для подготовки данного актуарного заключения. Уровень существенности определяется, исходя из целей и задач подготовки данного отчета. При этом уровень существенности определяется в результате профессионального суждения Исполнителя на основе:

- Агрегированных актуарных показателей (например, суммарная величина резервов и ожидаемых финансовых потоков).
- Детализированной информации по отдельным сегментам, продуктам, группам застрахованных, срокам страхования и др.
- Чувствительности актуарных оценок к неопределенности, заложенной в составе актуарных предположений, рыночных и статистических данных, а также выбранной актуарной методологии.
- Соотношения собственных средств и величины страховых обязательств Компании.
- Соотношения активов и величины страховых обязательств Компании, а также их распределения во времени (разрывов ликвидности).

Также учитывается особенность страховых продуктов и специфика управления активами, влияющая на возможную неопределенность, а также принципы и подходы к определению границ интервала допустимых оценок.

При анализе обязательств и активов на уровне отдельных сегментов используется уровень существенности в размере 25% от величины обязательств по данному субпортфелю или 80 млн. руб. по усмотрению Исполнителя. Данная сумма составляет 0.5% от суммарной величины обязательств.

При анализе обязательств и активов Компании в целом по всем сегментам и продуктам используется уровень существенности в размере 15% от величины обязательств.

4.2 Ключевые показатели в контексте уровня существенности

С учетом целей подготовки данного заключения, а также в контексте, определяющем уровень существенности, за основные показатели, полученные в результате применения актуарных расчетов, следует принять следующие:

- Суммарная величина страховых обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 г.
- Суммарная величина ликвидных активов высокого качества по состоянию на 31 декабря 2017 г.

Иные показатели, представленные в данном актуарном заключении, являются вспомогательными (неосновными). Применение критериев существенности к данным показателям следует рассматривать в контексте конкретных задач и целей подготовки актуарного заключения, а также в зависимости от роли и значения данных показателей.

4.3 Применение уровня существенности

В процессе анализа результатов критерий существенности применяется к ключевым показателям. Применение критерия существенности при расчете обязательств производится как на уровне отдельных субпотрфелей или сегментов, так и на уровне страхового портфеля в целом. При этом выделение подобных групп полисов должно соответствовать сложившейся логике управления бизнесом Компании и подходу, принятому при проведении актуарного оценивания.

Если размер страхового резерва по отдельному субпотрфелю или сегменту незначителен по сравнению с размером страховой суммы, например, по договорам смешанного страхования с регулярной формой оплаты взносов, то применение относительных критериев является очевидно нерепрезентативным. В этом случае следует учитывать критерии существенности, определенные в абсолютном выражении. Так, при анализе групп договоров страхования, расхождение в результатах расчетов по конкретному полису или набору полисов, входящих в какой-либо один из рассматриваемых портфелей, но не составляющих его полностью, не может считаться существенным, если оно не превосходит 9.5 млн. руб.

4.4 Соответствие регуляторным требованиям

Актуарные предположения, результаты расчетов и форматы представления информации, а также актуарная методология должны соответствовать законодательству Российской Федерации, требованиям Российских актуарных стандартов, требованиям стандартов МСФО и иным применимым нормативным положениям.

Если уровень существенности не может применяться к каким-либо аспектам актуарного оценивания в соответствии с законодательством или требованиями МСФО (например, к некоторым принципиальным суждениям), то в рамках данного актуарного отчета уровень существенности не применяется.

4.5 Ограничения по применению уровня существенности

Расхождения и различия в результатах расчетов оценочных показателей, возникшие вследствие использования иных или отличающихся от выбранных Исполнителем допустимых методов и методик, ошибками не являются. Также не являются ошибками расхождения и различия в результатах расчетов оценочных показателей, возникшие вследствие применения иных или отличающихся подходов, предположений, аналитических инструментов и т.п.

Критерий существенности не применяется, если различия в результатах оценки обязательств, активов и иных актуарных показателях возникают (возникли) в результате применения различных допустимых подходов, предположений и методов оценки обязательств или активов, а также иных наборов данных или иных допустимых методов интерпретации данных. Например, применение допустимых альтернативных методов оценки, приводящих к результатам, отличающимся на существенную величину, не может свидетельствовать о наличии существенных несоответствий или ошибок в каком-либо из расчетов.

В отдельных случаях уровень существенности может уточняться в пределах уровня существенности, определенного в отношении всего страхового портфеля. В первую очередь это относится к статьям и показателям, для которых диапазон допустимых оценок превышает или сопоставим с величиной указанных показателей или обязательств. Также указанный подход значим в случае оценок, принимающих несопоставимо малое значение по сравнению с общей оценкой обязательств или общим уровнем существенности.

Кроме того, уровень существенности, выраженный в форме относительного показателя, не может адекватно применяться к результатам расчетов, диапазон допустимых оценок для которых превышает данный относительный показатель.

4.6 Приоритет принципа осмотрительности

Принцип осмотрительности предполагает осторожность в формировании суждений, необходимых для осуществления расчета страховых обязательств в условиях неопределенности. Так, следует соблюдать принцип осмотрительности в случае изменений оценочных показателей, связанных с высоким уровнем неопределенности, которые могут приводить к резким изменениям в размере обязательств или расходов в случае, если подобное изменение также подвержено высокой неопределенности и отсутствуют достаточные основания полагать, что данное изменение не будет существенно пересмотрено в обратную сторону в последующих отчетных периодах на основании новых данных и опыта.

К примеру, актуарию не следует закладывать в расчет оценки обязательств рыночные показатели без дополнительного анализа того, характеризуется ли сложившаяся на

отчетную дату рыночная ситуация долгосрочным трендом, или она является результатом высокой волатильности в краткосрочном периоде.

В последнем случае, актуарий не использует такие рыночные данные, а применяет оценку финансовых показателей, отвечающую долгосрочной динамике рынка. В результате оценка обязательств или расходов может существенно отличаться от оценки, полученной на основе нестабильных данных. В силу того, что расхождение возникает из-за применения принципа осмотрительности, оно не подлежит трактовке в контексте уровня существенности.

4.7 Существенные актуарные предположения

Актуарные предположения, применяющиеся при оценивании обязательств, могут соответствовать принципу best estimate или быть консервативными. При этом существенными актуарными предположениями являются такие предположения, изменения которых в рамках диапазона допустимых оценок приводят к существенным изменениям ключевых показателей, представленных в данном актуарном заключении.

4.8 Выбор результатов оценки обязательств

Если расхождение в результатах оценки обязательств между оценкой Компании и Исполнителя незначительны, то для подготовки актуарного заключения может использоваться оценка Компании.

5 Сегментация страхового портфеля

В рамках настоящего актуарного оценивания информация представлена в разрезе основных сегментов страхового портфеля Компании. Использованная сегментация отвечает не только специфике страховых рисков, но также целям и задачам выполненного анализа и требованиям к представлению информации.

В целом, выбор сегментов может различаться для различных задач и аналитических процедур. При этом формирование сегментов призвано представить данные и информацию в разрезе однородных групп договоров страхования и анализируемых рисков с учетом критериев существенности.

Критерии выделения однородных групп рисков и договоров страхования для отдельных целей и задач настоящего актуарного заключения (оценивания) описаны далее.

5.1 Сегментация в целях представления основных результатов актуарного оценивания

Ключевыми результатами актуарного оценивания являются оценки основных (существенных) страховых резервов и их динамика в течение отчетного периода (2017 г.), при условии, что аналогичные показатели на начало отчетного периода также принимали существенное значение.

Критерии выделения однородных групп в данном случае совпадают с критериями выделения однородных групп, использующимися в целях представления результатов деятельности Компании в финансовой отчетности. Непосредственно сегментация осуществляется с учетом:

- Схожести экономической природы страхового бизнеса и страховых операций
- Схожести параметров и характеристик страхового риска
- Схожести процессов урегулирования убытков
- Критериев существенности
- Иных факторов

Информация следующей таблицы иллюстрирует и поясняет рассматриваемую сегментацию.

Таблица 8 Формирование однородных групп по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

Линия бизнеса	Учетная группа / Дополнительная учетная группа согласно Положению 558П	Резервные группы (расчет наилучших оценок)
1. Добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни	**Учетная группа 1** «Добровольное медицинское страхование»; **Учетная группа 2** «Страхование от несчастных случаев и болезней».	**Резервная группа 4** «Добровольное медицинское страхование»; **Резервная группа 5** «Страхование от несчастных случаев и болезней».
2. Добровольное страхование автотранспорта	**Учетная группа 7** «Страхование средств наземного транспорта»	**Резервная группа 1** «Страхование средств наземного транспорта»
3. Добровольное страхование имущества от огня и других опасностей, включая страхование ответственности, за исключением страхования транспорта	**Учетная группа 6** «Страхование ответственности владельцев транспортных средств, кроме указанного в учетных группах 3-5, 8»; **Дополнительная учетная группа 8.1** «Страхование грузов»; **Учетная группа 9** «Сельскохозяйственное страхование, осуществляемое с государственной поддержкой»; **Учетная группа 10** «Страхование имущества, кроме указанного в учетных группах 7 – 9»; **Дополнительная учетная группа 8.2** «Страхование ответственности владельцев воздушного, водного транспорта»; **Учетная группа 12** «Страхование гражданской ответственности застройщика за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по передаче жилого помещения участнику долевого строительства по договору участия в долевом строительстве»; **Учетная группа 13** «Страхование ответственности туроператоров за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору о реализации туристского продукта»; **Учетная группа 14** «Страхование ответственности, кроме указанного в учетных группах 3 - 6, 8, 11 – 13»	**Резервная группа 3** «Страхование имущества за исключением автотранспорта»; **Резервная группа 8** «Страхование имущества и ответственности, кроме указанного в резервных группах 2, 3, 6, 10, 11».
4. Добровольное страхование транспорта, за исключением автотранспорта	**Учетная группа 8** «Страхование воздушного, водного транспорта, включая страхование ответственности владельцев указанного транспорта, и страхование грузов»	**Резервная группа 10** «Страхование воздушного, водного транспорта»

Линия бизнеса	Учетная группа / Дополнительная учетная группа согласно Положению 558П	Резервные группы (расчет наилучших оценок)
5. Обязательное страхование автотранспорта, в том числе обязательное страхование автогражданской ответственности	**Учетная группа 3** «Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств»; **Учетная группа 4** «Страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств в рамках международных систем страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств, участником которых является профессиональное объединение страховщиков, действующее в соответствии с Федеральным законом от 25 апреля 2002 года N 40-ФЗ "Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств»	**Резервная группа 2** «Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств, включая страхование ответственности транспортных средств в рамках международных систем страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств»
6. Обязательное страхование опасных производственных объектов	**Учетная группа 11** «Обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте»	**Резервная группа 11** «Обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте»
7. Обязательное страхование гражданской ответственности перевозчика	**Учетная группа 5** «Обязательное страхование гражданской ответственности перевозчика за причинение вреда жизни, здоровью, имуществу пассажиров»	**Резервная группа 6** «Обязательное страхование гражданской ответственности перевозчика за причинение вреда жизни, здоровью, имуществу пассажиров»
8. Прочее	**Дополнительная учетная группа 2.1** «Обязательное государственное страхование жизни и здоровья военнослужащих и приравненных к ним лиц»; **Учетная группа 15** «Страхование финансовых и предпринимательских рисков»; **Учетная группа 16** «Страхование лиц, выезжающих за пределы постоянного места жительства»; **Учетная группа 17** «Договоры, принятые в перестрахование, кроме договоров перестрахования, в соответствии с условиями которых у перестраховщика возникает обязанность по возмещению заранее установленной доли в каждой страховой выплате, производимой страховщиком по каждому принятому в перестрахование договору (договорам), по которому произошел убыток, подпадающий под действие договора перестрахования (договоры непропорционального перестрахования)»	**Резервная группа 7** «Обязательное государственное страхование жизни и здоровья военнослужащих и приравненных к ним лиц»; **Резервная группа 9** «Страхование лиц, выезжающих за пределы постоянного места жительства»; **Резервная группа 12** «Страхование финансовых и предпринимательских рисков».

5.2 Сегментация в целях ПАО

Расчеты, направленные на оценку достаточности страховых обязательств, выполняются по каждой резервной группе отдельно. В рамках настоящего актуарного оценивания результаты ПАО представлены на уровне агрегации, соответствующем линиям бизнеса.

5.3 Сегментация в целях анализа активов

Анализ активов выполняется в разрезе типов активов. Критерием отнесения активов в однородные группы является их экономическая природа. Так, облигация, депозит и доля перестраховщиков в резервах относятся к различным однородным группам.

6 Данные и информация

6.1 Структура данных и информации

Актуарию была предоставлена вся необходимая информация для проведения актуарного оценивания и подготовки актуарного заключения в полном объеме. Предоставленные данные и информация могут быть разделены по следующим группам и категориям:

1. Документированное описание подготовки данных
2. Детальные данные по каждому договору, по каждому риску, по каждому застрахованному по состоянию на 31/12/2017 г и предшествующие даты.
   - Журнал учета договоров страхования
   - Журнал учета убытков и расторжений (оплаченных, заявленных)
   - Иная информация
3. Детальные данные по каждому финансовому инструменту, составляющему активы Компании, по состоянию на 31/12/2017 г. и предшествующие даты.
   - Список финансовых активов Компании с указанием их атрибутов, параметров и доходности
   - Информация по выполнению регуляторных нормативов в части соотношения активов и резервов компании
   - Другая информация
4. Модели и расчетные файлы, использующиеся для тарификации, бюджетирования, расчета резервов, финансовых потоков и иных показателей
5. Детальные бухгалтерские данные в отношении страховых и финансовых операций по состоянию на 31/12/2017 г. и предшествующие даты, а также в отношении страховых и финансовых операций, осуществленных в течение 2017 г.
6. Статистическая и финансовая информация
7. Методологическая и нормативная информация, использующаяся для оценки, расчета, классификации и признания финансовых и иных показателей.
   - Положения и методики, регламентирующие систему учета
   - Правила страхования, описание продуктов и иная нормативная документация, характеризующая продуктовую линейку Компании
   - Положения и методики, регламентирующие актуарные расчеты
   - Другая информация
8. Устные и письменные ответы на запросы и комментарии, предоставленные специалистами Компании в ходе проведения соответствующих встреч и переговоров.

9. Информация о судебной практике

10. Иные данные и информация.

6.2 Список предоставленных данных и информации

В данном разделе приведен подробный список предоставленных данных и информации для проведения актуарного оценивания за 2017 г. При этом краткий перечень некоторых источников данных приведен далее.

Тип данных	Период / Отчетная дата	Источник данных	Формат представления
Страховые премии, аквизиционные расходы	2010-2017 гг.	Журнал учета заключенных договоров, журнал действующих договоров страхования и входящего перестрахования	По каждому договору
Страховые выплаты	2010-2017 гг.	Журнал учета убытков по прямому и входящему перестрахованию	По каждому убытку
Суммы заявленных, но не оплаченных на отчетную дату убытков	31/12/2017	Журнал учета убытков и доли перестраховщиков в выплатах, а также договоров входящего перестрахования	По каждому убытку
Судебные расходы	2012-2017гг.	Журнал учета судебных расходов в привязке к соответствующим убыткам.	По каждому убытку
Расчет страховых резервов и доли перестраховщиков	31/12/2017	Проект отчетности, расчетные файлы, иная информация	По учетным группам
Операции по основным счетам	2017	Счета, сформированные в программе 1С.	По проводкам
Формы отчетности	2017	Формы отчетности, формы сформированные в 1С, с расшифровками	По проводкам
Доля перестраховщиков в страховых премиях	2010-2017 гг.	Журнал договоров исходящего перестрахования	По каждому договору
Доля перестраховщиков в оплаченных убытках	2010-2017 гг.	Журнал учета убытков исходящего перестрахования	По каждому убытку
Суброгации, регрессы и годные остатки	2012-2017 гг.	Журнал регрессов, суброгаций и годных остатков	По каждому убытку
Данные для величины активов организации	31/12/2017	Проект отчетности, данные по запросу актуария	В разбивке по активам
Оценка доли перестраховщиков	31/12/2017	Договоры, перестрахования, сводная информация об условиях договоров	-
Учетная политика	31/12/2017	Учетная политика	-

6.2.1 Детальная информация по договорам страхования

6.2.1.1 Данные на отчетную дату

Детальная информация по договорам страхования предоставлена в форме «срезов» данных или журналов учета договоров страхования на различные даты.

Основные данные по каждому заключенному страховому договору, по каждому застрахованному / объекту страхования (по каждому риску), использовавшиеся для проведения актуарного оценивания, представлены далее.

- Уникальный идентификатор страхового полиса (договора); серия и номер страхового полиса (договора).
- Признак страховой программы; вид страхового договора, страховой программы.
- Дата заключения договора; дата начала и дата окончания действия договора страхования; срок страхования.
- Дата начала и дата окончания действия ответственности.
- Данные по застрахованным.
- Данные по страхователям.
- Данные и информация, определяющие регион страхования застрахованного лица / объекта страхования
- Тип страхователя в разрезе юридического / физического лица.
- Размер страховой суммы.
- Размер единовременного или периодического страхового взноса; периодичность уплаты страхового взноса; данные и информация, определяющие продолжительность периода уплаты страхового взноса.
- Нагрузка.
- Размер комиссионного вознаграждения и оценка прочих аквизиционных расходов включая отчисления в государственные внебюджетные фонды.
- Валюта договора страхования.
- Размер андеррайтерских коэффициентов, использованных при расчете страхового взноса (где применимо).
- Статус действия договора страхования.
- Информация по начислению страховых взносов по договору страхования.
- Данные по расторгнутым договорам страхования
- Данные по выплатам страхового возмещения в разрезе договоров страхования (рисков) с указанием размеров, дат заявления и выплат.

- Перестраховочные бордеро премий.
- Перестраховочные бордеро убытков.
- Информация по начислениям (возмещению) долей перестраховщиков в убытках.
- Данные по регрессам, суброгациям и реализации годных остатков.
- Детальные данные и информация по процессам прямого возмещения убытков (ПВУ), включая информацию по:
  - результатам клиринга РСА
  - нулевым требованиям и соответствующим судебным решениям
  - иную информацию
- Информация по договорам страхования, заключенным по системе Единый агент и Е-Гарант.
- Информация по страховым случаям в отношении договоров страхования, заключенных по системе «Единый агент» и «Е-Гарант».
- Данные по списаниям инкассо
- Другая информация, которая необходима для подготовки данного актуарного заключения (при наличии).

6.2.1.2 Данные на предшествующие даты

Данная информация была представлена в разрезе и составе, полностью совпадающем с данными по договорам страхования и страховым рискам, действовавшим на отчетную дату.

6.2.2 Детальная информация по финансовым инструментам

Детальная информация по финансовым инструментам была предоставлена в форме специальных таблиц. Основные предоставленные данные по каждому приобретенному активу приведены далее.

- Информация о типе актива
- Информация о классификации актива
- Название актива
- Идентификатор актива
- ISIN и / или код Блумберг
- Информация, позволяющая определить эмитента или банк, в котором размещен депозит
- Дата сделки

- Дата погашения; дата возврата
- Идентификатор портфеля активов
- Ставка купона
- Дата оферты
- Номинал
- Количество
- Цена (в процентах от номинала)
- Эффективная ставка процента, взвешенная эффективная ставка процента
- Объем (сумма) сделки
- Амортизированная стоимость
- Рыночная стоимость; амортизированная стоимость; накопленный купонный доход
- Начислено процентов; выплачено процентов
- Другая информация, которая необходима для подготовки данного актуарного заключения (при наличии).

6.2.3 Модели, расчетные файлы и расчеты

Список основных расчетных файлов, моделей и программ, которые были предоставлены Исполнителю, приведен далее.

- Модели расчета резервов
- Модели расчета тарифов (при необходимости)
- Модели расчета ПАО
- Результаты расчета резервов на предшествующие отчетные даты по каждому виду резервов и каждому договору страхования
- Иные модели и расчеты, необходимые для подготовки данного актуарного заключения.

6.2.4 Данные бухгалтерского учета

Список основных данных бухгалтерского учета, которые были предоставлены Исполнителю, приведен ниже.

- Данные учетной системы бухгалтерского учета по каждому договору и риску
- Данные по начисленной премии в разрезе договоров страхования и счетов учета, включая операции по соответствующим счетам.

- Данные по фактическим и начисленным выплатам страхового возмещения в разрезе договоров страхования, рисков и счетов учета.
- Начисленные доли перестраховщиков в заявленных и оплаченных убытках.
- Отчетные и статистические формы, подготовленные в составе финансовой отчетности Компании.
- Иная информация, которая необходима для подготовки данного актуарного заключения (при наличии).

6.2.5 Нормативная и методологическая информация

Список основных нормативных документов, которые были предоставлены Исполнителю, приведен далее.

- Описание страховых продуктов Компании, полисные условия и правила страхования
- Бланки полисов и договоров страхования
- Информация по тарифным сеткам и методам тарификации страховых продуктов Компании
- Детализированная информация по каналам дистрибуции
- Действующие договоры перестрахования
- Положения по расчету резервов
- Методики расчета страховых тарифов; обоснования страховых тарифов; структуру тарифных ставок; базовые тарифы
- Учетная политика
- Методологическая и нормативная информация, использующаяся для оценки, расчета, классификации и признания финансовых и иных показателей.
- Полная информация о методах расчета резервов, которые использует Компания по состоянию на текущую и предшествующую отчетную дату.
- Полная информация об актуарных предположениях, которые использует Компания по состоянию на текущую и предшествующую отчетную дату.
- Другая информация.

6.2.6 Статистическая и финансовая информация

Список основных данных и информации, которые были предоставлены Исполнителю, приведен далее.

- Финансовая отчетность Компании.
- Отчеты независимых аудиторов по итогам аудиторских проверок за предшествующие отчетные периоды.
- Статистические формы и раскрытие финансовой и бухгалтерской информации.

- Другая информация по состоянию на текущую и предшествующую отчетную дату.

Дополнительно Исполнителю были предоставлены данные аналитического учета в отношении:

- Фактических расходов по урегулированию убытков за несколько лет.
- Фактических расходов и издержек, связанных с судебными процессами и разбирательствами за несколько лет.
- Эффекта от клиринга по ОСАГО.
- Эффекта нулевых требований.
- Динамики страхового портфеля привлеченного по системе «Единого агента» и «Е-Гарант».
- Другая аналитическая информация по состоянию на текущую и предшествующую отчетную дату.

6.2.7 Дополнительная информация

Компания предоставила доступ к иным дополнительным данным, которые были необходимы для подготовки настоящего актуарного заключения.

6.3 Анализ полноты и достоверности предоставленных данных и информации

При проведении актуарного оценивания был выполнен анализ предоставленных Компанией данных и информации в части их полноты и достоверности. Процедуры тестирования и соответствующие им результаты приведены в следующих разделах.

6.3.1 Сверка данных и информации, полученной из различных источников

Объект тестирования

В рамках процедуры сверки различных данных, полученных из различных источников, основным объектом тестирования выступала следующая информация:

1. Величина страховых сумм и страховых взносов
2. Набор страховых полисов (договоров страхования)
3. Статусы и суммы оплаты страховых взносов
4. Суммы начислений и выплат в отношении страхового возмещения
5. Иная информация

Источники данных

В качестве источников данных и информации выступали:

- Журналы учета договоров страхования, сострахования, входящего и исходящего перестрахования;
- Журналы учета убытков договоров прямого страхования, сострахования, входящего и исходящего перестрахования и расторжений
- Выгрузки из учетной системы
- Начисления в бухгалтерской системе Компании в разрезе договоров страхования и счетов учета. При этом, в частности, учитывались операции по следующим счетам учета: 20501, 48029, 71401, 71402, 71403, 71404 48001, 60322, 48002.
- Детализированный перечень финансовых активов Компании
- Статистические и отчетные формы, составляющие финансовую и статистическую отчетность Компании
- Иные источники данных

Процедура сверки

Сверка данных и информации по договорам страхования и страховым выплатам проводилась по каждому договору. Сверка данных и информации по активам проводилась по каждому финансовому инструменту.

Результаты

Данные, на основе которых произведен расчет страховых обязательств, не содержат неточностей и несоответствий, способных существенно исказить оценки страховых обязательств. Имеет место некоторое несоответствие данных журналов итоговым отчетным формам.

При выявлении несоответствий в данных и информации, по каждому отдельному случаю проводилась проверка и идентификация достоверной информации, и неточности корректировались. Если это оказывалось невозможно или нецелесообразно, то выполнялась оценка возможного влияния выявленного несоответствия на результаты настоящего актуарного оценивания.

6.3.2 Уровень заполнения данных

Объект тестирования

Объектом тестирования выступала информация, которая могла быть не заполнена в полном объеме по предоставленным полисам и рискам, но которая была необходима для расчета резервов. Например, неполнота информации для определения срока страхования или статуса урегулирования страхового события. Данная информация могла включать в себя не только существенные условия договоров страхования, но и дополнительную информацию.

Процедура проверки

Проведена проверка заполнения каждого существенного параметра, использованного в расчетах, по каждому договору страхования и риску.

Результаты

Данные, на основе которых произведен расчет страховых обязательств, не содержат незаполненной или недостаточной информации, способной существенно исказить оценки страховых обязательств.

При выявлении недостаточной информации в предварительных данных по каждому отдельному случаю проводилась проверка и идентификация достоверной информации. Незаполненная или недостаточная информация дополнялась. Если это оказывалось невозможно или нецелесообразно, то выполнялась оценка возможного влияния выявленного несоответствия на результаты настоящего актуарного оценивания.

6.3.3 Непротиворечивость предоставленной информации

Объект тестирования

В качестве объекта тестирования рассматривалось следующее:

- Соотношение дат начала / окончания действия страховой защиты, дат начисления страховых взносов и выплат и др.
- Информация по датам и параметрам, определяющим ключевые условия финансовых активов, предназначенных для покрытия принятых страховых обязательств.
- Адекватность информации по срокам страхования и ее соответствие указанным выше датам.
- Размеры страховых взносов, страховых сумм; агентского вознаграждения; корректность валюты договора страхования.
- Соотношение начислений страховых премий, комиссионного вознаграждения, страховых выплат, возвратов взносов с данными договоров страхования.
- Соответствие дат начала и окончания действия договоров страхования датам наступления страхового события.
- Соответствие дат заявления, наступления, урегулирования или отказа в страховой выплате в отношении страховых событий.
- Сопоставление полученных данных со сведениями в отчетах оценщиков, управляющих компаний, специализированных депозитариев и иных лиц, если объем рассматриваемых активов был существенным.
- Сопоставление полученных данных со сведениями в отчетах, расчетах, моделях оценщиков, управляющих компаний, специализированных депозитариев и иных лиц в

тех случаях, когда эта информация применима и имелась в наличии, а также если объем рассматриваемых активов был существенным.

- Сопоставление полученных данных об активах с соответствующими данными об итогах биржевых торгов при условии их наличия и применимости, если объем рассматриваемых активов был существенным.
- Сопоставление полученных сведений о составе активов с данными бухгалтерской (финансовой) и иных видов отчетности при наличии последних.

Дополнительно были проанализированы иные показатели и их соотношение.

Процедура проверки

Проведено тестирование взаимного соотношения рассматриваемых параметров.

Результаты

Данные, на основе которых произведен расчет страховых обязательств, а также анализ активов, учитываемых для покрытия страховых обязательств в рамках настоящего актуарного оценивания, не содержат противоречивой информации, способной существенно исказить оценки страховых обязательств, а также результаты и выводы настоящего актуарного оценивания.

В случае выявления в предварительных данных противоречий (ошибок), которые могут сказаться на результатах расчетов, по каждому отдельному случаю проводилась проверка и идентификация корректной информации. Неверная информация корректировалась. Если это оказывалось невозможно или нецелесообразно, то выполнялась оценка возможного влияния выявленного несоответствия на результаты настоящего актуарного оценивания.

6.3.4 Ретроспективные изменения данных

Объект тестирования

В качестве объекта тестирования выступало изменение основных показателей по состоянию на несколько отчетных дат.

Процедура проверки

Проведен анализ ретроспективного изменения ключевых данных по договорам страхования, которое могло свидетельствовать о наличии устраненных или неустраненных неточностей в данных и информации, несвоевременности занесения данных по заключенным договорам страхования в учетную систему и, следовательно, несвоевременности начисления страховых премий и резервов, а также несвоевременности признания расторжений и страховых случаев.

Результаты

Ретроспективные изменения данных, демонстрирующие неточности, способные существенно исказить результаты актуарного оценивания за 2017 год, а также результаты расчета резервов на промежуточные отчетные даты не выявлены.

6.3.5 Адекватность предоставленной информации

Проведено тестирование адекватности предоставленной информации итоговым показателям финансовой отчетности Компании, а также статистическим формам и другим данным, предоставляемым Компанией в порядке надзора.

Объект тестирования

Объектом тестирования выступал итоговый объем страховой премии (начислений), страховых выплат, комиссионного вознаграждения, а также другая информация. Дополнительно была проанализирована информация в разрезе основных линий бизнеса, сегментов, продуктов и других факторов.

Процедура проверки

Проведен анализ соответствия агрегированных и детальных показателей.

Результаты

Несоответствия данных, способные существенно исказить результаты актуарного оценивания за 2017 год, не выявлены.

6.3.6 Адекватность тарификации

Объект тестирования

Объектом тестирования выступало соответствие тарифной политики и фактических тарифных ставок методикам расчета тарифов и утвержденным тарифам. При этом учитывались фактические уровни нагрузки, утвержденные для конкретных программ и продуктов Компании, а также применявшиеся при тарификации андеррайтерские повышающие / понижающие коэффициенты.

Процедура проверки

Проведено тестирование соответствия тарифов, рассчитанных на основе фактических данных, тарифам, определенным в нормативных положениях Компании и моделях тарификации.

Результаты

Несоответствия данных, способные существенно исказить результаты актуарного оценивания за 2017 год, не выявлены.

6.4 Выводы и рекомендации относительно предоставленных данных и информации

В результате проведенного анализа полноты и достоверности предоставленных данных и информации не было выявлено неточностей в данных и информации, способных в существенной степени исказить результаты оценки страховых обязательств Компании, полученные в ходе проведения актуарного оценивания за 2017 год.

Информация, предоставленная Компанией, адекватна во всех существенных аспектах, данные для расчета резервов согласуются с соответствующими данными операционного и финансового учета. Предоставленные данные и информация могут быть использованы для оценки страховых обязательств. Объем предоставленных данных и информации достаточен.

Документация по процессу резервирования систематическая и полная, представлена в письменном виде и в достаточной мере детализирована.

Аспекты достоверности, качества и полноты информации обсуждались с сотрудниками Заказчика. В ходе встреч был сформулирован ряд вопросов, комментариев и предложений, которые не включаются и не рассматриваются в составе настоящего актуарного заключения. Основная причина заключается в том, что данные аспекты не оказывают существенного влияния на результаты актуарного оценивания.

7 Страховые обязательства

7.1 Основные результаты оценки обязательств Компании

В данном разделе приведены основные результаты оценки обязательств Компании по состоянию на 31/12/2017 г. Информация представлена в целом в разрезе ключевых результатов расчета резервов, использующихся Компанией при представлении информации в финансовой отчетности по наилучшей оценке. Выбранный формат представления данных предназначен для иллюстрации результатов расчета резервов и отложенных аквизиционных расходов в соответствии со структурой сегментации данных, использованной в целях расчета резервов.

7.1.1 Суммарный размер страховых обязательств

Следующая таблица иллюстрирует основные результаты оценки обязательств в разрезе видов резервов Компании.

Таблица 9 Структура страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2017 г. в разбивке по видам резервов (тыс. руб.)

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РНП	8,582,642	(296,313)	8,286,330
ОАР (до списания на величину РНР)	(1,474,864)	17,230	(1,457,634)
Дефицит РНП*	541,792	-	541,792
РЗНУ	2,052,377	(82,642)	1,969,736
РПНУ	4,904,074	(58,777)	4,845,297
РРУУ	278,766	-	278,766
РСР**	196,922	-	196,922
Регрессы, суброгации, годные остатки	(305,862)	-	(305,862)
Итого страховые обязательства	**14,775,848**	**(420,501)**	**14,355,347**

* РНР до корректировки с ОАР
** Резерв судебных расходов и издержек

Ниже приводим комментарии в отношении основных представленных показателей.

Резерв незаработанной премии (РНП)

РНП составляет 58% резервов Компании. Расчет РНП осуществляется в соответствии с принципом *“pro rata temporis”*. Данный резерв предназначен для покрытия обязательств по событиям, которые наступят после отчетной даты. Основной объем данного резерва соответствует ОСАГО, страхованию рисков каско и несчастных случаев и болезней.

Отложенные аквизизиционные расходы (ОАР)

Отложенные аквизизиционные расходы представляют собой капитализацию затрат Компании по привлечению нового бизнеса в форме нематериального актива. Такие затраты включают в себя агентское вознаграждение, расходы по оплате специалистов продающих подразделений, маркетинговые материалы, обязательные отчисления и пр. При этом по состоянию на отчетную дату капитализируются не все аквизиционные расходы. Так, ОАР рассчитан в отношении агентского вознаграждения. Прочие расходы не учитывались. Данный подход соответствует консервативной оценке. Расчет ОАР производится аналогично расчету РНП в соответствии с принципом *“pro rata temporis”.*

Дефицит РНП и РНР

Сумма РНП и РНР (дополнительного резерва неистекшего риска) представляет собой оценку средств, необходимых для выплаты по страховым событиям, которые произойдут после отчетной даты, в отношении уже заключенных договоров страхования, а также средств, которые будут потрачены на поддержание существующего на отчетную дату страхового бизнеса. РНР формируется в пределах превышения оценки суммы, необходимой для покрытия описанных обязательств и расходов, над размером РНП, уменьшенным на величину ОАР. На этапе формирования финансовой отчетности при выявлении дефицита, ОАР списываются в размере указанного дефицита. Далее на оставшуюся сумму дефицита формируется РНР.

Имеет место дефицит РНП по одной линии бизнеса – ОСАГО. Размер дефицита РНП (до корректировки на величину ОАР) составляет 452 млн. руб. При этом РНР после списания ОАР по указанной линии бизнеса составляет 202 млн. руб.

РЗНУ

РЗНУ (резерв заявленных, но неурегулированных убытков) представляет собой обязательства в отношении заявленных, но не урегулированных на отчетную дату страховых случаев. Данный резерв не включает в себя невыплаченную часть страхового взноса, подлежащую уплате в связи с расторжением или изменением договора страхования. РЗНУ определяется суммарно по каждому заявленному страховому случаю отдельно. При этом конкретная оценка размера заявленного убытка формируется на основании экспертного суждения специалистов Компании.

РПНУ

РПНУ (резерв произошедших, но незаявленных убытков) представляет собой обязательства в отношении незаявленных на отчетную дату страховых случаев. Данный резерв не включает в себя невыплаченную часть страхового взноса, подлежащую уплате в связи с расторжением или изменением договора страхования. РПНУ определяется по каждой учетной (резервной) группе на основе актуарных методов и суждений. Подробнее

методология формирования РПНУ описана в последующих разделах настоящего актуарного заключения.

РРУУ

РРУУ (резерв расходов по урегулированию убытков) предназначен для покрытия расходов, необходимых для урегулирования наступивших на отчетную дату событий. Размер данного резерва определяется на основании данных по фактическим расходам Компании.

РСР

РСР (резерв судебных расходов и издержек) предназначен для покрытия расходов, связанных с судебными разбирательствами, в отношении наступивших и неурегулированных на отчетную дату событий. Размер данного резерва определяется на основании данных по фактическим расходам Компании.

7.1.2 Страховые обязательства по линиям бизнеса

Страховые обязательства Компании согласно линиям бизнеса приведены в следующих таблицах.

Таблица 10 Размер страховых обязательств Компании по учетным группам по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

Страховой продукт	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни	1,142,851	(24,427)	1,118,424
Добровольное страхование автотранспорта	1,661,693	(1,777)	1,659,916
Добровольное страхование имущества от огня и других опасностей, включая страхование ответственности, за исключением страхования транспорта	832,106	(339,601)	492,505
Добровольное страхование транспорта, за исключением автотранспорта	3,863	-	3,863
Обязательное страхование автотранспорта, в том числе обязательное страхование автогражданской ответственности	7,621,712	-	7,621,712
Обязательное страхование опасных производственных объектов	13,355	(558)	12,797
Обязательное страхование гражданской ответственности перевозчика	165,874	(49,149)	116,725
Прочее	3,334,393	(4,989)	3,329,404
Итого страховые обязательства	**14,775,848**	**(420,501)**	**14,355,347**

Следующие таблицы более подробно иллюстрируют страховые обязательства Компании по видам резервов для каждой линии бизнеса.

Таблица 11 Структура страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2017 г. в разбивке по видам резервов (тыс. руб.) по линии бизнеса «Добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни»

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РНП	1,214,032	(182)	1,213,850
ОАР (до списания на величину РНР)	(507,472)	-	(507,472)
Дефицит РНП	-	-	-
РЗНУ	142,130	(12,050)	130,080
РПНУ	265,211	(12,195)	253,016
РРУУ	23,789	-	23,789
РСР	5,162	-	5,162
Регрессы, суброгации, годные остатки	-	-	-
Итого	**1,142,851**	**(24,427)**	**1,118,424**

Таблица 12 Структура страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2017 г. в разбивке по видам резервов (тыс. руб.) по линии бизнеса «Добровольное страхование автотранспорта»

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РНП	1,594,197	(991)	1,593,206
ОАР (до списания на величину РНР)	(381,377)	0	(381,377)
Дефицит РНП*	-	-	-
РЗНУ	414,263	(597)	413,667
РПНУ	131,932	(190)	131,742
РРУУ	47,901	-	47,901
РСР	28,801	-	28,801
Регрессы, суброгации, годные остатки	(174,025)	-	(174,025)
Итого	**1,661,693**	**(1,777)**	**1,659,916**

Таблица 13 Структура страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2017 г. в разбивке по видам резервов (тыс. руб.) по линии бизнеса «Добровольное страхование имущества от огня и других опасностей, включая страхование ответственности, за исключением страхования транспорта»

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РНП	538,093	(226,986)	311,107
ОАР (до списания на величину РНР)	(134,442)	3,761	(130,681)
Дефицит РНП	-	-	-
РЗНУ	223,832	(69,994)	153,838
РПНУ	148,323	(46,382)	101,941
РРУУ	54,372	-	54,372
РСР	1,928	-	1,928
Регрессы, суброгации, годные остатки	-	-	-
Итого	**832,106**	**(339,601)**	**492,505**

Таблица 14 Структура страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2017 г. в разбивке по видам резервов (тыс. руб.) по линии бизнеса «Добровольное страхование транспорта, за исключением автотранспорта»

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РНП	693	-	693
ОАР (до списания на величину РНР)	(129)	-	(129)
Дефицит РНП	-	-	-
РЗНУ	2,131	-	2,131
РПНУ	763	-	763
РРУУ	187	-	187
РСР	218	-	218
Регрессы, суброгации, годные остатки	-	-	-
Итого	**3,863**	**-**	**3,863**

Таблица 15 Структура страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2017 г. в разбивке по видам резервов (тыс. руб.) по линии бизнеса «Обязательное страхование автотранспорта, в том числе обязательное страхование автогражданской ответственности»

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РНП	4,933,215	-	4,933,215
ОАР (до списания на величину РНР)	(339,884)	-	(339,884)
Дефицит РНП	541,792	-	541,792
РЗНУ	687,149	-	687,149
РПНУ	1,653,099	-	1,653,099
РРУУ	136,670	-	136,670
РСР	141,507	-	141,507
Регрессы, суброгации, годные остатки	(131,837)	-	(131,837)
Итого	**7,621,712**	**-**	**7,621,712**

Таблица 16 Структура страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2017 г. в разбивке по видам резервов (тыс. руб.) по линии бизнеса «Обязательное страхование опасных производственных объектов»

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РНП	10,805	(1,033)	9,772
ОАР (до списания на величину РНР)	(1,334)	475	(859)
Дефицит РНП	-	-	-
РЗНУ	-	-	-
РПНУ	3,223	-	3,223
РРУУ	188	-	188
РСР	472	-	472
Регрессы, суброгации, годные остатки	-	-	-
Итого	**13,355**	**(558)**	**12,797**

Таблица 17 Структура страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2017 г. в разбивке по видам резервов (тыс. руб.) по линии бизнеса «Обязательное страхование гражданской ответственности перевозчика»

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РНП	86,858	(59,392)	27,466
ОАР (до списания на величину РНР)	(10,254)	10,254	-
Дефицит РНП	-	-	-
РЗНУ	7,706	(1)	7,705
РПНУ	76,177	(10)	76,167
РРУУ	4,899	-	4,899
РСР	489	-	489
Регрессы, суброгации, годные остатки	-	-	-
Итого	**165,874**	**(49,149)**	**116,725**

Таблица 18 Структура страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2017 г. в разбивке по видам резервов (тыс. руб.) по линии бизнеса «Прочее»

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РНП	204,749	(7,729)	197,020
ОАР (до списания на величину РНР)	(99,972)	2,740	(97,232)
Дефицит РНП	-	-	-
РЗНУ	575,166	-	575,166
РПНУ	2,625,346	-	2,625,346
РРУУ	10,760	-	10,760
РСР	18,346	-	18,346
Регрессы, суброгации, годные остатки	-	-	-
Итого	**3,334,393**	**(4,989)**	**3,329,404**

7.1.3 Страховые обязательства по некоторым резервным группам

В данном разделе представлены обязательства по отдельным резервным группам, выделенным из состава линий бизнеса Компании. Страховые обязательства по рассматриваемым резервным группам представлены в целях повышения репрезентативности результатов и подходов, применяющихся при расчете резервов на отчетные даты.

Таблица 19 Структура страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2017 г. в разбивке по видам резервов (тыс. руб.) по резервной группе «Добровольное медицинское страхование»

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РНП	398,850	-	398,850
ОАР (до списания на величину РНР)	(26,501)	-	(26,501)
Дефицит РНП	-	-	-
РЗНУ	50,439	-	50,439
РПНУ	172,413	-	172,413
РРУУ	13,015	-	13,015
РСР	-	-	-
Регрессы, суброгации, годные остатки	-	-	-
Итого	**608,215**	**-**	**608,215**

Таблица 20 Структура страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2017 г. в разбивке по видам резервов (тыс. руб.) по резервной группе «Страхование от несчастных случаев и болезней»

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РНП	815,182	(182)	815,000
ОАР (до списания на величину РНР)	(480,971)	-	(480,971)
Дефицит РНП	-	-	-
РЗНУ	91,692	(12,050)	79,642
РПНУ	92,798	(12,195)	80,603
РРУУ	10,774	-	10,774
РСР	5,162	-	5,162
Регрессы, суброгации, годные остатки	-	-	-
Итого	**534,637**	**(24,427)**	**510,210**

Таблица 21 Структура страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2017 г. в разбивке по видам резервов (тыс. руб.) по резервной группе «Страхование лиц, выезжающих за пределы постоянного места жительства»

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РНП	7,048	-	7,048
ОАР (до списания на величину РНР)	(347)	-	(347)
Дефицит РНП	-	-	-
РЗНУ	-	-	-
РПНУ	3,085	-	3,085
РРУУ	271	-	271
РСР	1	-	1
Регрессы, суброгации, годные остатки	-	-	-
Итого	**10,058**	**-**	**10,058**

Таблица 22 Структура страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2017 г. в разбивке по видам резервов (тыс. руб.) по резервной группе «Обязательное страхование от несчастных случаев и болезней»

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РНП	-	-	-
ОАР (до списания на величину РНР)	-	-	-
Дефицит РНП	-	-	-
РЗНУ	555,326	-	555,326
РПНУ	2,570,362	-	2,570,362
РРУУ	4,689	-	4,689
РСР	3,785	-	3,785
Регрессы, суброгации, годные остатки	-	-	-
Итого	**3,134,162**	**-**	**3,134,162**

РНП по обязательному страхованию от несчастных случаев и болезней равно нулю. Так, у Компании отсутствуют действующие на отчетную дату договоры по данному виду страхования. При этом страховые события, которые наступят после отчетной даты, не покрываются Компанией по уже завершенным договорам страхования.

7.1.4 Страховые обязательства в разрезе валюты договора

Страховые резервы Компании в разрезе валюты, в которой номинированы обязательства по договорам страхования, представлены в следующей таблице.

Таблица 23 Структура резервов в разрезе видов валют по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

Валюта	Обязательства брутто
Рубли РФ	15,907,073
Доллары США	1,732
Иные валюты	2,023
Итого	**15,910,828**

Информация данной таблицы включает в себя все виды страховых резервов, рассчитанных на отчетную дату. При этом ОАР не включаются, а величина РНР учитывается после корректировки на ОАР.

Компания несет страховые обязательства в рублях РФ, долларах США и евро. Страховые обязательства, номинированные в иных валютах, отсутствуют по состоянию на отчетную дату. Объем обязательств по договорам страхования, номинированным в иностранной валюте, не является существенным.

Доля перестраховщиков в резервах по всем договорам страхования рассматривается как номинированная в рублях РФ. Возможные неточности такого представления информации не могут приводить к существенным искажениям в силу незначительного объема обязательств, номинированных в иностранной валюте.

7.1.5 Временная структура страховых обязательств

7.1.5.1 Долгосрочные и краткосрочные страховые обязательства

Структура страховых обязательств по срочности до одного года (краткосрочные) и более одного года (долгосрочные) представлена в следующей таблице.

Таблица 24 Долгосрочные и краткосрочные страховые обязательства по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

Страховые обязательства	Обязательства брутто
Краткосрочные	14,694,380
Долгосрочные	1,216,448
Итого страховые обязательства	**15,910,828**

В качестве долгосрочных обязательств рассматриваются обязательства с ожидаемым сроком выплаты более одного года. Основной объем страховых обязательств имеет дюрацию менее одного года.

7.1.5.2 Детальная структура страховых обязательств

Временная структура обязательств Компании раскрывается в следующей таблице. Информация представлена суммарно по всем видам резервов на уровне агрегации по Компании в целом. Резервы представлены как на нетто, так и на брутто.

Таблица 25 Временная структура страховых обязательств по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

	До 3-х месяцев			От 3-х месяцев до 1 года			Свыше 1 года		
	Рубли	Доллары США	Евро	Рубли	Доллары США	Евро	Рубли	Доллары США	Евро
Обязательства брутто	6,684,726	1,099	1,570	7,391,932	624	712	1,829,944	95	126
Доля перестраховщиков	(183,980)	-	-	(203,400)	-	-	(50,351)	-	-
Обязательства нетто	**6,500,746**	**1,099**	**1,570**	**7,188,532**	**624**	**712**	**1,779,593**	**95**	**126**

В качестве дюрации страховых обязательств в отношении неистекшего риска использовалась дюрация исключительно РНП. В данном случае это является заведомо консервативным подходом. Если предположить, что процессы урегулирования не изменятся в отношении страховых событий, которые наступят в будущем, то дюрация РНП и РНР (8,583 млн. руб. и 202 млн. руб.) вырастет на срок порядка 1 года по сравнению с использованным сроком.

7.2 Динамика обязательств в течение отчетного периода

В рамках актуарного оценивания был выполнен анализ изменения страховых обязательств Компании в течение 2017 г. Более подробно динамика изменения страховых обязательств в отношении страховых событий, наступивших на текущую и предыдущую отчетные даты, представлена в следующей таблице.

Таблица 26 Изменение резервов убытков за 2017 г. (тыс. руб.)

	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Резервы убытков по состоянию на 31/12/2016 г.	4,038,109	(152,838)	3,885,271
Убытки, произошедшие в отчетном периоде	17,619,246	(560,961)	17,058,291
Изменение РУ прошлых лет в отчетном периоде	(735,135)	75,849	(675,943)
Страховые выплаты в течение отчетного периода	(13,965,769)	496,531	(13,452,586)
Прочие изменения	-	-	-
Резервы убытков по состоянию на 31/12/2016 г.	**6,956,451**	**(141,418)**	**6,815,033**

Далее приводим краткие комментарии к основным статьям и факторам, определяющим изменение резервов убытков в течение отчетного периода.

Резервы убытков по состоянию на 31/12/2016 г.

Страховые обязательства в отношении наступивших событий составляют порядка 4.0 млрд. руб. Данная величина представляет собой прогноз выплат по произошедшим, но неурегулированным на отчетную дату страховым событиям.

Убытки, произошедшие в отчетном периоде

Убытки, произошедшие в отчетном периоде, представляют собой оценку суммарной стоимости страховых событий, произошедших в отчетном периоде, вне зависимости от того, были они урегулированы или нет. Всего стоимость состоявшихся в периоде страховых событий составляет порядка 17.6 млрд. руб.

Изменение РУ прошлых лет в отчетном периоде

Рассматриваемый показатель состоит из двух величин:

- Разница в резервах на текущую и предыдущие отчетные даты в отношение событий, произошедших на начало периода и не выплаченных на конец отчетного периода.
- Переоценка обязательств в отношении событий, произошедших на начало периода, по которым имели место выплаты.

Страховые выплаты в течение отчетного периода

Данный показатель представляет собой суммарную величину страховых выплат в отчетном периоде.

7.3 Анализ высвобождения резервов (run-off analysis)

Высвобождение резервов

В данном разделе представлена информация о результатах ретроспективного анализа достаточности резервов убытков Компании (*run-off analysis*). Анализ высвобождения резервов приведен исключительно в части резервов убытков.

Результаты ретроспективного анализа достаточности резервов убытков представлены в отношении резервных групп, а также на уровне Компании в целом.

В качестве источника информации о величине резервов по состоянию на предшествующие отчетные даты используется информация, приведенная в предшествующих актуарных заключениях и соответствующая результатам актуарного оценивания за предшествующие отчетные периоды. Данная информация используется без какой-либо проверки, верификации или анализа.

Следующие таблицы иллюстрируют результаты анализа высвобождения резервов. При этом данные таблиц включают оценки как заявленных и незаявленных убытков, так и

расходов, связанных с осуществлением страховых выплат по наступившим событиям, и соответствующих судебных издержек. Расходы по урегулированию убытков и судебные издержки определяются в относительном выражении согласно предоставленным данным и информации. В то же время, доходы от суброгаций, регрессов и реализации годных остатков не учитываются.

Таблица 27 Анализ высвобождения резервов убытков брутто на уровне Компании в целом (тыс. руб.)

	2013	2014	2015	2016	2017
Оценка резервов убытков по состоянию на конец года	**6,917,012**	**7,779,730**	**5,280,673**	**4,595,767**	**7,432,139**
Выплаты накопленным итогом по состоянию на:					
12/31/2014	4,622,368				
12/31/2015	5,158,654	4,662,821			
12/31/2016	5,317,903	5,332,517	2,525,632		
12/31/2017	5,376,165	5,506,337	2,849,180	2,605,653	
Переоценка страховых обязательств по состоянию на:					
12/31/2014	1,691,312				
12/31/2015	460,198	1,519,590			
12/31/2016	162,217	421,283	1,040,800		
12/31/2017	38,830	167,335	316,958	961,418	
Объем избыточного резервирования	**1,502,017**	**2,106,058**	**2,114,535**	**1,028,696**	
Уровень избыточного резервирования	**+ 21.71%**	**+ 27.07%**	**+ 40.04%**	**+ 22.38%**	

Таблица 28 Анализ высвобождения резервов убытков брутто (тыс. руб.) по КАСКО (РГ1)

	2013	2014	2015	2016	2017
Оценка резервов убытков по состоянию на конец года	**850,720**	**1,451,420**	**993,081**	**630,335**	**622,898**
Выплаты накопленным итогом по состоянию на:					
12/31/2014	816,340				
12/31/2015	867,274	1,081,332			
12/31/2016	877,935	1,145,064	481,374		
12/31/2017	880,602	1,165,029	538,278	427,986	
Переоценка страховых обязательств по состоянию на:					
12/31/2014	129,341				
12/31/2015	22,295	112,491			
12/31/2016	2,494	28,817	89,665		
12/31/2017	4,684	17,569	35,266	98,238	
Объем избыточного резервирования	**-34,566**	**268,821**	**419,538**	**104,111**	
Уровень избыточного резервирования	**- 4.06%**	**+ 18.52%**	**+ 42.25%**	**+ 16.52%**	

Таблица 29 Анализ высвобождения резервов убытков брутто (тыс. руб.) по ОСАГО (РГ2)

	2013	2014	2015	2016	2017
Оценка резервов убытков по состоянию на конец года	**1,747,175**	**1,998,590**	**2,516,540**	**2,368,075**	**2,618,426**
Выплаты накопленным итогом по состоянию на:					
12/31/2014	1,180,234				
12/31/2015	1,353,023	1,325,746			
12/31/2016	1,377,324	1,443,515	1,037,123		
12/31/2017	1,387,822	1,485,909	1,169,277	1,682,674	
Переоценка страховых обязательств по состоянию на:					
12/31/2014	347,840				
12/31/2015	106,486	572,069			
12/31/2016	22,011	87,266	287,599		
12/31/2017	24,071	90,264	176,821	490,720	
Объем избыточного резервирования	**335,282**	**422,417**	**1,170,443**	**194,682**	
Уровень избыточного резервирования	**+ 19.19%**	**+ 21.14%**	**+ 46.51%**	**+ 8.22%**	

Таблица 30 Анализ высвобождения резервов убытков брутто (тыс. руб.) по страхованию имущества (РГ3)

	2013	2014	2015	2016	2017
Оценка резервов убытков по состоянию на конец года	**437,984**	**739,379**	**478,381**	**536,379**	**428,454**
Выплаты накопленным итогом по состоянию на:					
12/31/2014	251,746				
12/31/2015	332,431	122,131			
12/31/2016	335,698	296,000	280,293		
12/31/2017	338,348	301,705	295,949	49,971	
Переоценка страховых обязательств по состоянию на:					
12/31/2014	266,413				
12/31/2015	104,874	202,795			
12/31/2016	28,246	58,691	252,788		
12/31/2017	999	1,208	28,929	228,648	
Объем избыточного резервирования	**98,638**	**436,465**	**153,504**	**257,760**	
Уровень избыточного резервирования	**+ 22.52%**	**+ 59.03%**	**+ 32.09%**	**+ 48.06%**	

Таблица 31 Анализ высвобождения резервов убытков брутто (тыс. руб.) по ДМС (РГ4)

	2013	2014	2015	2016	2017
Оценка резервов убытков по состоянию на конец года	**262,576**	**187,924**	**256,538**	**223,779**	**235,866**
Выплаты накопленным итогом по состоянию на:					
12/31/2014	177,458				
12/31/2015	179,468	188,647			
12/31/2016	180,761	191,269	227,121		
12/31/2017	180,871	191,381	228,204	248,006	
Переоценка страховых обязательств по состоянию на:					
12/31/2014	1,895				
12/31/2015	474	2,523			
12/31/2016	37	523	3,359		
12/31/2017	-	-	-	5,127	
Объем избыточного резервирования	**81,705**	**-3,456**	**28,334**	**-29,354**	
Уровень избыточного резервирования	**+ 31.12%**	**- 1.84%**	**+ 11.04%**	**- 13.12%**	

Таблица 32 Анализ высвобождения резервов убытков брутто (тыс. руб.) по страхованию от несчастных случаев и болезней (РГ5)

	2014	2015	2016	2017
Оценка резервов убытков по состоянию на конец года	**337,745**	**233,426**	**291,002**	**200,426**
Выплаты накопленным итогом по состоянию на:				
12/31/2015	60,113			
12/31/2016	84,307	90,261		
12/31/2017	94,506	109,952	110,519	
Переоценка страховых обязательств по состоянию на:				
12/31/2015	87,780			
12/31/2016	62,913	134,563		
12/31/2017	2,627	15,700	55,466	
Объем избыточного резервирования	**240,612**	**107,774**	**125,017**	
Уровень избыточного резервирования	**+ 71,24%**	**+ 46,17%**	**+ 42,96%**	

Таблица 33 Анализ высвобождения резервов убытков брутто (тыс. руб.) по ОСГОП (РГ6)

	2013	2014	2015	2016	2017
Оценка резервов убытков по состоянию на конец года	**76,110**	**39,654**	**41,344**	**102,908**	**89,270**
Выплаты накопленным итогом по состоянию на:					
12/31/2014	18,392				
12/31/2015	20,927	23,818			
12/31/2016	21,565	31,073	40,503		
12/31/2017	21,943	32,120	44,886	62,983	
Переоценка страховых обязательств по состоянию на:					
12/31/2014	5,205				
12/31/2015	0,269	5,511			
12/31/2016	0,171	1,590	11,917		
12/31/2017	0,575	1,135	4,202	23,273	
Объем избыточного резервирования	**53,591**	**6,399**	**-7,744**	**16,652**	
Уровень избыточного резервирования	**+ 70,41%**	**+ 16,14%**	**- 18,73%**	**+ 16,18%**	

Таблица 34 Анализ высвобождения резервов убытков брутто (тыс. руб.) по обязательному страхование от несчастных случаев и болезней (РГ7)

	2014	2015	2016	2017
Оценка резервов убытков по состоянию на конец года	**2,723,836**	**534,189**	**176,944**	**3,314,162**
Выплаты накопленным итогом по состоянию на:				
12/31/2015	1,800,386			
12/31/2016	2,066,519	345,840		
12/31/2017	2,143,122	425,695	79,855	
Переоценка страховых обязательств по состоянию на:				
12/31/2015	470,275			
12/31/2016	158,409	176,944		
12/31/2017	53,170	55,508	55,508	
Объем избыточного резервирования	**527,544**	**52,986**	**41,581**	
Уровень избыточного резервирования	**+ 19,37%**	**+ 9,92%**	**+ 23,50%**	

Таблица 35 Анализ высвобождения резервов убытков брутто (тыс. руб.) по группе Прочее (РГ8)

	2013	2014	2015	2016	2017
Оценка резервов убытков по состоянию на конец года	**353,891**	**167,328**	**164,165**	**206,091**	**70,903**
Выплаты накопленным итогом по состоянию на:					
12/31/2014	98,450				
12/31/2015	116,735	54,427			
12/31/2016	121,130	64,967	18,329		
12/31/2017	124,070	70,315	18,121	12,152	
Переоценка страховых обязательств по состоянию на:					
12/31/2014	177,177				
12/31/2015	32,862	80,784			
12/31/2016	7,823	20,235	69,829		
12/31/2017	0,140	0,921	4,824	14,810	
Объем избыточного резервирования	**229,681**	**96,091**	**141,220**	**179,129**	
Уровень избыточного резервирования	**+ 64,90%**	**+ 57,43%**	**+ 86,02%**	**+ 86,92%**	

Таблица 36 Анализ высвобождения резервов убытков брутто (тыс. руб.) по ВЗР (РГ9)

	2013	2014	2015	2016	2017
Оценка резервов убытков по состоянию на конец года	**2,163**	**6,883**	**6,797**	**8,284**	**3,357**
Выплаты накопленным итогом по состоянию на:					
12/31/2014	3,894				
12/31/2015	4,495	3,811			
12/31/2016	4,495	4,105	1,220		
12/31/2017	4,999	7,469	5,010	6,712	
Переоценка страховых обязательств по состоянию на:					
12/31/2014	0,948				
12/31/2015	0,226	1,233			
12/31/2016	0,21	0,218	0,873		
12/31/2017	-	0,045	0,180	0,499	
Объем избыточного резервирования	**-2,837**	**-0,630**	**1,607**	**1,074**	
Уровень избыточного резервирования	**- 131,14%**	**- 9,15%**	**+ 23,64%**	**+ 12,96%**	

Таблица 37 Анализ высвобождения резервов убытков брутто (тыс. руб.) по страхованию воздушного, водного транспорта (РГ10)

	2013	2014	2015	2016	2017
Оценка резервов убытков по состоянию на конец года	**31,749**	**22,110**	**16,330**	**4,436**	**3,299**
Выплаты накопленным итогом по состоянию на:					
12/31/2014	21,182				
12/31/2015	21,182	0,728			
12/31/2016	21,182	0,728	3,791		
12/31/2017	21,182	1,570	4,820	1,028	
Переоценка страховых обязательств по состоянию на:					
12/31/2014	3,600				
12/31/2015	0,515	0,615			
12/31/2016	-	1,121	3,834		
12/31/2017	-	-	-	0,235	
Объем избыточного резервирования	**10,564**	**20,533**	**11,451**	**3,173**	
Уровень избыточного резервирования	**+ 33,27%**	**+ 92,87%**	**+ 70,12%**	**+ 71,52%**	

Таблица 38 Анализ высвобождения резервов убытков брутто (тыс. руб.) по ОСОПО (РГ11)

	2013	2014	2015	2016	2017
Оценка резервов убытков по состоянию на конец года	**58,910**	**9,333**	**14,647**	**14,805**	**3,883**
Выплаты накопленным итогом по состоянию на:					
12/31/2014	0,737				
12/31/2015	0,789	0,893			
12/31/2016	1,056	4,181	3,636		
12/31/2017	1,056	12,422	14,549	10,916	
Переоценка страховых обязательств по состоянию на:					
12/31/2014	5,557				
12/31/2015	0,850	7,398			
12/31/2016	0,280	1,502	8,423		
12/31/2017	-	0,108	1,205	2,568	
Объем избыточного резервирования	**57,854**	**-3,196**	**-1,106**	**1,320**	
Уровень избыточного резервирования	**+ 98,21%**	**- 34,25%**	**- 7,55%**	**+ 8,92%**	

Таблица 39 Анализ высвобождения резервов убытков брутто (тыс. руб.) по страхованию финансовых рисков (РГ12)

	2013	2014	2015	2016	2017
Оценка резервов убытков по состоянию на конец года	**6,564**	**14,065**	**25,234**	**32,728**	**21,195**
Выплаты накопленным итогом по состоянию на:					
12/31/2014	1,322				
12/31/2015	2,108	0,789			
12/31/2016	2,108	0,789	1,074		
12/31/2017	3,334	0,789	1,080	1,793	
Переоценка страховых обязательств по состоянию на:					
12/31/2014	8,865				
12/31/2015	3,959	6,115			
12/31/2016	-	-	1,563		
12/31/2017	-	-	2,593	8,654	
Объем избыточного резервирования	**3,230**	**13,276**	**21,560**	**22,281**	
Уровень избыточного резервирования	**+ 49,21%**	**+ 94,39%**	**+ 85,44%**	**+ 68,08%**	

Приведенные данные говорят о том, что по состоянию на предшествующие отчетные даты занижение резервов убытков отсутствовало. Расчеты резервов Компании исторически выполнялись консервативно с «запасом» более 20%.

Единственным значительным исключением может считаться ДМС. По данной линии бизнеса имело место недорезервирование на уровне порядка 13% по состоянию на предшествующую отчетную дату. В рассматриваемом периоде другие случаи недостаточного объема резервирования отсутствовали. Объем недорезервирования не является существенным в контексте настоящего актуарного оценивания и объема резервов Компании в целом.

Изменение резервов в течение отчетного периода

В данном разделе представлено изменение размера страховых резервов по видам резервов в разрезе резервных групп за период с 31/12/2016 г. по 31/12/2017 г.

Таблица 40 Изменение РНП

Резервная группа	РНП (тыс. руб.)			Доля перестр-ов в РНП (тыс. руб.)		
	31/12/2017	31/12/2016	Изменение	31/12/2017	31/12/2016	Изменение
РГ 1 (КАСКО)	1,594,197	1,423,379	170,818	-990	-104	-887
РГ 2 (ОСАГО)	4,933,215	3,015,408	1,917,808	-	-	-
РГ 3 (Имущество)	538,093	763,408	-225,314	-226,986	-452,353	225,366
РГ 4 (ДМС)	398,850	336,275	62,574	-	-	-
РГ 5 (НС)	815,182	1,076,955	-261,773	-182	-4,170	3,988
РГ 6 (ОСГОП)	86,858	113,437	-26,580	-59,392	-77,141	17,749
РГ 7 (ОСНСБ)	-	-	-	-	-	-
РГ 8 (Прочее)	87,233	241,818	-154,585	-7,729	-709	-7,020
РГ 9 (ВЗР)	7,048	6,605	442	-	-	-
РГ 10 (ТС водн./возд.)	693	1,142	-449	-	-	-
РГ 11 (ОСОПО)	10,805	25,358	-14,553	-1,033	-8,717	7,684
РГ 12 (Фин.риски)	110,468	150,255	-39,787	-	-	-

Таблица 41 Изменение РЗНУ

Резервная группа	РЗНУ (тыс. руб.)			Доля перестр-ов в РЗНУ (тыс. руб.)		
	31/12/2017	31/12/2016	Изменение	31/12/2017	31/12/2016	Изменение
РГ 1 (КАСКО)	414,263	478,624	-64,361	-597	-	-597
РГ 2 (ОСАГО)	687,149	847,380	-160,231	-	-	-
РГ 3 (Имущество)	223,832	210,662	13,170	-69,994	-46,429	-23,565
РГ 4 (ДМС)	50,439	116,706	-66,268	-	-	-
РГ 5 (НС)	91,692	64,760	26,932	-12,050	-	-12,050
РГ 6 (ОСГОП)	7,706	7,754	-48	-1	-121	120
РГ 7 (ОСНСБ)	555,326	64,937	490,389	-	-	-

Резервная группа	РЗНУ (тыс. руб.)			Доля перестр-ов в РЗНУ (тыс. руб.)		
	31/12/2017	31/12/2016	Изменение	31/12/2017	31/12/2016	Изменение
РГ 8 (Прочее)	19,674	34,242	-14,568	-	-	-
РГ 9 (ВЗР)	-	498	-498	-	-	-
РГ 10 (ТС водн./возд.)	2,131	1,121	1,010	-	-	-
РГ 11 (ОСОПО)	-	972	-972	-	-	-
РГ 12 (Фин.риски)	165	270	-104	-	-	-

Таблица 42 Изменение РПНУ

Резервная группа	РПНУ (тыс. руб.)			Доля перестр-ов в РПНУ (тыс. руб.)		
	31/12/2017	31/12/2016	Изменение	31/12/2017	31/12/2016	Изменение
РГ 1 (КАСКО)	131,932	78,407	53,526	-190	-	-190
РГ 2 (ОСАГО)	1,653,099	1,164,533	488,566	-	-	-
РГ 3 (Имущество)	148,323	275,003	-126,680	-46,382	-94,589	48,207
РГ 4 (ДМС)	172,413	100,054	72,359	-	-	-
РГ 5 (НС)	92,798	208,007	-115,209	-12,195	-1,040	-11,155
РГ 6 (ОСГОП)	76,177	91,168	-14,991	-10	-41,342	41,332
РГ 7 (ОСНСБ)	2,570,362	99,363	2,470,999	-	-	-
РГ 8 (Прочее)	32,074	144,903	-112,829	-	-	-
РГ 9 (ВЗР)	3,085	7,474	-4,389	-	-	-
РГ 10 (ТС водн./возд.)	763	1,875	-1,112	-	-	-
РГ 11 (ОСОПО)	3,223	13,343	-10,120	-	-	-
РГ 12 (Фин.риски)	19,824	31,346	-11,522	-	-	-

Таблица 43 Изменение РРУУ

Резервная группа	РРУУ (тыс. руб.)		
	31/12/2017	31/12/2016	Изменение
РГ 1 (КАСКО)	76,702	73,304	3,398
РГ 2 (ОСАГО)	278,178	356,163	-77,985
РГ 3 (Имущество)	56,300	50,714	5,585
РГ 4 (ДМС)	13,015	7,018	5,996
РГ 5 (НС)	15,936	18,235	-2,299
РГ 6 (ОСГОП)	5,387	3,986	1,401
РГ 7 (ОСНСБ)	8,473	12,644	-4,170
РГ 8 (Прочее)	19,155	26,946	-7,792
РГ 9 (ВЗР)	272	312	-40
РГ 10 (ТС водн./возд.)	405	1,441	-1,036
РГ 11 (ОСОПО)	661	489	171
РГ 12 (Фин.риски)	1,206	1,113	93

Таблица 44 Изменение РНР

Резервная группа	РНР (тыс. руб.)			Доля перестр-ов в РНР (тыс. руб.)		
	31/12/2017	31/12/2016	Изменение	31/12/2017	31/12/2016	Изменение
РГ 1 (КАСКО)	-	-	-			
РГ 2 (ОСАГО)	541,792	913,745	-371,953			
РГ 3 (Имущество)	-	-	-			
РГ 4 (ДМС)	-	30,736	-30,736			
РГ 5 (НС)	-	78,662	-78,662			
РГ 6 (ОСГОП)	-	-	-			
РГ 7 (ОСНСБ)	-	-	-			
РГ 8 (Прочее)	-	111,571	-111,571			
РГ 9 (ВЗР)	-	-	-			
РГ 10 (ТС водн./возд.)	-	-	-			
РГ 11 (ОСОПО)	-	-	-			
РГ 12 (Фин.риски)	-	12,280	-12,280			

Таблица 45 Изменение прогноза регрессов и суброгаций

Резервная группа	Прогноза регрессов и суброгаций (тыс. руб.)		
	31/12/2017	31/12/2016	Изменение
РГ 1 (КАСКО)	-174,025	-180,595	6,570
РГ 2 (ОСАГО)	-131,837	-46,293	-85,543

7.4 Страховые обязательства по договорам страхования, не начавшим свое действие

Договоры страхования, которые не начали действовать по состоянию на отчетную дату и в отношении которых не рассчитаны страховые обязательства, отсутствуют.

8 Активы

В данном разделе представлена общая информация по активам Компании, их структуре, включая временную структуру, анализ соотношения активов и обязательств, а также их дюрации.

Основной целью анализа активов является:

- определение достаточности активов для покрытия страховых обязательств Компании по состоянию на отчетную дату, а также
- анализ соответствия дюрации активов и обязательств по состоянию на отчетную дату.

Данные и информация, способная в существенной степени повлиять на выводы и результаты настоящего актуарного оценивания, отсутствовала в отношении следующих аспектов:

- Существенный объем активов, которым кредитным рейтинговым агентством присвоен низкий уровень кредитного рейтинга;
- Существенный объем обременения в отношении активов;

Существующая концентрация активов в отношении отдельных эмитентов учитывается при формировании результатов настоящего актуарного оценивания. Также активы рассматриваются в разрезе эмитентов для (среди прочего) учета объемов активов и обязательств с одним и тем же контрагентом.

Анализ финансовых активов Компании, в отношении которых объем торговли за год существенно меньше объема актива, имеющегося у Компании (в отношении активов, обращающихся на организованных рынках [биржах]), не повлиял на выводы и результаты настоящего актуарного оценивания.

Информация в отношении активов, которые находятся под обременением (в залоге, под арестом, находящихся в совместном владении и др.), способная в существенной степени повлиять на выводы и результаты настоящего актуарного оценивания, отсутствует.

Уровень детализации данных по активам и их группировка, а также группировка активов определяется с учетом сроков погашения (реализации), валют, имеющихся обязательств и их структуры, а также иных факторов, связанных с условиями поставленной перед актуарием задачи.

8.1 Структура активов

Компания размещает средства страховых резервов, а также собственные средства в различных финансовых активах и инструментах. Следующая таблица иллюстрирует укрупненную структуру активов Компании по состоянию на отчетную дату в разрезе основных видов активов.

Таблица 46 Структура активов по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

Вид актива	Тыс. руб.
Денежные средства и их эквиваленты	13,627,292
Депозиты	2,539,130
Дебиторская задолженность	1,420,326
Отложенные аквизиционные расходы	1,134,980
Основные средства	795,598
Инвестиционное имущество	539,394
Инвестиции в дочерние предприятия	478,233
Доля перестраховщиков в резервах	420,501
Отложенные налоговые активы	313,543
Ценные бумаги, имеющиеся для продажи	167,603
Требования по текущему налогу на прибыль	166,243
Займы, прочие размещенные средства и прочая ДЗ	154,782
Инвестиции в ассоциированные предприятия	87,430
Прочие активы	81,412
Нематериальные активы	677
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	-
Итого активы	**21,927,144**

Стоимость активов, приведённая в таблице выше, соответствует поставленной задаче в рамках настоящего актуарного заключения во всех существенных аспектах. Источником информации о стоимости активов служат данные, предоставленные Компанией.

Возможные расхождения в оценке приведенной выше стоимости активов по сравнению с их справедливой стоимостью с учетом контекста, ограничений и существенности, определенной в настоящем актуарном заключении, например, в части стоимости ценных бумаг, удерживаемых до погашения, не могут привести к изменению выводов и результатов настоящего актуарного оценивания. Существенных отклонений стоимости активов от доступных данных о справедливой стоимости не выявлено.

Далее представлены комментарии в отношении некоторых статей приведенной выше таблицы.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты является основной статьей активов Компании. Денежные средства и их эквиваленты включают в себя неснижаемые остатки денежных средств на расчетных счетах (НСО), а также банковские депозиты. Так, в состав депозитов включены депозиты со сроком погашения не более 92 дней и возможностью досрочного отзыва. По состоянию на 31 декабря 2017 г. у Компании были остатки денежных средств в 25 кредитных организациях и банках-нерезидентах.

Следующая таблица иллюстрирует структуру денежных средств и их эквивалентов.

Таблица 47 Структура денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

Актив	Объем актива
Денежные средства в кассе	3,435
Денежные средства в пути	-
Денежные средства на расчетных счетах	6,044,220
Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах, классифицированные как денежные эквиваленты	7,579,637
Денежные средства, переданные в доверительное управление	-
Прочие денежные средства	-
Итого	**13,627,292**

Депозиты

Депозиты призваны обеспечить обязательства Компании перед страхователями и застрахованными. Финансовые средства, размещенные на депозитах, в основной массе представляют собой счета в банках, не полностью отвечающие критериям для включения в статью денежные средства и их эквиваленты. Депозиты представлены исключительно в отношении необесцененных активов. Так, объем данной статьи (2.5 млрд. руб.) показан за вычетом созданного резерва под обесценение рассматриваемых активов.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность, связанная с задолженностью по уплате страховых взносов, включается в состав данной категории. В соответствии с операционными процедурами Компании может иметь место задержка в перечислении страховых взносов по договорам страхования. Данный показатель не учитывается при анализе достаточности активов. Поэтому информация о сформированном резерве сомнительных долгов в отношении дебиторской задолженности также не рассматриваются.

Отложенные аквизиционные расходы

Отложенные аквизиционные расходы представляют собой нематериальный актив, созданный с целью компенсации негативного эффекта аквизиционных затрат, связанных с привлечением нового бизнеса.

Доля перестраховщиков в резервах

Доля перестраховщиков в резервах рассчитывается в соответствии с условиями договоров перестрахования и согласно методологии, описанной в последующих разделах. Данный актив служит исключительно для покрытия сформированных страховых резервов.

Свидетельства существенного обесценения в отношении данного показателя по состоянию на отчетную дату отсутствовали.

Ценные бумаги, имеющиеся для продажи

Ценные бумаги, имеющиеся для продажи, в отличие от бумаг, удерживаемых до погашения, характеризуются возможностью реализации до истечения обязательств. Объем таких активов составляет порядка 167 млн. руб.

8.2 Изменение структуры активов в течение отчетного периода

Структура активов Компании претерпела ряд существенных изменений в течение 2017 г. по сравнению с данными по состоянию на 31/12/2016 г. Наиболее заметные изменения заключаются в следующем:

- Увеличение объемов денежных средств и их эквивалентов.

  Изменение составляет порядка +4.3 млрд. руб. Основной вклад в изменение структуры активов связан с существенным увеличением доли денежных средств и их эквивалентов. Данное изменение повышает ликвидность и управляемость активами Компании.

- Увеличение объема депозитов.

  Изменение составляет порядка +0.9 млрд. руб. Одним из направлений размещения страховых резервов выступают депозиты. Эффект данного изменения ниже, чем эффект от роста доли денежных средств и их эквивалентов.

- Рост объемов финансовых активов, имеющихся для продажи.

  Изменение составляет порядка +0.16 млрд. руб. Объем финансовых активов для продажи заметно увеличился за отчетный период.

8.3 Достаточность активов для покрытия страховых обязательств

Приведенные выше данные наглядно иллюстрируют то, что активы Компании существенно превосходят обязательства. Вместе с тем, имеет смысл сопоставить наиболее ликвидные активы высокого качества со страховыми обязательствами.

Основная причина такого выбора заключается в относительно небольшой дюрации страховых обязательств. Сопоставление активов с низкой ликвидностью в рамках данного анализа может быть не вполне корректным за счет того, что недостаточная ликвидность является очевидным ограничением для использования данных активов с целью осуществления страховых выплат. Кроме того, несвоевременная или срочная реализация (продажа) неликвидных активов может быть связана со значительным дисконтом к их стоимости. Данное обстоятельство не позволяет использовать неликвидные активы по приведенной стоимости без дополнительного анализа в целях оценки достаточности активов для покрытия страховых обязательств Компании.

Следующая таблица содержит перечень активов, а также оценки их стоимости, которые используются в целях анализа достаточности активов для покрытия страховых обязательств в рамках настоящего актуарного оценивания.

Таблица 48 Некоторые активы, использующиеся в целях анализа достаточности активов для покрытия страховых обязательств по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

Вид актива	Тыс. руб.
Денежные средства и их эквиваленты	13,627,292
Депозиты	2,539,130
Доля перестраховщиков в резервах*	420,501
Ценные бумаги, имеющиеся для продажи	167,603
Итого	**16,754,526**

* Показатель представлен за вычетом доли перестраховщиков в ОАР.

Приведенный выбор активов является достаточно консервативным, поскольку значительный объем активов на сумму более 5 млрд. руб. с меньшей ликвидностью не учитывается в рамках данного анализа.

Страховые обязательства Компании без вычета ОАР составляют 15,910,828 тыс. руб. Объем рассматриваемых активов составляет 16,754,526 тыс. руб. (превышение на 844 млн. руб.). В совокупности это означает, что по состоянию на отчетную дату объем активов Компании достаточен для выполнения принятых на себя страховых обязательств.

8.4 Структура активов по срочности

Следующая таблица иллюстрирует структуру активов Компании по состоянию на отчетную дату по срочности. Структура бакетов по срочности отвечает структуре аналогичных бакетов в части резервов.

Таблица 49 Некоторые активы, использующиеся в целях анализа достаточности активов для покрытия страховых обязательств по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

Вид актива	До 3 месяцев	От 3 месяцев до одного года	Свыше одного года
Денежные средства и их эквиваленты	12,384,846	1,242,446	-
Депозиты	584,364	1,358,566	596,200
Дебиторская задолженность	1,107,246	234,892	78,188
Доля перестраховщиков в резервах без учета доли перестраховщиков в ОАР*	154,628	249,636	33,467
Ценные бумаги, имеющиеся для продажи	-	151,963	15,640
Займы, прочие размещенные средства и прочая ДЗ	72,582	71,353	10,847
Прочие активы	67,600	13,812	-

*За счет того, что доля перестраховщиков в ОАР не учтена в данной строке, имеет место расхождение суммы по строке с данными предыдущих таблиц.

В данной таблице представлены только активы, имеющие четкую временную структуру. Активы, использующиеся в целях анализа достаточности активов для покрытия страховых обязательств, включены в данную таблицу в полном объеме. Следует отметить, что в целом структура ожидаемых денежных потоков в отношении рассматриваемых активов является обоснованной.

Источником сведений о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов выступает информация, предоставленная Компанией.

Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов носят форму дюрации активов, сроков и дат выплат по активам, сроков погашения активов, сроков оферты, сроков окончания действия депозитов и др. информации. Кроме того, предоставлена агрегированная информация по дюрации активов в разрезе бакетов по срочности. Распределение активов по временным интервалам выполнено в сответствии со срочностью активов.

Дюрация активов, использующихся для анализа достаточности активов приведена в следующей таблице в относительном выражении.

Таблица 50 Некоторые активы, использующиеся в целях анализа достаточности активов для покрытия страховых обязательств по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

Вид актива	До 3 месяцев	От 3 месяцев до одного года	Свыше одного года
Денежные средства и их эквиваленты	90.9%	9.1%	0.0%
Депозиты	23.0%	53.5%	23.5%
Доля перестраховщиков в резервах без учета доли перестраховщиков в ОАР*	35.3%	57.0%	7.6%
Ценные бумаги, имеющиеся для продажи	0.0%	90.7%	9.3%
Итого	**78.2%**	**17.9%**	**3.8%**

*За счет того, что доля перестраховщиков в ОАР не учтена в данной строке, имеет место расхождение суммы с данными предыдущих таблиц.

Данные таблиц показывают, что рассматриваемые активы Компании характеризуются высокой ликвидностью и низкой дюрацией. Так, 78% активов имеют дюрацию менее 3-х месяцев и 96% активов характеризуются дюрацией менее одного года.

8.5 Структура активов в разрезе валют

Следующая таблица иллюстрирует структуру активов Компании по состоянию на отчетную дату в соответствии с валютой активов. В данной таблице представлены только те активы, для которых проведен анализ дюрации.

Структура активов по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

Вид актива	Рубли	Доллары США	Евро	Иные валюты
Денежные средства и их эквиваленты	12,385,917	1,239,904	1,470	0
Депозиты	2,539,130	0	0	0
Дебиторская задолженность	1,412,066	6,123	1,176	961
Доля перестраховщиков в резервах без учета доли перестраховщиков в ОАР*	437,731	0	0	0
Ценные бумаги, имеющиеся для продажи	167,603	-	-	-
Займы, прочие размещенные средства и прочая ДЗ	152,358	2,424	0	0
Прочие активы	81,412	0	0	0

*За счет того, что доля перестраховщиков в ОАР не учтена в данной строке, имеет место расхождение суммы с данными предыдущих таблиц.

Валютная структура активов, использующихся для анализа достаточности активов, приведена в следующей таблице в относительном выражении.

Таблица 51 Некоторые активы, использующиеся в целях анализа достаточности активов для покрытия страховых обязательств по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

Вид актива	Рубли	Доллары США	Евро
Денежные средства и их эквиваленты	90.8%	9.2%	0.0%
Депозиты	100.0%	0.0%	0.0%
Доля перестраховщиков в резервах без учета доли перестраховщиков в ОАР*	100.0%	0.0%	0.0%
Ценные бумаги, имеющиеся для продажи	100.0%	0.0%	0.0%
Итого	92.5%	7.5%	0.0%

*За счет того, что доля перестраховщиков в ОАР не учтена в данной строке, имеет место расхождение суммы с данными предыдущих таблиц.

Данные таблиц показывают, что рассматриваемые активы Компании адекватно отвечают валютной структуре страховых обязательств по состоянию на отчетную дату. Существенные валютные риски по состоянию на отчетную дату не идентифицированы.

8.6 Соотношение дюрации активов и обязательств

Приведенная в данном разделе таблица иллюстрирует соотношение дюрации активов и страховых обязательств Компании. В качестве активов используются только выбранные активы, как описано в предыдущих разделах. При этом активы и обязательства показаны суммарно (одной строкой) в целях упрощения представления информации. Детальная информация о временной структуре активов приведена в предыдущих разделах.

Как отмечено ранее, в качестве дюрации страховых обязательств в отношении неистекшего риска использовалась дюрация исключительно РНП. Данное консервативное предположение может приводить к тому, что дюрация РНП и РНР (8,785 млн. руб.) увеличится более примерно на один год.

Таблица 52 Соотношение дюрации активов и обязательств по состоянию на 31/12/2017 г. (тыс. руб.)

	До 3-х месяцев			От 3-х месяцев до 1 года			Свыше 1 года		
	Рубли	Доллары США	Евро	Рубли	Доллары США	Евро	Рубли	Доллары США	Евро
Обязательства брутто	6,684,726	1,099	1,570	7,391,932	624	712	1,829,944	95	126
Доля перестраховщиков	183,980	-	-	203,400	-	-	50,351	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	12,375,917	1,239,904	1,470	10,001	-	-	-	-	-
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	-	-	-	2,539,130	-	-	-	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	167,603	-	-	-	-	-
Превышение активов над обязательствами	**5,875,171**	**1,238,805**	**(100)**	**(4,471,798)**	**(624)**	**(712)**	**(1,779,593)**	**(95)**	**(126)**

Выбор временных интервалов при сопоставлении активов и обязательств по срочности адекватно соответствует описанному консервативному подходу к оценке структуры страховых обязательств Компании и экономической природе рассматриваемых активов.

Данные свидетельствуют о том, что активы Компании с низкой дюрацией превышают величину страховых обязательств компании. При этом активы Компании с дюрацией не более трех месяцев превышают обязательства с аналогичной дюрацией более чем на 7.1 млрд. руб.

Приведенные данные по состоянию на 31/12/2017 г. показывают, что для погашения страховых обязательств с относительно большими сроками до погашения Компания сможет использовать активы меньшей срочности. Таким образом, можно заключить, что в ходе проведенного анализа соотношения активов и страховых обязательств недостаток ликвидности не выявлен.

Имеет место определенное рассогласование стоимости активов и обязательств, номинированных как в рублях, так и в иностранной валюте. Данное рассогласование дюрации активов и обязательств по состоянию на отчетную дату не создает существенных рисков, включая валютные риски.

Данные об объемах активов, а также их структуре показывают, что влияние значительного изменения валютного курса / девальвации валюты (валют) не приводят по состоянию на отчетную дату к возникновению существенного недостатка активов для покрытия обязательств организации. Валютный риск в рассматриваемых аспектах по состоянию на отчетную дату является несущественным.

9 Анализ чувствительности обязательств

В данном разделе представлен анализ чувствительности обязательств Компании к изменению ключевых актуарных предположений. Данный анализ выполнен совокупно для всех субпортфелей (сегментов) Компании.

Эффект от изменения актуарных предположений измерен относительно страховых обязательств брутто. За счет небольшой доли перестраховщиков в резервах и использующейся методологии расчета доли перестраховщиков в резервах, эффект от изменения ключевых актуарных предположений на страховые резервы нетто в целом идентичен приведенному.

Результаты анализа чувствительности к изменению ключевых актуарных предположений по состоянию на 31/12/2017 г. представлены в абсолютном и относительном выражении в следующей таблице.

Таблица 53 Результаты анализа чувствительности к изменению отдельных актуарных предположений по состоянию на 31/12/2017 г.

Предположение	Эффект на обязательства	
	Тыс. руб.	(%)
Средние затраты по выплате страховых возмещений - 10%	- 47,569	- 0.7%
Средние затраты по выплате страховых возмещений + 10%	+ 47,569	+ 0.7%
Среднее количество требований - 10%	- 845,811	- 11.9%
Среднее количество требований + 10%	+ 849,671	+ 11.9%
Средний период урегулирования требования - 10%	- 433,857	- 6.1%
Средний период урегулирования требования + 10%	+ 627,801	+ 8.8%
Доходность активов + 1 п.п	- 35,556	- 0.5%
Доходность активов - 1 п.п.	+ 35,556	+ 0.5%

Результаты анализа чувствительности показывают, что страховые обязательства наиболее чувствительны к изменению процессов урегулирования страховых обязательств, приводящих к увеличению ожидаемого срока урегулирования страховых событий. Изменение количества страховых требований также может оказать заметное влияние на величину страховых резервов. При этом эффект от изменения уровня расходов по урегулированию убытков относительно незначителен.

Результаты анализа чувствительности страховых резервов по состоянию на предшествующую отчетную дату представлены в следующей таблице.

Таблица 54 Результаты анализа чувствительности резервов к изменению отдельных актуарных предположений по состоянию на 31/12/2016 г.

Предположение	Эффект на обязательства	
	Тыс. руб.	(%)
Коэффициент убыточности метода БФ - 5%	- 152,516	- 3.77%
Коэффициент убыточности метода БФ + 5%	+ 152,516	+ 3.77%
Коэффициент убыточности (простая убыточность) - 5%	- 6,970	- 0.17%
Коэффициент убыточности (простая убыточность) + 5%	+ 4,242	+ 0.10%
Средний убыток на единицу экспозиции (для ОСАГО) - 5%	- 16,031	- 0.40%
Средний убыток на единицу экспозиции (для ОСАГО) + 5%	+ 16,031	+ 0.40%

Источником информации в отношении результатов анализа чувствительности выступает актуарное заключение Компании по состоянии на предшествующую отчетную дату. Данная информация приведена в настоящем актуарном заключении без какой-либо проверки и анализа.

10 Актуарная методология

В данном разделе приведено описание актуарной методологии, использующейся для расчета резервов по состоянию на отчетную дату. Приведенное описание носит принципиальный характер.

10.1 Общие положения

Расчет резервов выполняется с целью получения наилучших оценок страховых обязательств. Основой для формирования наилучших оценок служат статистические данные при условии их достоверности и репрезентативности. При этом наилучшие оценки формируются с учетом мнения и профессионального суждения актуария. Данные суждения, среди прочего, позволяют учесть существенные обстоятельства, влияющие на величину резервов, которые не нашли своего отражения (в достаточной степени) в статистических данных.

При выборе актуарной методологии, инструментария и актуарных предпосылок в целях расчета страховых резервов актуарий может руководствоваться накопленными статистическими данными, а также принципами, подходами и методами определения актуарных предположений и расчета резервов, использованными для оценки актуарных предположений и резервов по состоянию на предыдущие отчетные даты, при условии, что данные методы и их результаты корректны, применимы, адекватно соответствуют статистическим данным и не противоречат Положению 491-П, МСФО и действующему законодательству. Результаты применения данных методов, методик, подходов и предположений следует рассматривать как соответствующие принципам наилучшей оценки.

Оценки резерва заявленных, но неурегулированных убытков (РЗНУ / ЗНУ) и резерва произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ / ПНУ) представляют собой отдельные показатели.

Если для какого-либо периода наступления страховых событий РЗНУ превосходит оценку резерва убытков, то актуарий может оценить РПНУ для данного периода наступления страховых событий либо в нулевом размере, либо как разность оценки окончательных убытков и РЗНУ. Полученная в последнем случае отрицательная величина представляет собой резерв произошедших, но не полностью заявленных убытков (РПНЗУ), являющийся компонентом РПНУ. В рамках настоящего актуарного оценивания в рассматриваемом случае РПЗНУ не оценивается, а РПНУ определяется в нулевом размере.

Критерии группировки данных по периодам наступления, заявления и развития страховых событий определяются на основе календарных кварталов.

В целях расчета отложенных аквизиционных расходов набор расходов для капитализации определяется, исходя из выбора Компании, основанного на внутренних принципах классификации расходов и иных соответствующих нормативных положениях, а также

наличия и доступности данных и информации. Набор расходов для капитализации адекватно соответствует Положению 491-П и требованиям МСФО по состоянию на отчетную дату.

10.2 Состав страховых резервов

В рамках настоящего актуарного оценивания формируются следующие виды страховых резервов:

1. резерв незаработанной премии (РНП);
2. резерв неистекшего риска (РНР);
3. резервы убытков (РУ):
   - резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗНУ);
   - резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ);
4. резерв расходов на урегулирование убытков (РРУУ);
5. резерв судебных расходов (РСР);
6. резерв суброгаций и годных остатков (РСиГО).

Помимо указанных резервов формируется нематериальный актив, соответствующий капитализированной стоимости аквизиционных расходов - «резерв» отложенных аквизиционных расходов (ОАР).

10.3 Расчет резерва незаработанной премии

Методом расчета резерва незаработанной премии (РНП) по состоянию на отчетную дату является метод «pro rata temporis». Расчет производится относительно брутто-премии по каждому договору отдельно по всем резервным группам в предположении равномерного распределения риска по сроку действия договора страхования.

10.4 Расчет резерва неистекшего риска

Резерв неистекшего риска (РНР) рассчитывается по результатам теста на достаточность обязательств (ПАО) в отношении будущих событий и корректируется с учетом размера отложенных аквизиционных расходов (ОАР).

РНР формируется в пределах дефицита, определенного как превышение оценки суммы, необходимой для покрытия страховых обязательств по будущим убыткам по уже заключенным договорам, над размером РНП (и прочими резервами в отношении будущих событий, если они формируются), уменьшенным на величину отложенных аквизиционных расходов.

На этапе формирования финансовой отчетности при выявлении дефицита ОАР списываются в размере указанного дефицита. Далее на оставшуюся сумму дефицита формируется РНР как корректировка обязательств, предназначенная для отражения

результатов проверки адекватности обязательств по договорам страхования. В рамках настоящего актуарного оценивания ОАР и РНП в ряде таблиц показаны в полном объеме в целях увеличения репрезентативности предоставленной информации (до «взаимозачета» ОАР и РНР)

10.5 Расчет резерва убытков, РЗНУ и РПНУ

10.5.1 Расчет резерва убытков

При расчете РУ прогноз окончательной величины убытков (сумма РЗНУ, РПНУ, оплаченных убытков) производится с использованием треугольников оплаченных или понесенных убытков.

Резерв убытков (РУ) представляет собой разность прогнозируемой окончательной величины убытков и оплаченных убытков (РЗНУ + РПНУ). РУ предназначен для оценки страховых выплат, которые произойдут после отчетной даты в отношении уже наступивших событий. Данный показатель рассчитывается на основе треугольников оплаченных убытков.

РПНУ представляет собой разность прогнозируемой окончательной величины убытков и понесенных убытков. РПНУ предназначен для оценки страховых выплат, которые произойдут после отчетной даты в отношении уже наступивших, но не заявленных на отчетную дату событий.

Оценка окончательной величины убытка производится одним или несколькими методами в зависимости от покрываемых рисков и доступной статистики. На основе экспертного мнения с учетом тенденций, специфики и природы рисков выбирается наиболее подходящий метод или комбинация методов оценки конечной величины убытка. Данная оценка в дальнейшем используется для расчета РУ и РПНУ. При этом любой из методов оценки РУ или РПНУ может быть основан на актуарном суждении или содержать в себе набор актуарных (экспертных) суждений.

Далее приведен ряд методов, которые учитываются при оценке конечной величины убытка. При этом могут применяться альтернативные методы и подходы к расчету резервов, а также модифицироваться приведенные методы с целью получения наилучших оценок, повышения точности и адекватности оценок резервов, соблюдения принципов МСФО и применения актуарных (экспертных) суждений.

10.5.1.1 Метод простой убыточности

В рамках данного метода расчет РУ выполняется следующим образом:

$$\text{Окончательный убыток} = (\text{КУ} + \text{Коэффициент расходов}) \cdot \text{ЗП} \qquad (1)$$

$\text{КУ} -$ Коэффициент убыточности

$\text{ЗП} -$ Заработанная премия

В целях расчета РНР окончательный убыток может рассчитываться следующим образом:

$$\text{Окончательный убыток} = (\text{КУ} + \text{Коэффициент расходов}) \cdot \text{РНП} \qquad (2)$$

Коэффициент расходов может включать в себя судебные расходы.

Коэффициент убыточности определяется на основе динамики статистических данных Общества. Если существующие данные недостаточно репрезентативны (например, в силу недостаточного объема статистики или в результате различия (изменения) параметров страхового риска), то в качестве коэффициента убыточности могут использоваться рыночные данные или экспертная оценка.

Прогнозируемый коэффициент убыточности может учитывать предположения об уровне инфляции убытков, изменениях в законодательстве, а также изменениях внутренних процессов Общества (например, изменения процесса урегулирования убытков) и др. факторы.

10.5.1.2 Метод модифицированной цепной лестницы

Данный метод отличается от метода цепной лестницы за счет следующих аспектов:

- Возможно применение альтернативных коэффициентов развития.
- Для различных периодов наступления (заявления) страховых событий и одного и того же периода развития могут применяться различные коэффициенты развития.

Коэффициенты развития определяются на основе динамики статистических данных или экспертной оценки (актуарного суждения), если такие статистические данные недостаточно репрезентативны.

Коэффициенты развития, основанные на статистических данных, определяются с учетом следующих факторов:

- тренды и сезонность;
- изменение процессов урегулирования убытков;
- выбросы и нетипичные значения коэффициентов;
- статистическая взаимосвязь между объемом урегулированных убытков и развитием убытков;
- прочие факторы.

Изменение процессов урегулирования убытков может учитываться при помощи различных методов усреднения фактических коэффициентов развития убытков.

Ниже приведены различные подходы к расчету коэффициентов развития в треугольниках оплаченных и понесенных убытков. Данная информация представлена в качестве иллюстрации (примера) и не ограничивает набор возможных методов и подходов.

- Средневзвешенные коэффициенты развития убытков за определенное количество кварталов, лет или за весь доступный или рассматриваемый период рассчитываются следующим образом:

$$r_t = \frac{\sum_{i=0}^{M-1} C_{N-t-i,t+1}}{\sum_{i=0}^{M-1} D_{N-t-i,t}} \qquad (3)$$

где

$D_{M,t}$ – кумулятивный убыток, приведенный в треугольнике остаточной ответственности.

t –период развития убытка. Первому периоду соответствует t = 1;

M – количество периодов (кварталов), принимаемых для расчета;

M – количество периодов (кварталов) в треугольнике остаточной ответственности;

- Минимальное и максимальное значение коэффициентов развития, выбор одного или усреднение некоторых отдельных коэффициентов;
- Простое среднее определенных коэффициентов развития;
- Значение коэффициентов развития, рассчитанных таким образом, что каждому более раннему коэффициенту придается меньший вес:

$$r_t = \frac{\sum_{i=0}^{M-1} C_{N-t-i,t+1} \cdot w_i}{\sum_{i=0}^{M-1} D_{N-t-i,t} \cdot w_i} \qquad (4)$$

- Прочие методы и подходы.

10.5.1.3 Метод Борнхютера-Фергюссона (БФ)

Согласно данному методу РУ определяется как ожидаемая доля неурегулированных убытков в составе ожидаемой окончательной величины убытков (ОУ). Данная величина определяется на основе оценки экспозиции риску. Если в качестве экспозиции риску выступает заработанная премия, то величина ОУ определяется как произведение КУ на заработанную премию.

Допускается использование иной меры подверженности риску, чем заработанная премия. Кроме того, для каждого периода наступления страховых событий могут использоваться различные значения КУ. Данные коэффициенты определяются в соответствии с динамикой статистических показателей и учитывают экспертную оценку в форме актуарного суждения.

РУ по каждому периоду наступления страховых событий определяется согласно следующей формуле:

$$\text{РУ} = \text{ОУ} \cdot (1 - 1 / f) \quad (5)$$

f – Фактор развития

Фактор развития представляет собой произведение соответствующих ожидаемых коэффициентов развития. При этом коэффициенты развития определяются согласно принципам, методам и подходам, описанным применительно к методу модифицированной цепной лестницы.

10.5.1.4 Метод Бенктандера

Метод Бенктандера применяется аналогично методу БФ с тем различием, что ожидаемый КУ определяется как взвешенная сумма КУ, определенных в рамках метода БФ и метода (модифицированной) цепной лестницы. При этом выбор весов может отвечать доле уже урегулированных страховых случаев в общем объеме окончательных убытков.

10.5.1.5 Иные методы

Исполнитель рассматривает применение различных актуарных методов и подходов с целью выбора наиболее оптимального для расчета резерва по каждой резервной группе, не ограничиваясь приведенными выше.

10.5.2 Окончательный расчет резерва убытков

В рамках настоящего актуарного оценивания окончательная величина резерва убытков получена в результате применения метода БФ. В качестве экспозиции риску выступала заработанная премия. При этом коэффициенты развития, а также предположения относительно уровня убыточности определялись с учетом динамики статистических показателей и актуарного суждения.

Изменение методологии расчета величины окончательных убытков естественно связано с тем, что для выполнения актуарного оценивания за 2017 г. привлекается другой Исполнитель. Исполнитель формирует иные суждения в отношении выбора конкретных методов параметров, оценок и предположений.

Методы оценки размера окончательных убытков, а также резерва произошедших, но незаявленных убытков в разрезе резервных групп представлены далее.

Резервная группа	**Метод оценки окончательных убытков и РПНУ**
Резервная группа 1 Страхование средств наземного транспорта	БФ
Резервная группа 2	БФ

Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств, включая страхование ответственности транспортных средств в рамках международных систем страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств	
Резервная группа 3 Страхование имущества за исключением автотранспорта	БФ
Резервная группа 4 Добровольное медицинское страхование	БФ
Резервная группа 5 Страхование от несчастных случаев и болезней	БФ
Резервная группа 6 Обязательное страхование гражданской ответственности перевозчика за причинение вреда жизни, здоровью, имуществу пассажиров	БФ
Резервная группа 7 Обязательное государственное страхование жизни и здоровья военнослужащих и приравненных к ним лиц	БФ
Резервная группа 8 Страхование имущества и ответственности, кроме указанного в резервных группах 2, 3, 6, 10, 11 (Прочее)	БФ
Резервная группа 9 Страхование лиц, выезжающих за пределы постоянного места жительства»;	БФ
Резервная группа 10 Страхование воздушного, водного транспорта	БФ
Резервная группа 11 Обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте	БФ
Резервная группа 12 Страхование финансовых и предпринимательских рисков	БФ

Для каждой резервной группы в рамках указанного метода расчета РПНУ учитывается, что если для какого-либо периода наступления страховых событий РЗНУ превосходит оценку резерва убытков, то для данного периода наступления страховых событий РПНУ оценивается в нулевом размере.

10.6 Расчет РЗНУ

Резерв заявленных, но неурегулированных на отчетную дату убытков рассчитывается на основе журнала убытков. Расчет РЗНУ производится в соответствии с правилами страхования, нормативными положениями Общества, нормативными положениям Банка России, регулирующими формирование данного резерва. При формировании РЗНУ определение размера суммы, подлежащей выплате, происходит с учетом или на основании профессионального суждения и экспертной оценки специалистов Общества.

Изменения методологии расчета данного резерва по сравнению с расчетом на предшествующую отчетную дату отсутствует.

10.7 Расчет РПНУ

РПНУ рассчитывается как разность РУ и РЗУ. Если для какого-либо периода наступления страховых событий РЗНУ превосходит оценку резерва убытков, то для данного периода наступления страховых событий РПНУ оценивается в нулевом размере. Величина итогового РПНУ определяется путем суммирования резервов произошедших, но незаявленных убытков, рассчитанных по всем резервным группам.

Изменение методологии расчета данного резерва по сравнению с расчетом на предшествующую отчетную дату отсутствует. При этом изменение методологии расчета величины окончательных убытков естественно связано с тем, что для выполнения актуарного оценивания за 2017 г. привлекается другой Исполнитель.

Методы оценки резерва произошедших, но незаявленных убытков в разрезе резервных групп с учетом указанных выше факторов представлены в таблице в разделе 10.5.2.

10.8 Расчет резерва расходов на урегулирование убытков

Расчет РРУУ производится в форме доли РУ на основании данных о расходах по урегулированию убытков (РУУ) в предшествующих периодах, отнесенных к сумме страховых выплат в этих периодах. Период, за который учитываются расходы и выплаты, определяется на основании актуарного суждения с целью получить наиболее адекватную оценку РРУУ.

В совокупности рассмотрены расходы за 3 календарных года суммарно и по отдельности. На основании этих данных определен уровень расходов по урегулированию убытков. Расходы по урегулированию убытков проанализированы по каждой учетной группе отдельно.

Предположения об инфляции расходов не формируются в силу небольшой дюрации страховых обязательств.

Изменение методологии расчета данного резерва по сравнению с расчетом на предшествующую отчетную дату не является существенным.

10.9 Расчет резерва судебных издержек

Расчет резерва судебных издержек производится в форме доли РУ на основании данных о судебных издержках в предшествующих периодах, отнесенных к сумме страховых выплат в этих периодах. Период, за который учитываются расходы и выплаты, определяется на основании актуарного суждения с целью получить наиболее адекватную оценку резерва судебных издержек.

В совокупности рассмотрены расходы за 3 календарных года суммарно и по отдельности. На основании этих данных определен уровень судебных издержек. Судебные издержки проанализированы по каждой учетной группе отдельно.

Предположения об инфляции судебных издержек не формируются в силу небольшой дюрации страховых обязательств.

Изменение методологии расчета данного резерва по сравнению с расчетом на предшествующую отчетную дату не является существенным.

10.10 Доля перестраховщиков в резервах

10.10.1 Расчет доли перестраховщиков в РНП

Расчет доли перестраховщика в РНП производится по каждому договору, исходя из условий перестрахования. Доля перестраховщиков в РНП по облигаторным договорам перестрахования (исходящего) рассчитывается на основе данных журнала договоров страхования и / или соответствующих бордеро. Доля перестраховщиков в РНП рассчитывается по каждому договору отдельно согласно условиям соответствующего исходящего облигаторного договора.

Для оценки доли перестраховщиков в РНП по договорам, перестрахованным на основе факультативных договоров перестрахования, используется журнал договоров и соответствующие бордеро. РНП в данном случае рассчитывается по каждому договору отдельно методом “Pro rata temporis” в соответствии со сроком действия договора исходящего перестрахования и переданной премией. РНП по каждой резервной группе рассчитывается как сумма РНП по каждому договору, отнесенному к этой резервной группе.

Если в отношении какого-либо договора или группы договоров страхования существует значительная неоднородность в распределении страхового риска, переданного в перестрахование, в течение периода действия данного договора или группы договоров, то доля перестраховщиков в РНП в отношении данного договора или группы договоров может рассчитываться с учетом оценки распределения страхового риска, переданного в перестрахование, в течение срока действия договора или срока несения ответственности перестраховщиками.

Если по договору страхования продолжительность периода действия перестраховочной защиты меньше продолжительности периода действия договора, то доля перестраховщиков в РНП рассчитывается с учетом соответствующего обстоятельства.

Изменение методологии расчета данного резерва по сравнению с расчетом на предшествующую отчетную дату не является существенным.

10.10.2 Расчет доли перестраховщиков в РЗНУ

Доля перестраховщиков в РЗНУ определяется в размере начисленной доли перестраховщиков в заявленных убытках, подлежащей возмещению перестраховщиками по условиям договора перестрахования.

Расчет доли перестраховщиков в РЗНУ производится в соответствии с правилами страхования, нормативными положениями Общества, нормативными положениям Банка России, регулирующими формирование доли перестраховщиков в данном резерве. При формировании доли перестраховщиков в РЗНУ определение размера суммы, подлежащей возмещению перестраховщиками, происходит с учетом или на основании профессионального суждения и экспертной оценки специалистов Компании.

Изменение методологии расчета данного резерва по сравнению с расчетом на предшествующую отчетную дату не является существенным.

10.10.3 Расчет доли перестраховщика в РПНУ

Статистика в отношении выплат перестраховщиков и начисления доли перестраховщиков в выплатах недостаточно репрезентативна по состоянию на отчетную дату для расчета доли перестраховщиков в РПНУ аналогично принципам, подходам и методам, использующимся для расчета РПНУ на основе данных о доли перестраховщиков в убытках.

В связи с этим, расчет доли перестраховщиков в РПНУ производится как произведение РПНУ и отношения доли перестраховщиков в РЗНУ к величине РЗНУ. Данный подход не приводит к существенному искажению резервов по состоянию на отчетную дату.

Основное изменение методологии расчета данного резерва по сравнению с расчетом на предшествующую отчетную дату заключаются в выборе иного базиса для определения пропорции участия перестраховщиков в убытках.

10.11 Отложенные аквизиционные расходы

Расчет ОАР производится в отношении прямых и косвенных аквизиционных расходов (при условии наличия соответствующих данных), включая обязательные отчисления, где это применимо, по всем договорам и по всем резервным группам. При этом по каждому договору применяются принципы, подходы и методы, аналогичные использующимся при расчете РНП по данному договору.

Изменение методологии расчета данного резерва по сравнению с расчетом на предшествующую отчетную дату отсутствует.

10.12 Резервы суброгаций, регрессов и реализации годных остатков

Расчет соответствующего резерва (резервов) производится аналогично принципам, подходам и методам, использующимся для расчета РПНУ. При этом в качестве исходных данных используются данные о суброгациях, регрессах и доходах от реализации годных остатков, а также данные о величине убытков, скорректированных на величину суброгаций, регрессов и дохода от реализации годных остатков.

Изменение методологии расчета величины доходов от суброгаций, регрессов и реализации годных остатков убытков естественно связано с тем, что для выполнения актуарного оценивания за 2017 г. привлекается другой Исполнитель. Исполнитель формирует иные суждения в отношении выбора конкретных методов параметров, оценок и предположений.

10.13 Комментарий к отдельным аспектам методологии расчета резервов

10.13.1 Период анализа

Расчеты выполняются на основе треугольников остаточной ответственности, данные в которых сгруппированы по кварталам наступления страховых событий и кварталам выплаты. Исходные данные охватывают 20 календарных кварталов (5лет) до отчетной даты.

10.13.2 Выбор коэффициентов развития

Определение коэффициентов развития производится с учетом динамики урегулирования убытков. Большее значение придается последним коэффициентам развития.

Если явная динамика в развитии убытков отсутствует, то значения коэффициентов развития усредняются.

В случае недостаточной репрезентативности данных о развитии убытков, большое значение приобретает актуарное суждение. При этом развитие убытков, соответствующее выбранным коэффициентам развития, не должно приводить к существенным противоречиям с фактическими наблюдаемыми данными.

10.13.3 Выбор предположений относительно убыточности

Определение предположений относительно убыточности производится с учетом динамики убыточности. Большее значение придается последним данным. При этом дополнительно учитываются изменения в тарифной политике Компании.

Если явная динамика в убыточности отсутствует, то предположения определяются на основе усредненных данных.

В случае недостаточной репрезентативности данных об убыточности, большое значение приобретает актуарное суждение. При этом убыточность, соответствующая окончательным убыткам и полученная в результате применения рассматриваемого предположения, не должна существенно отличаться от предполагаемой.

10.13.4 Дополнительная сегментация данных

По каждой группе, за исключением каско и ОСАГО, расчеты выполняются на основании треугольника остаточной ответственности по страховым выплатам, соответствующего

конкретной группе. В то же время, по каско и ОСАГО рассматривается дополнительная сегментация данных.

Так, в отношении ОСАГО расчеты резервов выполняются на основании следующих наборов данных, отдельно представленных в форме треугольников остаточной ответственности:

- все убытки;
- убытки, связанные со страховыми выплатами в части повреждения имущества;
- убытки, связанные со страховыми выплатами в части вреда жизни и здоровью;
- доходы по регрессным требованиям
- убытки, связанные со страховыми выплатами в части повреждения имущества, скорректированные на величину доходов по регрессным требованиям.

Дополнительная сегментация данных по ОСАГО не производится. Эффект и доля «единого агента» в составе страхового портфеля Компании незначительна. При этом динамика портфеля в разрезе параметров тарификации не свидетельствует о том, что расчет резервов на основе агрегированных данных может привести к существенному искажению результатов расчета.

Расчеты резервов по каско выполняются на основании следующих наборов данных, отдельно представленных в форме треугольников остаточной ответственности:

- все убытки;
- доходы от суброгации;
- убытки, скорректированные на величину доходов от суброгации.

10.13.5 Выбор оценки ожидаемого дохода от регрессных требований

Оценка дохода от регрессных требований определяется как среднее от эффекта, рассчитанного на основе данных по убыткам, скорректированным на величину дохода от регрессных требований, и прогноза окончательной величины регрессных требований, рассчитанного на основе данных по регрессам.

10.13.6 Выбор оценки ожидаемого дохода от суброгаций

Оценка дохода от суброгаций определяется как среднее от эффекта, рассчитанного на основе данных по убыткам, скорректированным на величину дохода от суброгаций, и прогноза окончательной величины суброгаций, рассчитанного на основе данных по суброгациям.

10.13.7 Некоторые аспекты оценки резервов в отношении обязательного страхования (сострахования) от несчастных случаев и болезней

РНП по данному виду страхования равен нулю по состоянию на отчетную дату. У Компании в 2017 г. действовал единственный договор по данному виду страхования. До этого Компания не вела аналогичных операций в течение нескольких лет.

В целях расчета резервов убытков по данной учетной группе наибольшее значение придавалось наблюдаемому развитию убытков в 2017 г. и меньший вес соответствовал более старым данным. Основные причины этого заключаются в следующем:

1. Существенное изменение законодательной среды, определяющей несение ответственности страховщиком, произошедшее в 2017 г.
2. Недостаточная репрезентативность статистических данных по урегулированию убытков, относящаяся к событиям, отстоящим на несколько лет от отчетной даты.
3. Специфические особенности, характеризующие страховой риск по действовавшему договору страхования.

Дополнительно по данной группе учитывались ожидания Компании в отношении окончательной убыточности завершенного договора.

10.13.8 Некоторые аспекты оценки резервов в отношении страхования каско

Имеют место выраженные тенденции в коэффициентах развития по данной линии бизнеса, свидетельствующие об ускорении процессов урегулирования убытков. Наблюдаемая динамика коэффициентов развития учитывалась при формировании актуарных предположений в отношении коэффициентов развития. Основное влияние указанные тренды оказали на первые коэффициенты развития.

Наблюдается определенная тенденция изменения уровня убыточности. При формировании предположений относительно уровня убыточности был использован более консервативный подход. Предполагаемая убыточность превышает полученную в результате расчета окончательной величины убытков.

Оценка эффекта от суброгаций в целом соответствует принципу осмотрительности, хотя и учитывает определенные изменения в процессе взыскания соответствующих сумм суброгации. Одним из факторов, влияющих на процедуры взыскания, является изменение (расширение) процессов судебной работы.

10.13.9 Некоторые аспекты оценки резервов в отношении ОСАГО

Имеют место тенденции в коэффициентах развития убытков по ОСАГО, свидетельствующие об изменении процессов урегулирования убытков. Наблюдаемая динамика коэффициентов развития учитывалась при формировании актуарных предположений в отношении коэффициентов развития. Основное влияние указанные тренды оказали на первые коэффициенты развития.

Наблюдается определенная тенденция изменения уровня убыточности. При формировании предположений относительно уровня убыточности был использован более консервативный подход. Предполагаемая убыточность превышает полученную в результате расчета окончательной величины убытков.

Оценка эффекта от регрессных требований в целом соответствует принципу осмотрительности, хотя и учитывает определенные изменения в процессе взыскания соответствующих сумм регрессных требований. Одним из факторов, влияющих на процедуры взыскания, является изменение (расширение) процессов судебной работы.

10.13.10 Некоторые аспекты оценки резервов в отношении страхования ДМС

Несмотря на наличие некоторых тенденций в урегулировании убытков и убыточности, данная линия бизнеса в целом характеризуется достаточно стабильными показателями. Это находит соответствующее отражение в выборе коэффициентов развития и предполагаемой убыточности.

10.13.11 Некоторые аспекты оценки резервов в отношении страхования НС

Данная линия бизнеса характеризуется определенными тенденциями в убыточности и коэффициентах развития при достаточно высоком уровне волатильности наблюдаемых параметров. Расчет резервов учитывает данные обстоятельства в форме усреднения параметров развития и убыточности за определенные периоды.

10.13.12 Некоторые аспекты оценки резервов в отношении страхования ВЗР

Качественные характеристики динамики коэффициентов развития и убыточности в целом схожи с описанными в отношении ВЗР. Поэтому расчет резервов учитывает данные обстоятельства также в форме усреднения параметров развития и убыточности за определенные периоды.

10.13.13 Некоторые аспекты оценки резервов в отношении страхования имущества

Данная линия бизнеса, в силу специфики застрахованных рисков и объемов портфеля, характеризуется существенной волатильностью наблюдаемых данных и финансового результата. В этой связи расчет резервов выполнен с учетом принципов осмотрительности.

Следует отметить, что исключение отдельных крупных убытков из состава данных, на основе которых выполняется расчет резервов, является неоднозначным. Основная причина заключается в относительно быстром для данной линии бизнеса урегулировании убытков и возможности дальнейшего развития крупных убытков.

В целом, результаты расчета по данной линии бизнеса не связаны со значительным риском занижения резервов.

10.13.14 Некоторые аспекты оценки резервов в отношении иных учетных и резервных групп

Прочие линии бизнеса характеризуются относительно небольшим объемом данных о развитии страховых убытков. В этой связи расчет резервов выполнялся с учетом принципов осмотрительности на основе усредненных или оценочных показателей по коэффициентам развития и ожидаемой убыточности.

В целом, результаты расчета по рассматриваемым линиям бизнеса могли быть рассчитаны с определенным уровнем консервативности.

10.13.15 Дисконтирование

Дисконтирование потоков ожидаемых выплат по состоявшимся убыткам не производится. Дисконтирование резервов привело бы к уменьшению оценок страховых обязательств Компании.

11 Проверка адекватности страховых обязательств

При подготовке настоящего актуарного заключения проведена проверка адекватности сформированных обязательств (Liability adequacy test). Проверка адекватности обязательств производится в соответствии с пп. 15-19 МСФО 4, а также отраслевым стандартом бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации (Положение № 491-П).

Балансовая стоимость страховых обязательств (резервов) по договорам страхования за вычетом отложенных аквизиционных расходов сравнивается с оценкой стоимости будущих денежных потоков по этим договорам. Стоимость денежных потоков рассчитывается с использованием предположений и методологии, позволяющих получить наилучшие актуальные оценки. Если оценка стоимости будущих денежных потоков превышает сумму обязательств по договорам страхования за вычетом ОАЗ, расчитанных на отчетную дату, признается дефицит.

11.1 Уровень агрегации

В целях подготовки настоящего актуарного заключения уровень агрегации для проведения проверки адекватности резервов соответствует линиям бизнеса. Такой же уровень агрегации используется при подготовке финансовой отчетности Компании в соответствии с МСФО и ОСБУ.

11.2 Данные и информация

Проверка адекватности сформированных обязательств выполнена на основе данных, использованных для расчета страховых обязательств, а также ряда дополнительных наборов данных и информации. Дополнительная информация использовалась, в частности, для формирования дополнительных актуарных предположений.

В целях проверки адекватности сформированных обязательств информация в отношении договоров страхования, заключенных по системе «Единый агент» и «Е-Гарант», а также в отношении эффекта от клиринга РСА и влияния «нулевых требований» представлена в формате соответствующих журналов. Затем данная информация была агрегирована и представлена в разрезе календарных кварталов и календарных годов.

Дополнительные данные о расходах Компании в разрезе видов расходов, использующиеся для формирования предположений относительно уровня затрат, необходимых для поддержания страхового бизнеса, представлены за 12 месяцев 2017 г. Расходы, связанные с обязательными отчислениями от страховых взносов, например, отчисления в РСА, учитываются по всем договорам страхования на основании соответствующих нормативных требований.

В качестве данных о ставках доходности, которые могут быть получены на страховые резервы Компании, использовалась информация о доходности рыночных инструментов высокого качества.

11.3 Методология

11.3.1 Принципы и подходы

Расчет резервов убытков производится с учетом всех основных финансовых потоков согласно принципам лучших оценок. Поэтому выполненный расчет резервов удовлетворяет требованиям ПАО и проведение ПАО в отношении него не требуется. ПАО проводится в отношении РНП, сформированного на отчетную дату.

Оценка финансовых потоков проводится на весь срок действия договоров страхования и страховых обязательств. При этом рассматриваются все основные финансовые потоки, которые могут быть непосредственно аллокированы к договорам страхования.

Основные финансовые потоки, связанные с расходами и отчислениями, которые моделируются в рамках проведения ПАО, представлены далее:

1. Расходы по урегулированию убытков
2. Судебные издержки
3. Операционные расходы / расходы по обслуживанию договоров страхования / расходы по поддержанию портфеля
4. Эффект от клиринга и нулевых требований
5. Дополнительные страховые выплаты, связанные с увеличением доли Единого агента
6. Наступление рисковых событий и выплата страхового возмещения
7. Начисление и выплата возмещения перестраховщиками
8. Начисление резервов
9. Начисление инвестиционного дохода на резервы

Моделирование уплаты страховых взносов не производится, т.к. ПАО проводится в отношении РНП, сформированного на отчетную дату.

Для проведения ПАО используются следующие предположения:

- Ожидаемый уровень убыточности;
- Ожидаемый уровень расходов на урегулирование убытков;
- Ожидаемый уровень операционных расходов, косвенно связанных с процессом урегулирования убытков и поддержанием страховой деятельности в отношении существующего бизнеса (не связаны с привлечением нового бизнеса);

- Ожидаемый уровень доходов от регрессов, суброгаций и др. процессов, связанных с урегулированием страховых требований;
- Ожидаемый инвестиционный доход, связанный с размещением резервов (ИД);
- Прочие предположения, если требуется.

Принципиальная формула расчета РНР и дефицита страховых обязательств имеет следующий вид:

$$PHP = \max(0, \text{Ожидаемые расходы} - \text{ИД} - (PH\,\Pi - OAP)) \quad (6)$$

Ожидаемые расходы могут определяться следующим образом:

$$\text{Ожидаемые расходы} = (\text{КУ} + \text{Коэффициент Расходов}) \cdot \text{РНП} \quad (7)$$

$$\text{КУ} - \text{коэффициент убыточности}$$

11.3.2 Комментарий в отношении отдельных аспектов проведения ПАО

11.3.2.1 Учет обязательных отчислений

В целях учета обязательных отчислений от страховой премии ожидаемый коэффициент убыточности корректируется в соответствии с размером данных отчислений. По ОСАГО величина указанных отчислений составляет 3.7%.

11.3.2.2 Учет доходов от суброгаций регрессов и реализации годных остатков

Доходы от суброгаций регрессов и реализации годных остатков учитываются в составе коэффициента убыточности. Так, на основе расчета резервов, в рамках которого оцениваются поступления по указанным видам доходов, определяется соответствующая корректировка коэффициента убыточности.

11.3.2.3 Учет РУУ и судебных издержек

Уровень расходов по урегулированию убытков и величина судебных издержек в целях ПАО принимаются равными соответствующим параметрам, использованным при расчете резервов. Предположения об инфляции расходов по урегулированию убытков и судебных издержек не формируются в силу небольшой дюрации страховых обязательств.

11.3.2.4 Учет операционных расходов по поддержанию страхового портфеля

Помимо непосредственно аллокированных на договоры страхования затрат в рамках ПАО используется предположение об уровне затрат, необходимых для поддержания страхового портфеля. С этой целью были проанализированы фактические данные по расходам Компании за 2017 г. В результате, дополнительные расходы по поддержанию страхового бизнеса были оценены в размере 1.96%.

Предположения об инфляции данных расходов не формируются в силу небольшой дюрации страховых обязательств.

11.3.2.5 Учет эффекта от клиринга РСА и нулевых требований

Предположения относительно результатов клиринга РСА и влияния «нулевых требований» основываются на фактической статистике Компании. В целом, имеет место убыток от указанных операций. Размер данного убытка, отнесенного к страховым выплатам, включается в состав коэффициента убыточности.

11.3.2.6 Эффект системы «Единого агента» и «Е-Гарант»

Доля договоров страхования в портфеле Компании по ОСАГО, заключенных по системе «Единого агента» и «Е-Гарант», увеличивалась в течение 2017 г. При этом убыточность по таким договорам существенно превышает среднюю убыточность по страховому портфелю. Это означает, что, при прочих равных, уровень убыточности в отношении неистекшего риска будет превышать убыточность, рассчитанную на основе уже заработанной премии. В связи с этим производится корректировка ожидаемого коэффициента убыточности.

Размер корректировки рассчитывается на основе оценок доли в РНП бизнеса, привлеченного по системе «Единого агента» и «Е-Гарант», а также убыточности, характеризующей типичный и рассматриваемый бизнес. Предположения об изменении убыточности в разрезе рассматриваемых сегментах бизнеса с течением времени не используются.

11.3.2.7 Учет эффекта системы «Единого агента» и «Е-Гарант»

Предположения относительно результатов клиринга РСА и влияния «нулевых требований» основываются на фактической статистике Компании. В целом, имеет место убыток от указанных операций. Размер данного убытка, отнесенного к страховым выплатам, включается в состав коэффициента убыточности.

11.3.2.8 Прогноз инвестиционного дохода

В рамках проведения ПАО помимо прогноза расходов осуществляется прогнозирование инвестиционного дохода на страховые резервы Компании. Уровень ожидаемой убыточности корректируется на величину прогнозируемого эффекта от размещения страховых резервов.

База для начисления инвестиционного дохода

Инвестиционный доход начисляется как на величину РНП, так и на величину резервов убытков, которые будут сформированы в отношении будущих страховых событий (после отчетной даты).

Объем РНП на каждую отчетную дату определяется, исходя из предположения о том, что страховой бизнес стабилен и в составе портфеля договоров страхования, действующего по

состоянию на отчетную дату, присутствует одинаковое количество договоров страхования с каждой возможной продолжительностью оставшегося периода действия в пределах одного года. При этом учитывается то обстоятельство, что расчеты страховых резервов выполняются на квартальной основе. В отношении линий бизнеса, для которых формируется РНР, данное предположение является консервативным (приводит к занижению инвестиционного дохода).

По мере истечения риска РНП бутет трансформироваться в резервы убытков. На данные резервы также будет получен инвестиционный доход. В целях расчета величины инвестиционного дохода используется предположение о том, что дюрация будущих обязательств в части резервов убытков полностью соответствует ожидаемой дюрации резервов убытков, рассчитанных по состоянию на отчетную дату. При этом учитывается, что резервы рассчитываются на квартальной основе.

Резерв расходов по урегулированию убытков, резерв судебных издержек и РНР не включаются в состав базы для начисления инвестиционного дохода. Данное предположение является консервативным.

Ставка доходности

Уровень инвестиционного дохода определяется в соответствии с доходностью рыночных инструментов высокого качества по состоянию на отчетную дату. Так, предположение об уровне ожидаемой доходности установлено в размере 8.0% в год.

Уровень доходности в секторе высококачественного корпоративного долга постепенно снижался в течение 2017 г. и в целом сократился до уровня порядка 8.0% годовых к концу 2017 г. Следующие диаграммы иллюстрируют оценку кривой доходности, построенной на основе данных о результатах торгов в секторе корпоративного долга (облигации) высокого качества, состоявшихся на Московской бирже за период с 11/12/2017 г. по 29/12/2017 г.

В качестве данных о доходности используется информация о доходности к погашению. Набор активов, на основе которых рассчитаны оценки кривой доходности, приведены в приложении к настоящему актуарному заключению. Источником информации об итогах торгов выступает interfax http://www.rusbonds.ru/.

Рисунок 2. Доходность к погашению по итогам торгов выбранного портфеля высококачественных облигаций корпоративного сегмента на Московской бирже, состоявшихся 11-15 декабря 2017 г.

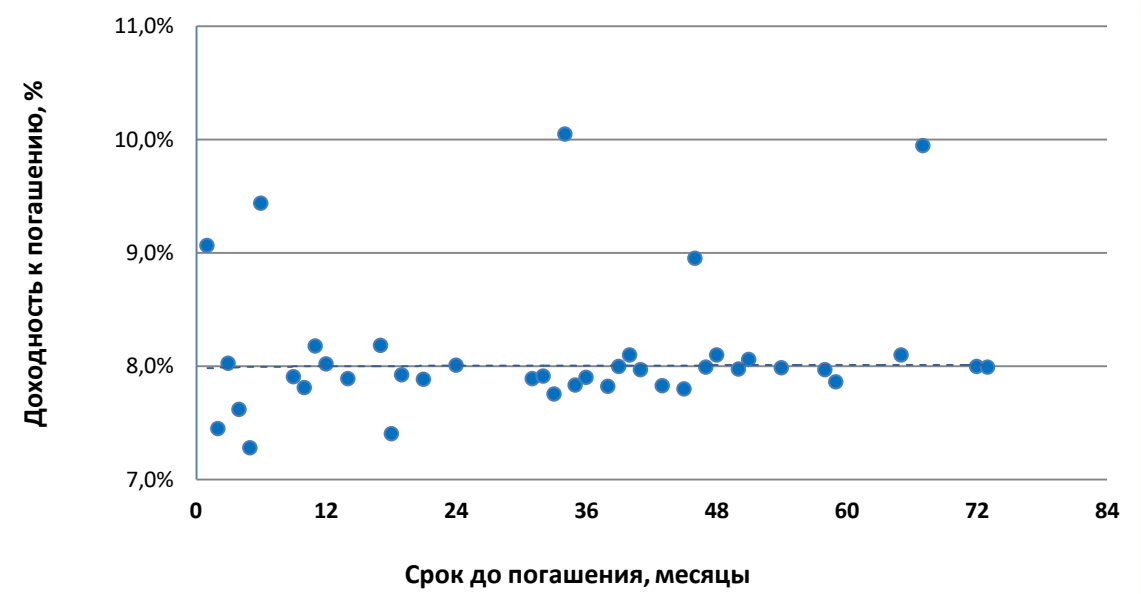
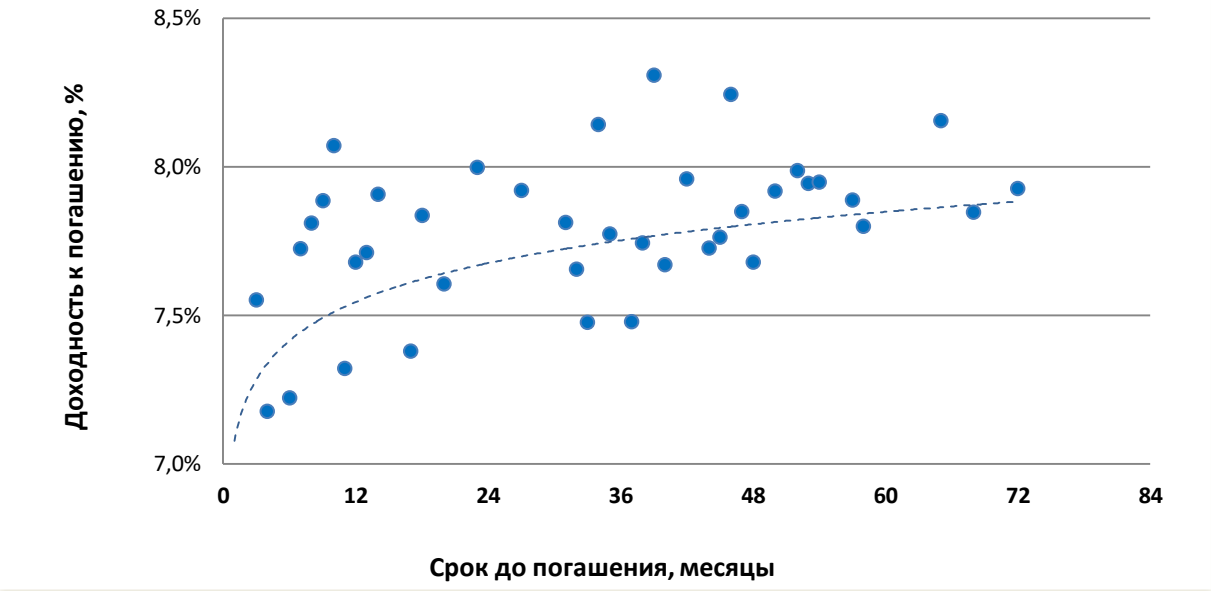


Рисунок 3. Доходность к погашению по итогам торгов выбранного портфеля высококачественных облигаций корпоративного сегмента на Московской бирже, состоявшихся 25-29 декабря 2017 г.



В рамках данного анализа использовалась упрощенная методология построения оценок кривой доходности. Так, по каждой сделке рассматривался срок до погашения ценной бумаги и соответствующая ему доходность к погашению. Полученные результаты взвешивались по объему сделок с заданным сроком до погашения за рассматриваемый период.

Доходность к погашению по выбранному портфелю облигаций корпоративного сегмента обладает умеренной волатильностью. Доходность стабилизируется и приближается к 8% в год.

При этом следует отметить, что в долгосрочном периоде спред между безрисковой доходностью и доходностью выбранного портфеля корпоративных облигаций составляет приблизительно 0.5% - 0.7%.

Следующие диаграммы иллюстрируют кривую доходности государственных облигаций ОФЗ в декабре 2017 г. Источником информации о кривой доходности выступает Банк России (http://www.cbr.ru/).

Рисунок 4. Доходность к погашению по итогам торгов ОФЗ на Московской бирже, состоявшихся 15 декабря 2017 г.

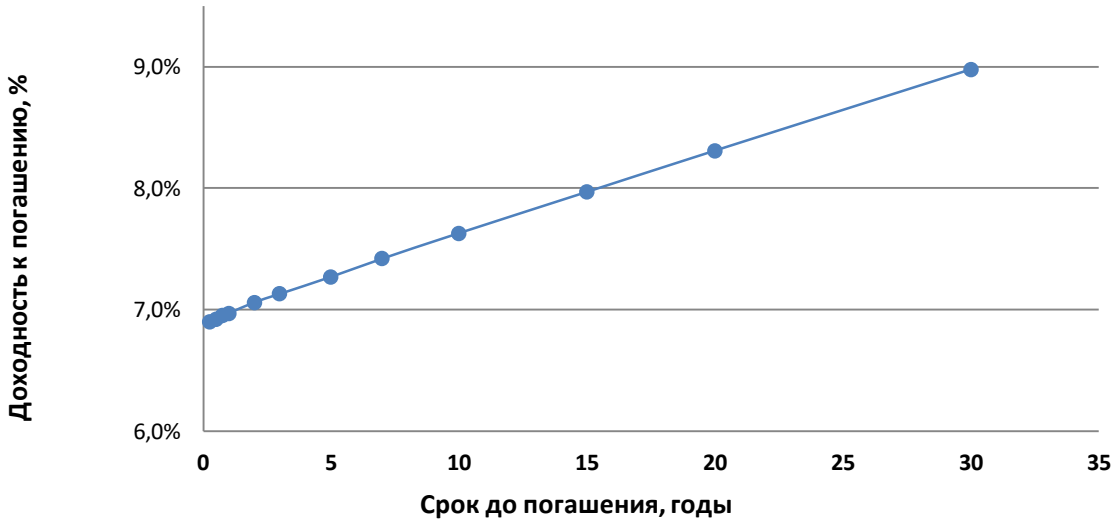
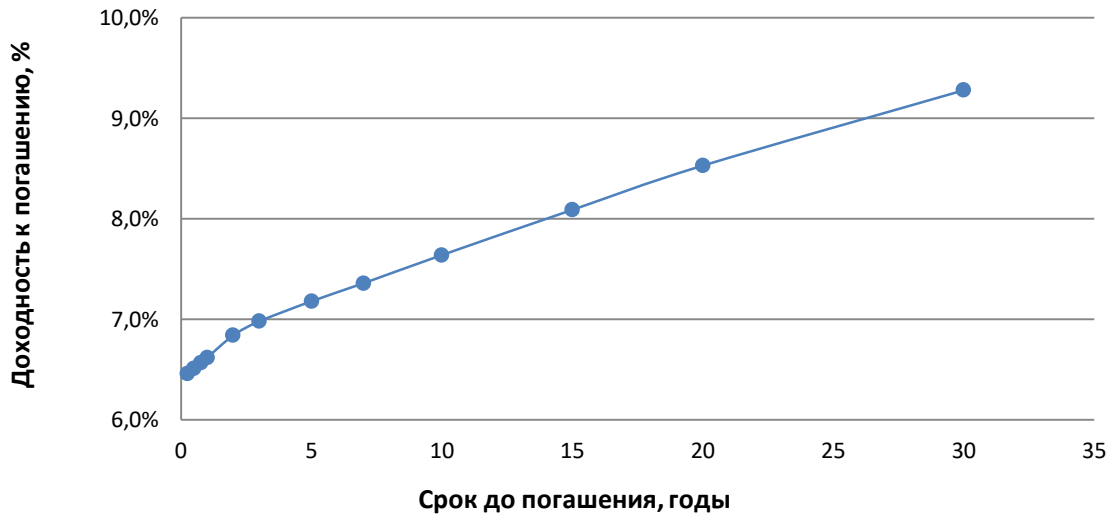


Рисунок 5. Доходность к погашению по итогам торгов ОФЗ на Московской бирже, состоявшихся 29 декабря 2017 г.



Расчет инвестиционного дохода

Расчет инвестиционного дохода в составе коэффициента убыточности определяется как сумма доходности в части РНП и резервов убытков. Последнее корректируется на коэффициент 0.75 (уменьшается на 25%).

11.4 Результат проверки адекватности страховых обязательств

Проведенная проверка достаточности (адекватности) страховых обязательств показывает, что по состоянию на 31/12/2017 г. страховые резервы Компании достаточны по всем линиям бизнеса за исключением ОСАГО. По ОСАГО необходимо создать РНР в размере 542 млн. руб. Данная величина соответствует сумме дефицита РНП и величине ОАР в размере 202 млн. руб. и 340 млн. руб. соответственно.

Формирование дополнительных резервов помимо РНР, включая дополнительный резерв на обслуживание страховых обязательств, не требуется.

В результате ПАО, проведенного на предшествующую отчетную дату, в отношении ОСАГО был сформирован РНР в размере 914 млн. руб. При этом суммарная величина РНР была оценена в размере 1,147 млн. руб. Иные дополнительные резервы в результате ПАО не создавались.

Т.о., изменение результатов проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание, составляет минус 605 млн. руб. в РНР. По состоянию на отчетную дату по сравнению с оценкой на предшествующую отчетную дату РНР не создается по резервным группам, отличным от ОСАГО. Ключевым фактором при оценке РНР и его изменении в случае сохранения объемов бизнеса является прогноз окончательной убыточности.

РНР сформирован Компанией в необходимом и достаточном размере, а отложенные аквизиционные расходы скорректированы. В результате этого страховые резервы Компании в совокупности по состоянию на 31/12/2017 г. достаточны для выполнения принятых страховых обязательств.

12 Выводы и рекомендации

12.1 Выводы

При подготовке данного актуарного заключения расчеты выполнены на основе данных и информации, предоставленных Компанией. В результате проведенного анализа полноты и достоверности предоставленных данных и информации не выявлено неточностей, способных в существенной степени исказить результаты оценки страховых обязательств Компании в соответствии с принципом наилучших оценок.

Информация, предоставленная Компанией, отвечает необходимым требованиям во всех существенных аспектах и может быть использована для оценки страховых обязательств в рамках подготовки данного актуарного заключения за 2017 г.

Полученная оценка страховых обязательств является адекватной. Страховые резервы, отложенные аквизиционные расходы (ОАР), а также оценка доли перестраховщиков в страховых резервах и отложенных аквизиционных расходах в части методологии расчетов адекватно и в полной мере отражают специфику и условия всех существенных страховых продуктов Компании, действующих страховых рисков и заключенных договоров перестрахования. При этом расчет страховых обязательств по состоянию на отчетную дату выполнен на основе адекватных актуарных предположений, адекватных и применимых актуарных методов и подходов.

Объем активов Компании достаточен для покрытия страховых обязательств. Существенные риски обесценения рассматриваемых активов по состоянию на отчетную дату не идентифицированы. Риски ликвидности, ограничивающие возможность Компании исполнить страховые обязательства по состоянию на отчетную дату, не идентифицированы.

По состоянию на дату подготовки настоящего актуарного заключения не было выявлено событий, наступивших после отчетной даты, способных оказать существенное влияние и / или повлечь изменение выводов, рекомендаций и оценок страховых обязательств, представленных в настоящем актуарном заключении.

Выполненная проверка достаточности страховых обязательств говорит о необходимости формирования дополнительного резерва неистекшего риска (РНР) и соответствующего списания отложенных аквизиционных расходов для выполнения обязательств по будущим событиям по действующим договорам страхования.

Указанный резерв сформирован Компанией в достаточном размере, а отложенные аквизиционные расходы скорректированы. В результате этого страховые резервы Компании в совокупности по состоянию на 31/12/2017 г. достаточны для выполнения принятых страховых обязательств

12.2 Рекомендации

По результатам актуарного оценивания за 2017 г. определены рекомендации для Компании на следующие отчетные периоды. Выполнение данных рекомендаций позволит повысить точность некоторых оценок, рассчитываемых в результате актуарного оценивания.

Ключевые рекомендации состоят в следующем:

- Уточнить данные в части дохода от суброгаций, регрессных требований и реализации годных остатков.
- Рассмотреть целесообразность дополнительных видов затрат по привлечению страхового бизнеса (аквизиционных расходов) при условии наличия необходимой для этого информации, как это определяется согласно МСФО.
- Повысить уровень детализации при аллокации операционных расходов на линии бизнеса (резервные группы), при условии наличия необходимых для этого данных и информации.

В процессе проведения настоящего актуарного оценивания в ходе диалога с Компанией рассматривались и обсуждались дополнительные предложения и рекомендации, характеризующиеся меньшей значимостью.

12.3 Выполнение рекомендаций прошлого отчетного периода

Рекомендация по выведению каждой выплаты по убытку отдельной строкой с корректной датой оплаты выполнена частично.

Так, в подавляющем большинстве случаев выплаты по каждому убытку в составе журнала учета убытков представлены отдельными записями (строками). Вместе с тем, в отдельных случаях, кода имеет место корректировка данных, размер корректировки не показан в виде отдельной строки. Поэтому, история корректировок в отношении конкретного убытка не может быть получена на основании одного журнала учета убытков. Однако, Компания полагает, что совокупность всех или нескольких журналов учета убытков позволяет получить информацию об истории корректировок убытков.

Рекомендация по выводу срезов заявленных, но не оплаченных убытков на конец каждого квартала для возможности построения треугольников понесенных убытков не выполнена.

Основная причина заключается в том, что Компания полагает, что указанная форма представления информации может быть получена на основе журналов убытков, сформированных на конец каждого календарного квартала. В этих данных присутствуют как фактические страховые выплаты, так и величина заявленного убытка.

Рекомендация по ведению судебных расходов в разрезе отдельных выплат выполнена.

Компания аллокирует судебные расходы на конкретные убытки. При этом, внутренний учет Компании позволяет разделить указанные расходы по видам выплат. Например, на штрафы, пени, неустойки.

Рекомендацию наращивать портфель по прочим видам страхования, являющимся прибыльными для Компании, можно считать выполненной.

Так, например, Компания в 2017 г. существенно увеличила объем страхового портфеля за счет обязательного страхования (сострахования) от несчастных случаев и болезней. С учетом всех существенных факторов, включая расходы и инвестиционный доход, рассматриваемый бизнес по состоянию на отчетную дату оценивается как прибыльный.

Приложение

Таблица 55. Доходность к погашению по итогам торгов выбранного портфеля высококачественных облигаций корпоративного сегмента на Московской бирже, состоявшихся 11-15 декабря 2017 г.

Облигация, выпуск	Дата погашения	Дюрация дней	Доходность эффективная., % год.	Торги, млн. руб.
Альфа-Банк-12-боб	12.04.2019	118	6,566	0,02
Альфа-Банк-13-боб Да	30.08.2029	589	9,554	
Альфа-Банк-14-боб Да	30.08.2029	265	8,532	
Альфа-Банк-15-боб Да	13.11.2029	165	9,436	
Альфа-Банк-16-боб Да	24.07.2031	229	8,411	
Альфа-Банк-17-боб Да	16.09.2031	1178	8,097	367,50
Альфа-Банк-18-боб Да	05.01.2032	689	8,02	
Альфа-Банк-19-боб Да	23.04.2032	832	4,16	
Альфа-Банк-20-боб Да	11.05.2032	821	8,01	
Альфа-Банк-21-боб Да	13.10.2032	920	7,888	
Альфа-Банк-22-боб Да	04.12.2032	975	8,019	0,01
Альфа-Банк-5-боб Да	20.10.2018	302	8,164	7,45
Банк ВТБ-26-боб Нет	23.06.2020	11	9,475	0,01
Банк ВТБ-2ИП-Б-об Да	26.11.2043	6606	3,034	
Банк ВТБ-30-боб Нет	13.12.2024	268	7,88	5,33
Банк ВТБ-3ИП-Б-об Да	15.09.2044	6741	3,034	
Банк ВТБ-43-боб Нет	29.09.2023	21	8,065	63,59
Банк ВТБ-4ИП-Б-об Да	01.09.2044	6737	3,034	
Банк ВТБ-5ИП-Б-об Нет	18.09.2046	7065	3,032	
Банк ВТБ-6ИП-Б-об Нет	14.08.2043	6563	3,032	
Банк ВТБ-Б-1-1 Нет	21.11.2018	330	7,694	0,54
Банк ВТБ-Б-1-2 Нет	13.12.2018	352	7,93	6,58
ВТБ Лизинг Финанс-1-боб Нет	17.12.2024	11	10,213	
ВТБ Лизинг Финанс-2-боб Да	05.08.2022	136	10,684	
ВТБ Лизинг Финанс-3-боб Да	21.12.2021	11	9,427	
ВТБ Лизинг Финанс-4-боб Да	17.07.2024	40	10,52	
ВТБ Лизинг Финанс-5-боб Да	20.12.2022	11	9,213	
ВТБ Лизинг Финанс-6-боб Да	17.12.2024	94	10,527	
ВТБ Лизинг Финанс-7-боб Да	20.12.2022	92	10,48	
ВТБ Лизинг Финанс-8-боб Да	25.11.2021	165	10,487	
Газпром капитал-4-об Да	15.02.2018	62	8,067	
Газпром капитал-5-боб Нет	03.02.2027	1744	7,791	3,63
Газпром капитал-6-боб Да	03.02.2027	1742	7,946	
Газпром Нефть-001Р-01R Да	06.04.2022	1333	7,456	0,07
Газпром Нефть-001Р-03R Нет	17.10.2022	1488	7,854	21,48
Газпром нефть-10-об Нет	26.01.2021	46	7,451	29,19
Газпром нефть-1-боб Да	24.07.2046	1145	7,971	
Газпром нефть-2-боб Да	16.02.2046	1014	10,438	1,15
Газпром нефть-3-боб Да	03.05.2046	513	7,402	
Газпром нефть-4-боб Да	24.07.2046	1145	7,962	0,00
Газпром нефть-4-об Да	09.04.2019	116	7,403	0,05
Газпром нефть-7-боб Да	16.02.2046	1014	10,487	5,83
ЕвразХолдинг Фин-001Р-01R Да	23.03.2021	1003	8,209	0,41
ЕвразХолдинг Финанс-8-об Нет	18.06.2025	497	8,178	0,06
ИА Райффайзен 01-1-об Да	20.06.2040	3729	8,671	
Магнит-1Р-02-боб Нет	26.02.2018	73	7,623	0,00
Магнит-1Р-03-боб Нет	10.04.2018	116	8,68	0,01
Магнит-1Р-04-боб Нет	28.12.2017	13	10,306	31,39
МТС-001Р-01 Нет	04.02.2022	1264	7,851	0,77
МТС-001Р-02 Нет	25.03.2021	1047	8,497	
МТС-001Р-03 Нет	03.11.2022	1508	8,067	1 021,32
МТС-001Р-04 Нет	04.12.2018	347	8,014	29,99
МТС-1-боб Нет	22.03.2023	103	8,382	
МТС-2-боб Да	15.08.2031	251	7,971	0,02
МТС-3-об Да	12.06.2018	179	10,246	0,01
МТС-8-об Нет	03.11.2020	319	9,195	
НорНикель-5-боб Да	06.02.2026	1986	9,946	165,68
Райффайзенбанк-1-боб Да	29.10.2018	318	12,533	
РОСНАНО-1-об Нет	20.12.2017	5	2,83	
РОСНАНО-2-об Нет	20.12.2017	5	11,835	
РОСНАНО-3-об Нет	20.12.2017	5	6,117	
РОСНАНО-6-об Да	13.10.2022	1385	8,48	116,38
РОСНАНО-7-об Нет	16.12.2022	1368	8,812	
Роснефть-001Р-01-боб Нет	25.11.2026	82	9,537	
Роснефть-001Р-02-боб Да	11.12.2026	1207	7,947	140,10
Роснефть-001Р-04-боб Да	22.04.2027	1600	7,984	37,93
Роснефть-10-боб Да	28.11.2024	1887	11,318	
Роснефть-10-об Нет	30.05.2023	172	8,549	
Роснефть-11-боб Да	28.11.2024	1887	11,318	
Роснефть-12-боб Нет	28.11.2024	1889	11,201	
Роснефть-13-боб Нет	28.11.2024	1889	11,201	
Роснефть-14-боб Нет	28.11.2024	1889	11,201	
Роснефть-16-боб Нет	03.12.2020	982	4,289	
Роснефть-17-боб Нет	03.12.2020	986	1,693	
Роснефть-18-боб Нет	18.01.2021	38	11,027	
Роснефть-19-боб Да	18.01.2021	38	11,027	
Роснефть-1-боб Да	06.02.2024	401	7,887	38,25
Роснефть-20-боб Да	18.01.2021	38	11,027	
Роснефть-21-боб Да	18.01.2021	38	11,027	
Роснефть-22-боб Да	18.01.2021	38	11,027	
Роснефть-23-боб Да	18.01.2021	38	10,239	
Роснефть-24-боб Да	03.12.2020	984	3,343	
Роснефть-25-боб Нет	18.01.2021	38	11,027	
Роснефть-26-боб Да	18.01.2021	38	11,027	
Роснефть-2-боб Да	28.11.2024	1937	8,388	
РОСНАНО-2-об Нет	20.12.2017	7	11,828	
РОСНАНО-3-об Нет	20.12.2017	7	6,108	
РОСНАНО-6-об Да	13.10.2022	1385	8,76	
РОСНАНО-7-об Нет	16.12.2022	1370	8,812	
Роснефть-001Р-01-боб Нет	25.11.2026	84	9,536	
Роснефть-001Р-02-боб Да	11.12.2026	1209	8,026	29,65
Роснефть-001Р-04-боб Да	22.04.2027	1602	7,997	37,52
Роснефть-10-боб Да	28.11.2024	1889	11,318	
Роснефть-10-об Нет	30.05.2023	174	8,551	
Роснефть-11-боб Да	28.11.2024	1889	11,318	
Роснефть-12-боб Нет	28.11.2024	1891	11,201	
Роснефть-13-боб Нет	28.11.2024	1891	11,201	
Роснефть-14-боб Нет	28.11.2024	1891	11,201	
Роснефть-16-боб Нет	03.12.2020	984	4,289	
Роснефть-17-боб Нет	03.12.2020	988	1,693	
Роснефть-18-боб Нет	18.01.2021	40	11,019	
Роснефть-19-боб Да	18.01.2021	40	11,019	
Роснефть-1-боб Да	06.02.2024	403	7,897	
Роснефть-20-боб Да	18.01.2021	40	11,019	
Роснефть-21-боб Да	18.01.2021	40	11,019	
Роснефть-22-боб Да	18.01.2021	40	11,019	
Роснефть-23-боб Да	18.01.2021	40	10,23	
Роснефть-24-боб Да	03.12.2020	986	3,343	
Роснефть-25-боб Нет	18.01.2021	40	11,019	
Роснефть-26-боб Да	18.01.2021	40	11,019	
Роснефть-2-боб Да	28.11.2024	1939	8,388	
Роснефть-3-боб Нет	28.11.2024	1944	8,097	574,07
Роснефть-4-боб Нет	28.11.2024	1923	9,35	
Роснефть-4-об Нет	17.10.2022	1488	8,052	269,16
Роснефть-5-боб Нет	11.12.2023	348	8,097	
Роснефть-5-об Да	17.10.2022	1488	8,013	2,56
Роснефть-6-боб Нет	11.12.2023	348	8,097	
Роснефть-6-об Да	30.05.2023	174	7,652	
Роснефть-7-боб Да	06.02.2024	403	7,859	
Роснефть-7-об Да	10.03.2023	93	8,288	7,93
Роснефть-8-боб Да	28.11.2024	1889	11,318	
Роснефть-8-об Нет	10.03.2023	93	8,079	
Роснефть-9-боб Да	28.11.2024	1945	8,059	0,57
Роснефть-9-об Нет	30.05.2023	174	12,129	
Сбербанк-001-02R-бсо Да	26.04.2019	499		0,15
Сбербанк-001-03R Нет	08.12.2020	980	7,678	31,54
Сбербанк-17-боб Нет	08.04.2021	116	7,541	15,12
Сбербанк-18-боб Да	24.05.2021	502	7,693	8,87
Сбербанк-19-боб Да	30.05.2027	1123	7,755	23,35
Сбербанк-37-боб Да	30.09.2021	1187	7,629	0,00
СИБУР Холдинг-10-об Нет	17.03.2026	1029	7,898	114,27
СИБУР Холдинг-11-об Да	22.07.2026	547	7,928	221,02
Транснефть АК-001Р-01 Да	02.06.2023	1606	8,053	
Транснефть АК-001Р-02 Нет	30.06.2023	1571	8,005	
Транснефть АК-001Р-03 Нет	03.08.2023	1611	7,999	
Транснефть АК-001Р-04 Нет	29.09.2022	1438	8,061	
Транснефть АК-001Р-05 Нет	26.01.2024	1721	7,96	1,23
Транснефть АК-001Р-06 Нет	24.03.2021	1048	7,705	0,14
Транснефть АК-001Р-07 Нет	28.10.2020	944	7,825	
Транснефть АК-001Р-08 Нет	09.10.2025	2161	7,983	58,15
Транснефть АК-3-об Нет	18.09.2019	606	7,886	
Транснефть АК-4-боб Нет	11.01.2018	29	8,154	
Транснефть АК-5-боб Да	09.04.2026	1056	7,825	1,28
Транснефть АК-6-боб Да	25.08.2026	1409	7,979	120,82
Альфа-Банк-12-боб	12.04.2019	121	7,796	
Альфа-Банк-13-боб Да	30.08.2029	592	9,554	
Альфа-Банк-14-боб Да	30.08.2029	268	8,083	
Альфа-Банк-15-боб Да	13.11.2029	168	5,459	0,01
Альфа-Банк-16-боб Да	24.07.2031	232	8,409	
Альфа-Банк-17-боб Да	16.09.2031	1172	10,573	
Альфа-Банк-18-боб Да	05.01.2032	692	7,912	0,92
Альфа-Банк-19-боб Да	23.04.2032	835	4,16	
Альфа-Банк-20-боб Да	11.05.2032	824	8,01	
Альфа-Банк-21-боб Да	13.10.2032	923	7,888	2,03
Альфа-Банк-22-боб Да	04.12.2032	978	8,06	
Альфа-Банк-5-боб Да	20.10.2018	305	8,154	3,57
Банк ВТБ-26-боб Нет	23.06.2020	14	10,04	0,14
Банк ВТБ-2ИП-Б-об Да	26.11.2043	6609	3,034	
Банк ВТБ-30-боб Нет	13.12.2024	271	7,388	0,02
Банк ВТБ-3ИП-Б-об Да	15.09.2044	6744	3,034	
Банк ВТБ-43-боб Нет	29.09.2023	24	7,515	2,33
Банк ВТБ-4ИП-Б-об Да	01.09.2044	6740	3,034	
Банк ВТБ-5ИП-Б-об Нет	18.09.2046	7068	3,032	
Банк ВТБ-6ИП-Б-об Нет	14.08.2043	6566	3,032	
Банк ВТБ-Б-1-1 Нет	21.11.2018	333	7,852	0,73
ВТБ Лизинг Финанс-1-боб Нет	17.12.2024	14	10,228	
ВТБ Лизинг Финанс-2-боб Да	05.08.2022	139	10,686	
ВТБ Лизинг Финанс-3-боб Да	21.12.2021	14	9,385	
ВТБ Лизинг Финанс-4-боб Да	17.07.2024	43	10,534	
ВТБ Лизинг Финанс-5-боб Да	20.12.2022	14	9,217	

Облигация, выпуск	Дата погашения	Дюрация дней	Доходность эффективная., % год.	Торги, млн. руб.
Роснефть-3-боб Нет	28.11.2024	1943	8,058	0,00
Роснефть-4-боб Нет	28.11.2024	1921	9,35	
Роснефть-4-об Нет	17.10.2022	1487	7,87	0,01
Роснефть-5-боб Нет	11.12.2023	346	8,097	
Роснефть-5-об Да	17.10.2022	1487	7,909	30,34
Роснефть-6-боб Нет	11.12.2023	346	8,097	
Роснефть-6-об Да	30.05.2023	172	7,652	
Роснефть-7-боб Да	06.02.2024	401	7,843	
Роснефть-7-об Да	10.03.2023	91	8,29	
Роснефть-8-боб Да	28.11.2024	1887	11,318	
Роснефть-8-об Нет	10.03.2023	91	7,535	
Роснефть-9-боб Да	28.11.2024	1941	8,134	153,73
Роснефть-9-об Нет	30.05.2023	172	7,782	
Сбербанк-001-02R-бсо Да	26.04.2019	497		0,30
Сбербанк-001-03R Нет	08.12.2020	978	7,458	51,00
Сбербанк-17-боб Нет	08.04.2021	114	7,294	15,22
Сбербанк-18-боб Да	24.05.2021	500	7,726	
Сбербанк-19-боб Да	30.05.2027	1121	7,771	4,08
Сбербанк-37-боб Да	30.09.2021	1185	7,662	
СИБУР Холдинг-10-об Нет	17.03.2026	1027	7,793	329,71
СИБУР Холдинг-11-об Да	22.07.2026	545	7,922	92,52
Транснефть АК-001Р-01 Да	02.06.2023	1605	7,942	
Транснефть АК-001Р-02 Нет	30.06.2023	1569	8,005	
Транснефть АК-001Р-03 Нет	03.08.2023	1609	8,007	
Транснефть АК-001Р-04 Нет	29.09.2022	1434	8,334	61,60
Транснефть АК-001Р-05 Нет	26.01.2024	1719	7,96	
Транснефть АК-001Р-06 Нет	24.03.2021	1046	7,777	108,85
Транснефть АК-001Р-07 Нет	28.10.2020	942	7,546	0,01
Транснефть АК-001Р-08 Нет	09.10.2025	2159	7,996	265,97
Транснефть АК-3-об Нет	18.09.2019	604	7,868	9,39
Транснефть АК-4-боб Нет	11.01.2018	27	8,162	
Транснефть АК-5-боб Да	09.04.2026	1055	7,654	0,00
Транснефть АК-6-боб Да	25.08.2026	1407	7,903	1 165,91
Альфа-Банк-12-боб	12.04.2019	119	6,285	0,10
Альфа-Банк-13-боб Да	30.08.2029	590	9,554	
Альфа-Банк-14-боб Да	30.08.2029	266	8,532	0,32
Альфа-Банк-15-боб Да	13.11.2029	166	9,436	0,53
Альфа-Банк-16-боб Да	24.07.2031	230	8,41	
Альфа-Банк-17-боб Да	16.09.2031	1179	8,13	99,66
Альфа-Банк-18-боб Да	05.01.2032	690	8,02	7,74
Альфа-Банк-19-боб Да	23.04.2032	833	4,16	
Альфа-Банк-20-боб Да	11.05.2032	822	8,01	
Альфа-Банк-21-боб Да	13.10.2032	921	7,888	
Альфа-Банк-22-боб Да	04.12.2032	976	8,059	5,68
Альфа-Банк-5-боб Да	20.10.2018	303	8,76	0,27
Банк ВТБ-26-боб Нет	23.06.2020	12	5,631	6,64
Банк ВТБ-2ИП-Б-об Да	26.11.2043	6607	3,034	
Банк ВТБ-30-боб Нет	13.12.2024	269	7,884	0,03
Банк ВТБ-3ИП-Б-об Да	15.09.2044	6742	3,034	
Банк ВТБ-43-боб Нет	29.09.2023	22	7,502	
Банк ВТБ-4ИП-Б-об Да	01.09.2044	6738	3,034	
Банк ВТБ-5ИП-Б-об Нет	18.09.2046	7066	3,032	
Банк ВТБ-6ИП-Б-об Нет	14.08.2043	6564	3,032	
Банк ВТБ-Б-1-1 Нет	21.11.2018	331	7,814	1,65
Банк ВТБ-Б-1-2 Нет	13.12.2018	353	8,165	12,41
ВТБ Лизинг Финанс-1-боб Нет	17.12.2024	12	10,197	
ВТБ Лизинг Финанс-2-боб Да	05.08.2022	137	10,685	
ВТБ Лизинг Финанс-3-боб Да	21.12.2021	12	9,41	
ВТБ Лизинг Финанс-4-боб Да	17.07.2024	41	10,525	
ВТБ Лизинг Финанс-5-боб Да	20.12.2022	12	9,215	
ВТБ Лизинг Финанс-6-боб Да	17.12.2024	95	10,525	
ВТБ Лизинг Финанс-7-боб Да	20.12.2022	93	10,479	
ВТБ Лизинг Финанс-8-боб Да	25.11.2021	166	10,487	
Газпром капитал-4-об Да	15.02.2018	63	8,067	
Газпром капитал-5-боб Нет	03.02.2027	1745	7,833	0,53
Газпром капитал-6-боб Да	03.02.2027	1743	7,946	
Газпром Нефть-001Р-01R Да	06.04.2022	1331	7,979	0,01
Газпром Нефть-001Р-03R Нет	17.10.2022	1489	7,878	86,34
Газпром нефть-10-об Нет	26.01.2021	47	7,564	0,01
Газпром нефть-1-боб Да	24.07.2046	1146	7,971	
Газпром нефть-2-боб Да	16.02.2046	1015	10,611	3,89
Газпром нефть-3-боб Да	03.05.2046	514	7,402	
Газпром нефть-4-боб Да	24.07.2046	1146	7,963	1,01
Газпром нефть-4-об Да	09.04.2019	117	7,379	20,06
Газпром нефть-7-боб Да	16.02.2046	1015	10,465	0,76
ЕвразХолдинг Фин-001Р-01R Да	23.03.2021	1004	8,49	0,23
ЕвразХолдинг Финанс-8-об Нет	18.06.2025	498	8,306	
ИА Райффайзен 01-1-об Да	20.06.2040	3730	8,671	
Магнит-1Р-02-боб Нет	26.02.2018	74	8,082	0,01
Магнит-1Р-03-боб Нет	10.04.2018	117	9,764	0,03
Магнит-1Р-04-боб Нет	28.12.2017	14	10,012	1,94
МТС-001Р-01 Нет	04.02.2022	1266	7,725	0,01
МТС-001Р-02 Нет	25.03.2021	1048	8,497	
МТС-001Р-03 Нет	03.11.2022	1509	8,077	
МТС-001Р-04 Нет	04.12.2018	348	8,06	0,68
МТС-1-боб Нет	22.03.2023	104	8,382	
МТС-2-боб Да	15.08.2031	252	7,787	
МТС-3-об Да	12.06.2018	180	8,663	
МТС-8-об Нет	03.11.2020	320	9,194	0,03
НорНикель-5-боб Да	06.02.2026	1989	9,873	
Райффайзенбанк-1-боб Да	29.10.2018	319	12,533	
РОСНАНО-1-об Нет	20.12.2017	6	2,794	
РОСНАНО-2-об Нет	20.12.2017	6	11,798	
РОСНАНО-3-об Нет	20.12.2017	6	6,081	
РОСНАНО-6-об Да	13.10.2022	1385	8,664	57,81
РОСНАНО-7-об Нет	16.12.2022	1369	8,812	
Роснефть-001Р-01-боб Нет	25.11.2026	83	9,537	
Роснефть-001Р-02-боб Да	11.12.2026	1208	8,022	17,94
Роснефть-001Р-04-боб Да	22.04.2027	1601	8,004	157,30

Облигация, выпуск	Дата погашения	Дюрация дней	Доходность эффективная., % год.	Торги, млн. руб.
ВТБ Лизинг Финанс-6-боб Да	17.12.2024	97	10,521	
ВТБ Лизинг Финанс-7-боб Да	20.12.2022	95	10,476	
ВТБ Лизинг Финанс-8-боб Да	25.11.2021	168	10,486	
Газпром капитал-4-об Да	15.02.2018	65	8,066	
Газпром капитал-5-боб Нет	03.02.2027	1746	7,871	5,07
Газпром капитал-6-боб Да	03.02.2027	1745	7,946	
Газпром Нефть-001Р-01R Да	06.04.2022	1334	7,82	0,07
Газпром Нефть-001Р-03R Нет	17.10.2022	1492	7,844	0,40
Газпром нефть-10-об Нет	26.01.2021	49	7,467	0,05
Газпром нефть-1-боб Да	24.07.2046	1148	7,971	
Газпром нефть-2-боб Да	16.02.2046	1017	10,581	2,85
Газпром нефть-3-боб Да	03.05.2046	516	7,402	
Газпром нефть-4-боб Да	24.07.2046	1143	9,531	
Газпром нефть-4-об Да	09.04.2019	119	7,428	0,05
Газпром нефть-7-боб Да	16.02.2046	1017	10,5	0,97
ЕвразХолдинг Фин-001Р-01R Да	23.03.2021	1006	8,417	8,42
ЕвразХолдинг Финанс-8-об Нет	18.06.2025	500	8,313	11,45
ИА Райффайзен 01-1-об Да	20.06.2040	3732	8,671	
Магнит-1Р-02-боб Нет	26.02.2018	76	7,963	
Магнит-1Р-03-боб Нет	10.04.2018	119	7,508	0,02
Магнит-1Р-04-боб Нет	28.12.2017	16	9,535	0,11
МТС-001Р-01 Нет	04.02.2022	1268	7,644	
МТС-001Р-02 Нет	25.03.2021	1050	8,497	
МТС-001Р-03 Нет	03.11.2022	1511	8,015	99,35
МТС-001Р-04 Нет	04.12.2018	350	7,734	0,01
МТС-1-боб Нет	22.03.2023	106	7,624	
МТС-2-боб Да	15.08.2031	254	7,865	
МТС-3-об Да	12.06.2018	182	8,665	
МТС-8-об Нет	03.11.2020	322	9,472	0,00
НорНикель-5-боб Да	06.02.2026	1991	9,873	
Райффайзенбанк-1-боб Да	29.10.2018	321	12,533	
РОСНАНО-1-об Нет	20.12.2017	8	2,749	
РОСНАНО-2-об Нет	20.12.2017	8	11,802	
РОСНАНО-3-об Нет	20.12.2017	8	6,128	
РОСНАНО-6-об Да	13.10.2022	1386	8,76	28,81
РОСНАНО-7-об Нет	16.12.2022	1371	8,812	1,17
Роснефть-001Р-01-боб Нет	25.11.2026	85	9,536	
Роснефть-001Р-02-боб Да	11.12.2026	1210	7,995	
Роснефть-001Р-04-боб Да	22.04.2027	1603	7,983	39,35
Роснефть-10-боб Да	28.11.2024	1890	11,318	
Роснефть-10-об Нет	30.05.2023	175	8,551	
Роснефть-11-боб Да	28.11.2024	1890	11,318	
Роснефть-12-боб Нет	28.11.2024	1892	11,201	
Роснефть-13-боб Нет	28.11.2024	1892	11,201	
Роснефть-14-боб Нет	28.11.2024	1892	11,201	
Роснефть-16-боб Нет	03.12.2020	985	4,289	
Роснефть-17-боб Нет	03.12.2020	989	1,693	
Роснефть-18-боб Нет	18.01.2021	41	11,016	
Роснефть-19-боб Да	18.01.2021	41	11,016	
Роснефть-1-боб Да	06.02.2024	404	7,897	
Роснефть-20-боб Да	18.01.2021	41	11,016	
Роснефть-21-боб Да	18.01.2021	41	11,016	
Роснефть-22-боб Да	18.01.2021	41	11,016	
Роснефть-23-боб Да	18.01.2021	41	10,226	
Роснефть-24-боб Да	03.12.2020	987	3,343	
Роснефть-25-боб Нет	18.01.2021	41	11,016	
Роснефть-26-боб Да	18.01.2021	41	11,016	
Роснефть-2-боб Да	28.11.2024	1940	8,388	
Роснефть-3-боб Нет	28.11.2024	1945	8,097	574,07
Роснефть-4-боб Нет	28.11.2024	1924	9,35	
Роснефть-4-об Нет	17.10.2022	1489	8,066	0,00
Роснефть-5-боб Нет	11.12.2023	349	8,098	
Роснефть-5-об Да	17.10.2022	1490	7,922	45,22
Роснефть-6-боб Нет	11.12.2023	349	8,098	
Роснефть-6-об Да	30.05.2023	175	7,653	0,00
Роснефть-7-боб Да	06.02.2024	404	7,859	
Роснефть-7-об Да	10.03.2023	94	8,286	7,07
Роснефть-8-боб Да	28.11.2024	1890	11,318	
Роснефть-8-об Нет	10.03.2023	94	8,08	14,75
Роснефть-9-боб Да	28.11.2024	1943	8,216	
Роснефть-9-об Нет	30.05.2023	175	12,129	
Сбербанк-001-02R-бсо Да	26.04.2019	500		0,26
Сбербанк-001-03R Нет	08.12.2020	981	7,694	29,97
Сбербанк-17-боб Нет	08.04.2021	117	7,336	0,26
Сбербанк-18-боб Да	24.05.2021	503	6,317	0,00
Сбербанк-19-боб Да	30.05.2027	1124	7,773	6,00
Сбербанк-37-боб Да	30.09.2021	1187	7,705	1,14
СИБУР Холдинг-10-об Нет	17.03.2026	1030	7,868	183,43
СИБУР Холдинг-11-об Да	22.07.2026	548	7,796	2,06
Транснефть АК-001Р-01 Да	02.06.2023	1607	8,053	
Транснефть АК-001Р-02 Нет	30.06.2023	1572	8,005	
Транснефть АК-001Р-03 Нет	03.08.2023	1612	7,999	
Транснефть АК-001Р-04 Нет	29.09.2022	1439	8,061	
Транснефть АК-001Р-05 Нет	26.01.2024	1721	7,998	
Транснефть АК-001Р-06 Нет	24.03.2021	1049	7,709	0,00
Транснефть АК-001Р-07 Нет	28.10.2020	945	7,825	133,58
Транснефть АК-001Р-08 Нет	09.10.2025	2161	8,014	343,52
Транснефть АК-3-об Нет	18.09.2019	607	7,886	0,00
Транснефть АК-4-боб Нет	11.01.2018	30	8,151	
Транснефть АК-5-боб Да	09.04.2026	1055	8,711	
Транснефть АК-6-боб Да	25.08.2026	1409	7,98	
Альфа-Банк-12-боб	12.04.2019	122	7,796	0,01
Альфа-Банк-13-боб Да	30.08.2029	593	9,554	
Альфа-Банк-14-боб Да	30.08.2029	269	8,083	
Альфа-Банк-15-боб Да	13.11.2029	169	20,075	0,01
Альфа-Банк-16-боб Да	24.07.2031	233	8,41	
Альфа-Банк-17-боб Да	16.09.2031	1173	10,573	
Альфа-Банк-18-боб Да	05.01.2032	693	7,962	0,01
Альфа-Банк-19-боб Да	23.04.2032	836	4,16	1,97

Облигация, выпуск	Дата погашения	Дюрация дней	Доходность эффективная., % год.	Торги, млн. руб.
Роснефть-10-боб Да	28.11.2024	1888	11,318	
Роснефть-10-об Нет	30.05.2023	173	8,55	
Роснефть-11-боб Да	28.11.2024	1888	11,318	
Роснефть-12-боб Нет	28.11.2024	1890	11,201	
Роснефть-13-боб Нет	28.11.2024	1890	11,201	
Роснефть-14-боб Нет	28.11.2024	1890	11,201	
Роснефть-16-боб Нет	03.12.2020	983	4,289	
Роснефть-17-боб Нет	03.12.2020	987	1,693	
Роснефть-18-боб Нет	18.01.2021	39	11,023	
Роснефть-19-боб Да	18.01.2021	39	11,023	
Роснефть-1-боб Да	06.02.2024	402	7,897	
Роснефть-20-боб Да	18.01.2021	39	11,023	
Роснефть-21-боб Да	18.01.2021	39	11,023	
Роснефть-22-боб Да	18.01.2021	39	11,023	
Роснефть-23-боб Да	18.01.2021	39	10,234	
Роснефть-24-боб Да	03.12.2020	985	3,343	
Роснефть-25-боб Нет	18.01.2021	39	11,023	
Роснефть-26-боб Да	18.01.2021	39	11,023	
Роснефть-2-боб Да	28.11.2024	1938	8,388	
Роснефть-3-боб Нет	28.11.2024	1943	8,097	
Роснефть-4-боб Нет	28.11.2024	1922	9,35	
Роснефть-4-об Нет	17.10.2022	1487	8,066	269,03
Роснефть-5-боб Нет	11.12.2023	347	8,097	
Роснефть-5-об Да	17.10.2022	1487	7,992	0,01
Роснефть-6-боб Нет	11.12.2023	347	8,097	
Роснефть-6-об Да	30.05.2023	173	7,651	
Роснефть-7-боб Да	06.02.2024	402	7,843	0,05
Роснефть-7-об Да	10.03.2023	92	8,289	
Роснефть-8-боб Да	28.11.2024	1888	11,318	
Роснефть-8-об Нет	10.03.2023	92	7,534	0,01
Роснефть-9-боб Да	28.11.2024	1944	8,059	
Роснефть-9-об Нет	30.05.2023	173	7,782	0,01
Сбербанк-001-02R-бсо Да	26.04.2019	498		0,62
Сбербанк-001-03R Нет	08.12.2020	979	7,799	108,82
Сбербанк-17-боб Нет	08.04.2021	115	7,286	11,52
Сбербанк-18-боб Да	24.05.2021	501	7,726	20,62
Сбербанк-19-боб Да	30.05.2027	1122	7,731	1,65
Сбербанк-37-боб Да	30.09.2021	1186	7,662	5,30
СИБУР Холдинг-10-об Нет	17.03.2026	1028	7,899	107,80
СИБУР Холдинг-11-об Да	22.07.2026	546	7,928	
Транснефть АК-001Р-01 Да	02.06.2023	1606	7,942	109,25
Транснефть АК-001Р-02 Нет	30.06.2023	1570	8,005	
Транснефть АК-001Р-03 Нет	03.08.2023	1610	8,007	7,39
Транснефть АК-001Р-04 Нет	29.09.2022	1437	8,061	
Транснефть АК-001Р-05 Нет	26.01.2024	1720	7,96	0,95
Транснефть АК-001Р-06 Нет	24.03.2021	1047	7,807	22,76
Транснефть АК-001Р-07 Нет	28.10.2020	943	7,547	0,04
Транснефть АК-001Р-08 Нет	09.10.2025	2160	7,985	1 002,75
Транснефть АК-3-об Нет	18.09.2019	605	7,886	
Транснефть АК-4-боб Нет	11.01.2018	28	8,158	
Транснефть АК-5-боб Да	09.04.2026	1055	7,923	5,39
Транснефть АК-6-боб Да	25.08.2026	1408	7,976	777,72
Альфа-Банк-12-боб	12.04.2019	120	6,636	0,0040
Альфа-Банк-13-боб Да	30.08.2029	591	9,554	
Альфа-Банк-14-боб Да	30.08.2029	267	8,084	0,23
Альфа-Банк-15-боб Да	13.11.2029	167	5,458	
Альфа-Банк-16-боб Да	24.07.2031	231	8,41	
Альфа-Банк-17-боб Да	16.09.2031	1171	10,573	
Альфа-Банк-18-боб Да	05.01.2032	691	7,867	0,05
Альфа-Банк-19-боб Да	23.04.2032	834	4,16	
Альфа-Банк-20-боб Да	11.05.2032	823	8,01	
Альфа-Банк-21-боб Да	13.10.2032	922	7,888	
Альфа-Банк-22-боб Да	04.12.2032	977	8,06	
Альфа-Банк-5-боб Да	20.10.2018	304	8,166	16,72
Банк ВТБ-26-боб Нет	23.06.2020	13	4,764	0,02
Банк ВТБ-2ИП-Б-об Да	26.11.2043	6608	3,034	
Банк ВТБ-30-боб Нет	13.12.2024	270	7,889	0,02
Банк ВТБ-3ИП-Б-об Да	15.09.2044	6743	3,034	
Банк ВТБ-43-боб Нет	29.09.2023	23	7,509	
Банк ВТБ-4ИП-Б-об Да	01.09.2044	6739	3,034	
Банк ВТБ-5ИП-Б-об Нет	18.09.2046	7067	3,032	
Банк ВТБ-6ИП-Б-об Нет	14.08.2043	6565	3,032	
Банк ВТБ-Б-1-1 Нет	21.11.2018	332	7,85	1,23
ВТБ Лизинг Финанс-1-боб Нет	17.12.2024	13	10,213	
ВТБ Лизинг Финанс-2-боб Да	05.08.2022	138	10,685	
ВТБ Лизинг Финанс-3-боб Да	21.12.2021	13	9,396	
ВТБ Лизинг Финанс-4-боб Да	17.07.2024	42	10,529	
ВТБ Лизинг Финанс-5-боб Да	20.12.2022	13	9,216	
ВТБ Лизинг Финанс-6-боб Да	17.12.2024	96	10,523	
ВТБ Лизинг Финанс-7-боб Да	20.12.2022	94	10,477	
ВТБ Лизинг Финанс-8-боб Да	25.11.2021	167	10,486	
Газпром капитал-4-об Да	15.02.2018	64	8,066	
Газпром капитал-5-боб Нет	03.02.2027	1745	7,865	12,32
Газпром капитал-6-боб Да	03.02.2027	1744	7,946	
Газпром Нефть-001Р-01R Да	06.04.2022	1333	7,805	0,59
Газпром Нефть-001Р-03R Нет	17.10.2022	1490	7,88	265,18
Газпром нефть-10-об Нет	26.01.2021	48	8,149	0,01
Газпром нефть-1-боб Да	24.07.2046	1147	7,971	
Газпром нефть-2-боб Да	16.02.2046	1016	10,477	1,54
Газпром нефть-3-боб Да	03.05.2046	515	7,402	
Газпром нефть-4-боб Да	24.07.2046	1142	9,531	
Газпром нефть-4-об Да	09.04.2019	118	7,846	0,02
Газпром нефть-7-боб Да	16.02.2046	1016	10,5	3,33
ЕвразХолдинг Фин-001Р-01R Да	23.03.2021	1005	8,424	0,20
ЕвразХолдинг Финанс-8-об Нет	18.06.2025	499	8,306	161,21
ИА Райффайзен 01-1-об Да	20.06.2040	3731	8,671	
Магнит-1Р-02-боб Нет	26.02.2018	75	7,964	
Магнит-1Р-03-боб Нет	10.04.2018	118	8,685	0,01
Магнит-1Р-04-боб Нет	28.12.2017	15	9,502	141,14

Облигация, выпуск	Дата погашения	Дюрация дней	Доходность эффективная., % год.	Торги, млн. руб.
Альфа-Банк-20-боб Да	11.05.2032	825	8,01	0,01
Альфа-Банк-21-боб Да	13.10.2032	924	7,974	
Альфа-Банк-22-боб Да	04.12.2032	979	8,06	47,28
Альфа-Банк-5-боб Да	20.10.2018	306	8,18	30,02
Банк ВТБ-26-боб Нет	23.06.2020	15	6,644	3,00
Банк ВТБ-2ИП-Б-об Да	26.11.2043	6610	3,034	
Банк ВТБ-30-боб Нет	13.12.2024	272	7,94	0,04
Банк ВТБ-3ИП-Б-об Да	15.09.2044	6745	3,034	
Банк ВТБ-43-боб Нет	29.09.2023	25	8,032	3,25
Банк ВТБ-4ИП-Б-об Да	01.09.2044	6628	3,034	
Банк ВТБ-5ИП-Б-об Нет	18.09.2046	7069	3,032	
Банк ВТБ-6ИП-Б-об Нет	14.08.2043	6567	3,032	
Банк ВТБ-Б-1-1 Нет	21.11.2018	334	7,911	2,12
ВТБ Лизинг Финанс-1-боб Нет	17.12.2024	15	10,214	
ВТБ Лизинг Финанс-2-боб Да	05.08.2022	140	10,687	
ВТБ Лизинг Финанс-3-боб Да	21.12.2021	15	9,375	
ВТБ Лизинг Финанс-4-боб Да	17.07.2024	44	10,529	
ВТБ Лизинг Финанс-5-боб Да	20.12.2022	15	9,218	
ВТБ Лизинг Финанс-6-боб Да	17.12.2024	98	10,519	
ВТБ Лизинг Финанс-7-боб Да	20.12.2022	96	10,474	
ВТБ Лизинг Финанс-8-боб Да	25.11.2021	169	10,486	
Газпром капитал-4-об Да	15.02.2018	66	8,065	0,05
Газпром капитал-5-боб Нет	03.02.2027	1747	7,888	5,83
Газпром капитал-6-боб Да	03.02.2027	1746	7,946	
Газпром Нефть-001Р-01R Да	06.04.2022	1335	7,806	3,05
Газпром Нефть-001Р-03R Нет	17.10.2022	1492	7,87	41,18
Газпром нефть-10-об Нет	26.01.2021	50	7,421	0,03
Газпром нефть-1-боб Да	24.07.2046	1149	7,971	
Газпром нефть-2-боб Да	16.02.2046	1018	10,596	9,28
Газпром нефть-3-боб Да	03.05.2046	517	7,402	663,75
Газпром нефть-4-боб Да	24.07.2046	1144	9,531	0,02
Газпром нефть-4-об Да	09.04.2019	120	7,401	
Газпром нефть-7-боб Да	16.02.2046	1018	10,447	1,16
ЕвразХолдинг Фин-001Р-01R Да	23.03.2021	1008	8,127	
ЕвразХолдинг Финанс-8-об Нет	18.06.2025	501	8,496	21,63
ИА Райффайзен 01-1-об Да	20.06.2040	3733	8,671	
Магнит-1Р-02-боб Нет	26.02.2018	77	7,962	0,03
Магнит-1Р-03-боб Нет	10.04.2018	120	10,272	
Магнит-1Р-04-боб Нет	28.12.2017	17	8,223	0,01
МТС-001Р-01 Нет	04.02.2022	1269	7,644	0,10
МТС-001Р-02 Нет	25.03.2021	1051	8,497	
МТС-001Р-03 Нет	03.11.2022	1512	8,041	198,50
МТС-001Р-04 Нет	04.12.2018	351	7,847	
МТС-1-боб Нет	22.03.2023	107	7,624	1,91
МТС-2-боб Да	15.08.2031	255	7,864	
МТС-3-об Да	12.06.2018	174	8,664	
МТС-8-об Нет	03.11.2020	323	8,23	
НорНикель-5-боб Да	06.02.2026	1992	9,873	
Райффайзенбанк-1-боб Да	29.10.2018	322	12,533	
РОСНАНО-1-об Нет	20.12.2017	9	2,734	0,27
РОСНАНО-2-об Нет	20.12.2017	9	11,825	
РОСНАНО-3-об Нет	20.12.2017	9	6,144	
РОСНАНО-6-об Да	13.10.2022	1387	8,762	0,49
РОСНАНО-7-об Нет	16.12.2022	1357	10,347	0,12
Роснефть-001Р-01-боб Нет	25.11.2026	86	9,536	
Роснефть-001Р-02-боб Да	11.12.2026	1211	7,995	0,17
Роснефть-001Р-04-боб Да	22.04.2027	1604	7,998	67,24
Роснефть-10-боб Да	28.11.2024	1891	11,318	
Роснефть-10-об Нет	30.05.2023	176	8,552	0,02
Роснефть-11-боб Да	28.11.2024	1891	11,318	
Роснефть-12-боб Нет	28.11.2024	1893	11,201	
Роснефть-13-боб Нет	28.11.2024	1893	11,201	
Роснефть-14-боб Нет	28.11.2024	1893	11,201	
Роснефть-16-боб Нет	03.12.2020	986	4,289	
Роснефть-17-боб Нет	03.12.2020	990	1,693	
Роснефть-18-боб Нет	18.01.2021	42	11,012	
Роснефть-19-боб Да	18.01.2021	42	11,012	
Роснефть-1-боб Да	06.02.2024	405	7,897	14,73
Роснефть-20-боб Да	18.01.2021	42	11,012	
Роснефть-21-боб Да	18.01.2021	42	11,012	
Роснефть-22-боб Да	18.01.2021	42	11,012	
Роснефть-23-боб Да	18.01.2021	42	10,222	
Роснефть-24-боб Да	03.12.2020	988	3,343	
Роснефть-25-боб Нет	18.01.2021	42	11,012	
Роснефть-26-боб Да	18.01.2021	42	11,012	
Роснефть-2-боб Да	28.11.2024	1941	8,388	
Роснефть-3-боб Нет	28.11.2024	1946	8,098	574,07
Роснефть-4-боб Нет	28.11.2024	1925	9,35	
Роснефть-4-об Нет	17.10.2022	1490	8,066	
Роснефть-5-боб Нет	11.12.2023	350	8,098	
Роснефть-5-об Да	17.10.2022	1490	8,063	0,32
Роснефть-6-боб Нет	11.12.2023	350	8,098	
Роснефть-6-об Да	30.05.2023	176	7,452	
Роснефть-7-боб Да	06.02.2024	405	7,859	
Роснефть-7-об Да	10.03.2023	95	8,081	2,25
Роснефть-8-боб Да	28.11.2024	1891	11,318	
Роснефть-8-об Нет	10.03.2023	95	8,773	
Роснефть-9-боб Да	28.11.2024	1944	8,216	
Роснефть-9-об Нет	30.05.2023	176	12,129	0,00
Сбербанк-001-02R-бсо Да	26.04.2019	501		0,24
Сбербанк-001-03R Нет	08.12.2020	982	7,698	20,70
Сбербанк-17-боб Нет	08.04.2021	118	6,972	4,26
Сбербанк-18-боб Да	24.05.2021	504	7,845	3,68
Сбербанк-19-боб Да	30.05.2027	1125	7,88	41,61
Сбербанк-37-боб Да	30.09.2021	1188	7,808	
СИБУР Холдинг-10-об Нет	17.03.2026	1031	7,836	10,80
СИБУР Холдинг-11-об Да	22.07.2026	549	7,933	0,02
Транснефть АК-001Р-01 Да	02.06.2023	1608	8,053	
Транснефть АК-001Р-02 Нет	30.06.2023	1573	8,005	

Облигация, выпуск	Дата погашения	Дюрация дней	Доходность эффективная., % год.	Торги, млн. руб.
МТС-001Р-01 Нет	04.02.2022	1266	7,879	0,00
МТС-001Р-02 Нет	25.03.2021	1049	8,497	
МТС-001Р-03 Нет	03.11.2022	1510	8,077	0,07
МТС-001Р-04 Нет	04.12.2018	349	8,071	0,00
МТС-1-боб Нет	22.03.2023	105	8,383	0,05
МТС-2-боб Да	15.08.2031	253	7,788	0,97
МТС-3-об Да	12.06.2018	181	8,664	
МТС-8-об Нет	03.11.2020	321	10,094	0,02
НорНикель-5-боб Да	06.02.2026	1990	9,873	
Райффайзенбанк-1-боб Да	29.10.2018	320	12,533	
РОСНАНО-1-об Нет	20.12.2017	7	2,769	

Облигация, выпуск	Дата погашения	Дюрация дней	Доходность эффективная., % год.	Торги, млн. руб.
Транснефть АК-001Р-03 Нет	03.08.2023	1613	7,999	
Транснефть АК-001Р-04 Нет	29.09.2022	1440	8,061	
Транснефть АК-001Р-05 Нет	26.01.2024	1722	7,998	0,54
Транснефть АК-001Р-06 Нет	24.03.2021	1050	7,743	
Транснефть АК-001Р-07 Нет	28.10.2020	946	7,967	204,71
Транснефть АК-001Р-08 Нет	09.10.2025	2162	8,005	50,14
Транснефть АК-3-об Нет	18.09.2019	608	7,892	23,20
Транснефть АК-4-боб Нет	11.01.2018	31	8,147	
Транснефть АК-5-боб Да	09.04.2026	1056	8,711	
Транснефть АК-6-боб Да	25.08.2026	1410	7,98	120,81

Таблица 56. Доходность к погашению по итогам торгов выбранного портфеля высококачественных облигаций корпоративного сегмента на Московской бирже, состоявшихся 22-29 декабря 2017 г.

Облигация, выпуск	Дата погашения	Дюрация дней	Доходность эффективная., % год.	Торги, млн. руб.
Альфа-Банк-12-боб	12.04.2019	104	6,579	0,08
Альфа-Банк-13-боб Да	30.08.2029	575	9,554	
Альфа-Банк-14-боб Да	30.08.2029	251	7,884	
Альфа-Банк-15-боб Да	13.11.2029	151	7,809	
Альфа-Банк-16-боб Да	24.07.2031	215	7,983	
Альфа-Банк-17-боб Да	16.09.2031	1164	8,307	
Альфа-Банк-18-боб Да	05.01.2032	676	7,506	0,01
Альфа-Банк-19-боб Да	23.04.2032	818	4,142	1,34
Альфа-Банк-20-боб Да	11.05.2032	807	7,919	0,10
Альфа-Банк-21-боб Да	13.10.2032	907	7,67	
Альфа-Банк-22-боб Да	04.12.2032	961	7,837	12,10
Альфа-Банк-5-боб Да	20.10.2018	288	7,618	0,39
Банк ВТБ-26-боб Нет	23.06.2020	351	6,879	0,02
Банк ВТБ-2ИП-Б-об Да	26.11.2043	6592	3,034	
Банк ВТБ-30-боб Нет	13.12.2024	260	7,271	20,27
Банк ВТБ-3ИП-Б-об Да	15.09.2044	6727	3,034	
Банк ВТБ-43-боб Нет	29.09.2023	184	7,734	0,52
Банк ВТБ-4ИП-Б-об Да	01.09.2044	6723	3,034	
Банк ВТБ-5ИП-Б-об Нет	18.09.2046	7051	3,032	
Банк ВТБ-6ИП-Б-об Нет	14.08.2043	6549	3,032	
Банк ВТБ-Б-1-1 Нет	21.11.2018	317	6,638	1,29
Банк ВТБ-Б-1-2 Нет	13.12.2018	339	6,896	2,74
ВТБ Лизинг Финанс-1-боб Нет	17.12.2024	258	10,192	
ВТБ Лизинг Финанс-2-боб Да	05.08.2022	122	10,677	
ВТБ Лизинг Финанс-3-боб Да	21.12.2021	177	9,405	
ВТБ Лизинг Финанс-4-боб Да	17.07.2024	26	10,461	
ВТБ Лизинг Финанс-5-боб Да	20.12.2022	333	9,21	
ВТБ Лизинг Финанс-6-боб Да	17.12.2024	88	10,52	
ВТБ Лизинг Финанс-7-боб Да	20.12.2022	88	10,488	
ВТБ Лизинг Финанс-8-боб Да	25.11.2021	151	10,495	
Газпром капитал-4-об Да	15.02.2018	48	7,585	12,02
Газпром капитал-5-боб Нет	03.02.2027	1731	7,757	15,47
Газпром капитал-6-боб Да	03.02.2027	1728	7,946	
Газпром Нефть-001Р-01R Да	06.04.2022	1317	7,725	2,61
Газпром Нефть-001Р-03R Нет	17.10.2022	1475	7,699	32,76
Газпром Нефть-001Р-04R Нет	12.12.2024	2012	7,702	
Газпром Нефть-001Р-05R Нет	16.12.2024	2016	7,703	
Газпром нефть-10-об Нет	26.01.2021	32	4,249	3,72
Газпром нефть-1-боб Да	24.07.2046	1132	7,852	
Газпром нефть-2-боб Да	16.02.2046	1000	10,514	16,59
Газпром нефть-3-боб Да	03.05.2046	499	7,2	0,02
Газпром нефть-4-боб Да	24.07.2046	1133	7,548	10,63
Газпром нефть-4-об Да	09.04.2019	102	7,383	7,07
Газпром нефть-7-боб Да	16.02.2046	1000	10,522	4,34
ЕвразХолдинг Фин-001Р-01R Нет	23.03.2021	990	7,989	208,63
ЕвразХолдинг Финанс-8-об Нет	18.06.2025	513	7,799	16,71
ИА Райффайзен 01-1-об Да	20.06.2040	3792	8,671	
Магнит-1Р-02-боб Нет	26.02.2018	59	6,886	139,60
Магнит-1Р-03-боб Нет	10.04.2018	102	6,964	65,65
МТС-001Р-01 Нет	04.02.2022	1248	8,251	0,75
МТС-001Р-02 Нет	25.03.2021	1034	8,019	4,74
МТС-001Р-03 Нет	03.11.2022	1495	7,952	60,31
МТС-001Р-04 Нет	04.12.2018	333	7,968	41,33
МТС-1-боб Нет	22.03.2023	89	7,901	
МТС-2-боб Да	15.08.2031	237	7,724	20,23
МТС-3-об Да	12.06.2018	165	10,255	
МТС-8-об Нет	03.11.2020	305	7,116	0,02
НорНикель-5-боб Да	06.02.2026	1972	9,94	
Райффайзенбанк-1-боб Да	29.10.2018	304	1,031	
РОСНАНО-6-об Да	13.10.2022	1373	8,243	2,35
РОСНАНО-7-об Нет	16.12.2022	1431	8,41	
Роснефть-001Р-01-боб Нет	25.11.2026	68	9,548	
Роснефть-001Р-02-боб Да	11.12.2026	1246	7,994	18,93
Роснефть-001Р-04-боб Да	22.04.2027	1587	7,903	64,96
Роснефть-10-боб Да	28.11.2024	1873	11,318	
Роснефть-10-об Нет	30.05.2023	158	7,222	0,10
Роснефть-11-боб Да	28.11.2024	1873	11,318	
Роснефть-12-боб Нет	28.11.2024	1875	11,201	
Роснефть-13-боб Нет	28.11.2024	1875	11,201	
Роснефть-14-боб Нет	28.11.2024	1875	11,201	
Роснефть-16-боб Нет	03.12.2020	968	4,289	

Облигация, выпуск	Дата погашения	Дюрация дней	Доходность эффективная., % год.	Торги, млн. руб.
РОСНАНО-6-об Да	13.10.2022	1374	8,319	
РОСНАНО-7-об Нет	16.12.2022	1433	8,41	0,0106
Роснефть-001Р-01-боб Нет	25.11.2026	70	9,546	
Роснефть-001Р-02-боб Да	11.12.2026	1249	7,894	90,4777
Роснефть-001Р-04-боб Да	22.04.2027	1588	7,958	101,4119
Роснефть-10-боб Да	28.11.2024	1875	11,318	
Роснефть-10-об Нет	30.05.2023	160	7,419	
Роснефть-11-боб Да	28.11.2024	1875	11,318	
Роснефть-12-боб Нет	28.11.2024	1877	11,201	
Роснефть-13-боб Нет	28.11.2024	1877	11,201	
Роснефть-14-боб Нет	28.11.2024	1877	11,201	
Роснефть-16-боб Нет	03.12.2020	970	4,289	
Роснефть-17-боб Нет	03.12.2020	974	1,693	
Роснефть-18-боб Нет	18.01.2021	26	11,033	
Роснефть-19-боб Да	18.01.2021	26	11,033	
Роснефть-1-боб Да	06.02.2024	389	7,724	
Роснефть-20-боб Да	18.01.2021	26	11,033	
Роснефть-21-боб Да	18.01.2021	26	11,033	
Роснефть-22-боб Да	18.01.2021	26	11,033	
Роснефть-23-боб Да	18.01.2021	26	10,236	
Роснефть-24-боб Да	03.12.2020	972	3,343	
Роснефть-25-боб Нет	18.01.2021	26	11,033	
Роснефть-26-боб Да	18.01.2021	26	11,033	
Роснефть-2-боб Да	28.11.2024	1931	8,049	
Роснефть-3-боб Нет	28.11.2024	1930	8,09	861,6
Роснефть-4-боб Нет	28.11.2024	1909	9,35	
Роснефть-4-об Нет	17.10.2022	1476	7,793	
Роснефть-5-боб Нет	11.12.2023	348	8,099	
Роснефть-5-об Да	17.10.2022	1475	7,868	0,0825
Роснефть-6-боб Нет	11.12.2023	348	8,099	
Роснефть-6-об Да	30.05.2023	160	6,939	
Роснефть-7-боб Да	06.02.2024	389	7,907	
Роснефть-7-об Да	10.03.2023	79	7,823	0,02
Роснефть-8-боб Да	28.11.2024	1875	11,318	
Роснефть-8-об Нет	10.03.2023	79	7,813	
Роснефть-9-боб Да	28.11.2024	1931	8,026	162,0718
Роснефть-9-об Нет	30.05.2023	160	7,777	
Сбербанк-001-02R-бсо Да	26.04.2019	485		0,4411
Сбербанк-001-03R Нет	08.12.2020	966	7,423	29,9498
Сбербанк-17-боб Нет	08.04.2021	102	6,696	0,8173
Сбербанк-18-боб Да	24.05.2021	488	7,512	1,756
Сбербанк-19-боб Да	30.05.2027	1110	7,434	1,874
Сбербанк-37-боб Да	30.09.2021	1173	7,648	0,0749
СИБУР Холдинг-10-об Нет	17.03.2026	1015	7,75	1,0652
СИБУР Холдинг-11-об Да	22.07.2026	533	7,783	15,4435
Транснефть АК-001Р-01 Да	02.06.2023	1593	7,942	
Транснефть АК-001Р-02 Нет	30.06.2023	1557	8,005	
Транснефть АК-001Р-03 Нет	03.08.2023	1598	7,946	241,6275
Транснефть АК-001Р-04 Нет	29.09.2022	1427	7,66	0,949
Транснефть АК-001Р-05 Нет	26.01.2024	1708	7,885	160,845
Транснефть АК-001Р-06 Нет	24.03.2021	1034	7,632	83,2124
Транснефть АК-001Р-07 Нет	28.10.2020	930	7,654	
Транснефть АК-001Р-08 Нет	09.10.2025	2148	7,909	527,9487
Транснефть АК-3-об Нет	18.09.2019	592	7,69	127,4268
Транснефть АК-4-боб Нет	11.01.2018	15	8,212	
Транснефть АК-5-боб Да	09.04.2026	1043	7,801	
Транснефть АК-6-боб Да	25.08.2026	1395	7,891	265
Альфа-Банк-12-боб	12.04.2019	107	7,191	0,1464
Альфа-Банк-13-боб Да	30.08.2029	578	9,554	
Альфа-Банк-14-боб Да	30.08.2029	254	8,648	0,502
Альфа-Банк-15-боб Да	13.11.2029	154	7,811	
Альфа-Банк-16-боб Да	24.07.2031	218	7,983	
Альфа-Банк-17-боб Да	16.09.2031	1168	7,965	
Альфа-Банк-18-боб Да	05.01.2032	678	7,999	212,0966
Альфа-Банк-19-боб Да	23.04.2032	821	4,6	
Альфа-Банк-20-боб Да	11.05.2032	810	8,071	
Альфа-Банк-21-боб Да	13.10.2032	909	7,955	60,6943
Альфа-Банк-22-боб Да	04.12.2032	964	7,983	0,4953
Альфа-Банк-5-боб Да	20.10.2018	291	8,024	0,1723
Банк ВТБ-26-боб Нет	23.06.2020	354	7,735	14,9227
Банк ВТБ-2ИП-Б-об Да	26.11.2043	6595	3,034	

Облигация, выпуск	Дата погашения	Дюрация дней	Доходность эффективная., % год.	Торги, млн. руб.
Роснефть-17-боб Нет	03.12.2020	972	1,693	
Роснефть-18-боб Нет	18.01.2021	24	11,033	
Роснефть-19-боб Да	18.01.2021	24	11,033	
Роснефть-1-боб Да	06.02.2024	387	7,705	5,86
Роснефть-20-боб Да	18.01.2021	24	11,033	
Роснефть-21-боб Да	18.01.2021	24	11,033	
Роснефть-22-боб Да	18.01.2021	24	11,033	
Роснефть-23-боб Да	18.01.2021	24	10,221	
Роснефть-24-боб Да	03.12.2020	970	3,343	
Роснефть-25-боб Нет	18.01.2021	24	11,033	
Роснефть-26-боб Да	18.01.2021	24	11,033	
Роснефть-2-боб Да	28.11.2024	1929	8,049	
Роснефть-3-боб Нет	28.11.2024	1928	8,087	861,68
Роснефть-4-боб Нет	28.11.2024	1907	9,35	
Роснефть-4-об Нет	17.10.2022	1472	7,981	
Роснефть-5-боб Нет	11.12.2023	346	8,099	
Роснефть-5-об Да	17.10.2022	1474	7,711	4,38
Роснефть-6-боб Нет	11.12.2023	346	8,099	
Роснефть-6-об Да	30.05.2023	158	6,938	
Роснефть-7-боб Да	06.02.2024	387	9,08	0,00
Роснефть-7-об Да	10.03.2023	77	7,168	0,00
Роснефть-8-боб Да	28.11.2024	1873	11,318	
Роснефть-8-об Нет	10.03.2023	77	7,168	0,20
Роснефть-9-боб Да	28.11.2024	1928	8,089	0,11
Роснефть-9-об Нет	30.05.2023	158	7,777	
Сбербанк-001-02R-бсо Да	26.04.2019	483		0,17
Сбербанк-001-03R Нет	08.12.2020	964	7,363	140,21
Сбербанк-17-боб Нет	08.04.2021	100	6,477	1,40
Сбербанк-18-боб Да	24.05.2021	486	7,355	77,48
Сбербанк-19-боб Да	30.05.2027	1108	7,484	59,64
Сбербанк-37-боб Да	30.09.2021	1170	7,689	11,18
СИБУР Холдинг-10-об Нет	17.03.2026	1013	7,746	1,42
СИБУР Холдинг-11-об Да	22.07.2026	531	7,756	13,39
Транснефть АК-001Р-01 Да	02.06.2023	1591	7,942	
Транснефть АК-001Р-02 Нет	30.06.2023	1556	7,987	
Транснефть АК-001Р-03 Нет	03.08.2023	1599	7,623	0,01
Транснефть АК-001Р-04 Нет	29.09.2022	1425	7,66	
Транснефть АК-001Р-05 Нет	26.01.2024	1706	7,885	
Транснефть АК-001Р-06 Нет	24.03.2021	1032	7,487	1,51
Транснефть АК-001Р-07 Нет	28.10.2020	928	7,649	9,38
Транснефть АК-001Р-08 Нет	09.10.2025	2147	7,893	75,86
Транснефть АК-3-об Нет	18.09.2019	590	7,521	
Транснефть АК-4-боб Нет	11.01.2018	13	8,212	
Транснефть АК-5-боб Да	09.04.2026	1041	7,786	1 817,02
Транснефть АК-6-боб Да	25.08.2026	1395	7,645	1,07
Альфа-Банк-12-боб	12.04.2019	105	7,23	0,03
Альфа-Банк-13-боб Да	30.08.2029	576	9,554	
Альфа-Банк-14-боб Да	30.08.2029	252	7,883	20,08
Альфа-Банк-15-боб Да	13.11.2029	152	7,81	
Альфа-Банк-16-боб Да	24.07.2031	216	7,983	
Альфа-Банк-17-боб Да	16.09.2031	1165	8,307	
Альфа-Банк-18-боб Да	05.01.2032	677	7,509	0,05
Альфа-Банк-19-боб Да	23.04.2032	819	4,143	5,00
Альфа-Банк-20-боб Да	11.05.2032	808	8,071	
Альфа-Банк-21-боб Да	13.10.2032	908	7,67	0,10
Альфа-Банк-22-боб Да	04.12.2032	962	7,975	
Альфа-Банк-5-боб Да	20.10.2018	289	7,887	3,87
Банк ВТБ-26-боб Нет	23.06.2020	352	7,735	511,28
Банк ВТБ-2ИП-Б-об Да	26.11.2043	6593	3,034	
Банк ВТБ-30-боб Нет	13.12.2024	261	7,294	41,46
Банк ВТБ-3ИП-Б-об Да	15.09.2044	6728	3,034	
Банк ВТБ-43-боб Нет	29.09.2023	185	7,302	0,13
Банк ВТБ-4ИП-Б-об Да	01.09.2044	6724	3,034	
Банк ВТБ-5ИП-Б-об Нет	18.09.2046	7052	3,032	
Банк ВТБ-6ИП-Б-об Нет	14.08.2043	6550	3,032	
Банк ВТБ-Б-1-1 Нет	21.11.2018	318	7,319	1,66
Банк ВТБ-Б-1-2 Нет	13.12.2018	340	7,149	60,41
ВТБ Лизинг Финанс-1-боб Нет	17.12.2024	259	10,192	
ВТБ Лизинг Финанс-2-боб Да	05.08.2022	123	10,677	
ВТБ Лизинг Финанс-3-боб Да	21.12.2021	178	9,406	
ВТБ Лизинг Финанс-4-боб Да	17.07.2024	27	10,468	
ВТБ Лизинг Финанс-5-боб Да	20.12.2022	334	9,21	
ВТБ Лизинг Финанс-6-боб Да	17.12.2024	89	10,521	
ВТБ Лизинг Финанс-7-боб Да	20.12.2022	89	10,489	
ВТБ Лизинг Финанс-8-боб Да	25.11.2021	152	10,494	
Газпром капитал-4-об Да	15.02.2018	49	7,352	5,75
Газпром капитал-5-боб Нет	03.02.2027	1732	7,753	138,23
Газпром капитал-6-боб Да	03.02.2027	1729	7,946	
Газпром Нефть-001Р-01R Да	06.04.2022	1320	7,446	0,06
Газпром Нефть-001Р-03R Нет	17.10.2022	1476	7,751	39,45
Газпром Нефть-001Р-04R Нет	12.12.2024	2013	7,702	14,98
Газпром Нефть-001Р-05R Нет	16.12.2024	2017	7,703	
Газпром нефть-10-об Нет	26.01.2021	33	5,504	0,66
Газпром нефть-1-боб Да	24.07.2046	1133	7,852	0,16
Газпром нефть-2-боб Да	16.02.2046	1001	10,538	4,88
Газпром нефть-3-боб Да	03.05.2046	500	7,428	
Газпром нефть-4-боб Да	24.07.2046	1133	7,869	
Газпром нефть-4-об Да	09.04.2019	103	7,355	0,28
Газпром нефть-7-боб Да	16.02.2046	1001	10,588	6,13
ЕвразХолдинг Фин-001Р-01R Нет	23.03.2021	991	8,109	3,44
ЕвразХолдинг Финанс-8-об Нет	18.06.2025	514	7,83	15,34
ИА Райффайзен 01-1-об Да	20.06.2040	3793	8,671	
Магнит-1Р-02-боб Нет	26.02.2018	60	7,646	2,43
Магнит-1Р-03-боб Нет	10.04.2018	103	7	0,04
МТС-001Р-01 Нет	04.02.2022	1250	7,957	
МТС-001Р-02 Нет	25.03.2021	1035	8,02	21,01
МТС-001Р-03 Нет	03.11.2022	1495	7,999	15,14
МТС-001Р-04 Нет	04.12.2018	334	7,757	17,22
МТС-1-боб Нет	22.03.2023	90	7,902	121,60

Облигация, выпуск	Дата погашения	Дюрация дней	Доходность эффективная., % год.	Торги, млн. руб.
Банк ВТБ-30-боб Нет	13.12.2024	263	7,323	0,002
Банк ВТБ-3ИП-Б-об Да	15.09.2044	6730	3,034	
Банк ВТБ-43-боб Нет	29.09.2023	187	7,689	10,2658
Банк ВТБ-4ИП-Б-об Да	01.09.2044	6726	3,034	
Банк ВТБ-5ИП-Б-об Нет	18.09.2046	7054	3,032	
Банк ВТБ-6ИП-Б-об Нет	14.08.2043	6552	3,032	
Банк ВТБ-Б-1-1 Нет	21.11.2018	320	7,107	1,9318
Банк ВТБ-Б-1-2 Нет	13.12.2018	342	7,337	11,1179
ВТБ Лизинг Финанс-1-боб Нет	17.12.2024	261	10,192	
ВТБ Лизинг Финанс-2-боб Да	05.08.2022	125	10,678	
ВТБ Лизинг Финанс-3-боб Да	21.12.2021	180	9,407	
ВТБ Лизинг Финанс-4-боб Да	17.07.2024	29	10,482	
ВТБ Лизинг Финанс-5-боб Да	20.12.2022	336	9,21	
ВТБ Лизинг Финанс-6-боб Да	17.12.2024	91	10,521	
ВТБ Лизинг Финанс-7-боб Да	20.12.2022	91	10,49	
ВТБ Лизинг Финанс-8-боб Да	25.11.2021	154	10,493	
Газпром капитал-4-об Да	15.02.2018	51	7,363	0,057
Газпром капитал-5-боб Нет	03.02.2027	1734	7,762	2,0278
Газпром капитал-6-боб Да	03.02.2027	1731	7,946	
Газпром Нефть-001Р-01R Да	06.04.2022	1320	7,761	16,621
Газпром Нефть-001Р-03R Нет	17.10.2022	1478	7,811	93,7781
Газпром Нефть-001Р-04R Нет	12.12.2024	2014	7,79	0,5476
Газпром Нефть-001Р-05R Нет	16.12.2024	2017	7,849	1036,545
Газпром нефть-10-об Нет	26.01.2021	35	5,697	0,1003
Газпром нефть-1-боб Да	24.07.2046	1135	7,887	
Газпром нефть-2-боб Да	16.02.2046	1003	10,554	4,1911
Газпром нефть-3-боб Да	03.05.2046	502	7,428	
Газпром нефть-4-боб Да	24.07.2046	1135	7,79	20,0386
Газпром нефть-4-об Да	09.04.2019	105	7,338	0,2065
Газпром нефть-7-боб Да	16.02.2046	1003	10,585	2,4772
ЕвразХолдинг Фин-001Р-01R Нет	23.03.2021	993	8,067	568,217
ЕвразХолдинг Финанс-8-об Нет	18.06.2025	486	8,291	0,6955
ИА Райффайзен 01-1-об Да	20.06.2040	3795	8,671	
Магнит-1Р-02-боб Нет	26.02.2018	62	7,581	0,3852
Магнит-1Р-03-боб Нет	10.04.2018	105 7		
Магнит-1Р-04-боб Нет	28.12.2017	2	8,098	1,0871
МТС-001Р-01 Нет	04.02.2022	1252	8,022	51,95
МТС-001Р-02 Нет	25.03.2021	1036	8,297	
МТС-001Р-03 Нет	03.11.2022	1497	7,976	0,7144
МТС-001Р-04 Нет	04.12.2018	336	7,84	0,305
МТС-1-боб Нет	22.03.2023	92	7,917	
МТС-2-боб Да	15.08.2031	240	7,73	0,0293
МТС-3-об Да	12.06.2018	168	10,252	
МТС-8-об Нет	03.11.2020	308	8,131	0,0577
НорНикель-5-боб Да	06.02.2026	1975	9,94	
Райффайзенбанк-1-боб Да	29.10.2018	307	1,03	
РОСНАНО-6-об Да	13.10.2022	1375	8,319	
РОСНАНО-7-об Нет	16.12.2022	1434	8,412	0,0023
Роснефть-001Р-01-боб Нет	25.11.2026	71	9,545	
Роснефть-001Р-02-боб Да	11.12.2026	1250	7,928	0,1328
Роснефть-001Р-04-боб Да	22.04.2027	1589	7,949	25,7485
Роснефть-10-боб Да	28.11.2024	1876	11,318	
Роснефть-10-об Нет	30.05.2023	161	7,419	
Роснефть-11-боб Да	28.11.2024	1876	11,318	
Роснефть-12-боб Нет	28.11.2024	1878	11,201	
Роснефть-13-боб Нет	28.11.2024	1878	11,201	
Роснефть-14-боб Нет	28.11.2024	1878	11,201	
Роснефть-16-боб Нет	03.12.2020	971	4,289	
Роснефть-17-боб Нет	03.12.2020	975	1,693	
Роснефть-18-боб Нет	18.01.2021	27	11,04	
Роснефть-19-боб Да	18.01.2021	27	11,04	
Роснефть-1-боб Да	06.02.2024	390	7,724	0,001
Роснефть-20-боб Да	18.01.2021	27	11,04	
Роснефть-21-боб Да	18.01.2021	27	11,04	
Роснефть-22-боб Да	18.01.2021	27	11,04	
Роснефть-23-боб Да	18.01.2021	27	10,243	
Роснефть-24-боб Да	03.12.2020	973	3,343	
Роснефть-25-боб Нет	18.01.2021	27	11,04	
Роснефть-26-боб Да	18.01.2021	27	11,04	
Роснефть-2-боб Да	28.11.2024	1932	8,049	
Роснефть-3-боб Нет	28.11.2024	1932	8,071	53,9
Роснефть-4-боб Нет	28.11.2024	1910	9,35	
Роснефть-4-об Нет	17.10.2022	1477	7,793	31,31
Роснефть-5-боб Нет	11.12.2023	349	8,099	
Роснефть-5-об Да	17.10.2022	1475	7,986	
Роснефть-6-боб Нет	11.12.2023	349	8,099	
Роснефть-6-об Да	30.05.2023	161	6,94	
Роснефть-7-боб Да	06.02.2024	390	7,907	40,48
Роснефть-7-об Да	10.03.2023	80	7,611	
Роснефть-8-боб Да	28.11.2024	1876	11,318	
Роснефть-8-об Нет	10.03.2023	80	7,812	
Роснефть-9-боб Да	28.11.2024	1925	8,484	675,6117
Роснефть-9-об Нет	30.05.2023	161	7,778	
Сбербанк-001-02R-бсо Да	26.04.2019	486		0,127
Сбербанк-001-03R Нет	08.12.2020	967	7,636	175,0704
Сбербанк-17-боб Нет	08.04.2021	103	6,803	1,0381
Сбербанк-18-боб Да	24.05.2021	489	7,524	1,2332
Сбербанк-19-боб Да	30.05.2027	1110	7,5	0,1397
Сбербанк-37-боб Да	30.09.2021	1174	7,633	1,086
СИБУР Холдинг-10-об Нет	17.03.2026	1016	7,845	
СИБУР Холдинг-11-об Да	22.07.2026	534	7,787	0,001
Транснефть АК-001Р-01 Да	02.06.2023	1594	7,942	
Транснефть АК-001Р-02 Нет	30.06.2023	1558	8,005	
Транснефть АК-001Р-03 Нет	03.08.2023	1599	7,951	241,5825
Транснефть АК-001Р-04 Нет	29.09.2022	1423	8,334	
Транснефть АК-001Р-05 Нет	26.01.2024	1709	7,89	428,855
Транснефть АК-001Р-06 Нет	24.03.2021	1035	7,633	41,7
Транснефть АК-001Р-07 Нет	28.10.2020	931	7,654	
Транснефть АК-001Р-08 Нет	09.10.2025	2149	7,938	201,26

Облигация, выпуск	Дата погашения	Дюрация дней	Доходность эффективная., % год.	Торги, млн. руб.
МТС-2-боб Да	15.08.2031	238	7,811	128,40
МТС-3-об Да	12.06.2018	166	10,254	
МТС-8-об Нет	03.11.2020	306	7,118	0,02
НорНикель-5-боб Да	06.02.2026	1973	9,94	
Райффайзенбанк-1-боб Да	29.10.2018	305	1,03	
РОСНАНО-6-об Да	13.10.2022	1373	8,319	
РОСНАНО-7-об Нет	16.12.2022	1432	8,41	
Роснефть-001Р-01-боб Нет	25.11.2026	69	9,547	
Роснефть-001Р-02-боб Да	11.12.2026	1247	7,98	345,54
Роснефть-001Р-04-боб Да	22.04.2027	1587	7,96	72,22
Роснефть-10-боб Да	28.11.2024	1874	11,318	
Роснефть-10-об Нет	30.05.2023	159	7,419	
Роснефть-11-боб Да	28.11.2024	1874	11,318	
Роснефть-12-боб Нет	28.11.2024	1876	11,201	
Роснефть-13-боб Нет	28.11.2024	1876	11,201	
Роснефть-14-боб Нет	28.11.2024	1876	11,201	
Роснефть-16-боб Нет	03.12.2020	969	4,289	
Роснефть-17-боб Нет	03.12.2020	973	1,693	
Роснефть-18-боб Нет	18.01.2021	25	11,041	
Роснефть-19-боб Да	18.01.2021	25	11,041	
Роснефть-1-боб Да	06.02.2024	388	7,708	30,01
Роснефть-20-боб Да	18.01.2021	25	11,041	
Роснефть-21-боб Да	18.01.2021	25	11,041	
Роснефть-22-боб Да	18.01.2021	25	11,041	
Роснефть-23-боб Да	18.01.2021	25	10,229	
Роснефть-24-боб Да	03.12.2020	971	3,343	
Роснефть-25-боб Нет	18.01.2021	25	11,041	
Роснефть-26-боб Да	18.01.2021	25	11,041	
Роснефть-2-боб Да	28.11.2024	1930	8,049	
Роснефть-3-боб Нет	28.11.2024	1929	8,09	
Роснефть-4-боб Нет	28.11.2024	1908	9,35	
Роснефть-4-об Нет	17.10.2022	1473	7,981	185,18
Роснефть-5-боб Нет	11.12.2023	347	8,099	
Роснефть-5-об Да	17.10.2022	1473	8,012	195,88
Роснефть-6-боб Нет	11.12.2023	347	8,099	
Роснефть-6-об Да	30.05.2023	159	6,938	
Роснефть-7-боб Да	06.02.2024	388	7,718	15,21
Роснефть-7-об Да	10.03.2023	78	7,376	0,02
Роснефть-8-боб Да	28.11.2024	1874	11,318	
Роснефть-8-об Нет	10.03.2023	78	7,814	
Роснефть-9-боб Да	28.11.2024	1931	8,004	487,51
Роснефть-9-об Нет	30.05.2023	159	7,777	
Сбербанк-001-02R-бсо Да	26.04.2019	484		0,01
Сбербанк-001-03R Нет	08.12.2020	965	7,403	245,57
Сбербанк-17-боб Нет	08.04.2021	101	6,513	110,21
Сбербанк-18-боб Да	24.05.2021	487	7,399	269,37
Сбербанк-19-боб Да	30.05.2027	1109	7,393	4,30
Сбербанк-37-боб Да	30.09.2021	1172	7,647	0,26
СИБУР Холдинг-10-об Нет	17.03.2026	1014	7,75	
СИБУР Холдинг-11-об Да	22.07.2026	532	7,783	
Транснефть АК-001Р-01 Да	02.06.2023	1592	7,942	
Транснефть АК-001Р-02 Нет	30.06.2023	1557	7,987	1,08
Транснефть АК-001Р-03 Нет	03.08.2023	1597	7,946	
Транснефть АК-001Р-04 Нет	29.09.2022	1426	7,66	
Транснефть АК-001Р-05 Нет	26.01.2024	1707	7,885	
Транснефть АК-001Р-06 Нет	24.03.2021	1033	7,631	58,46
Транснефть АК-001Р-07 Нет	28.10.2020	929	7,659	61,37
Транснефть АК-001Р-08 Нет	09.10.2025	2148	7,904	82,55
Транснефть АК-3-об Нет	18.09.2019	591	7,521	125,26
Транснефть АК-4-боб Нет	11.01.2018	14	8,199	
Транснефть АК-5-боб Да	09.04.2026	1042	7,628	1,96
Транснефть АК-6-боб Да	25.08.2026	1395	7,828	529,93
Альфа-Банк-12-боб	12.04.2019	106	7,157	0,00
Альфа-Банк-13-боб Да	30.08.2029	577	9,554	
Альфа-Банк-14-боб Да	30.08.2029	253	7,962	0,02
Альфа-Банк-15-боб Да	13.11.2029	153	7,81	
Альфа-Банк-16-боб Да	24.07.2031	217	7,982	
Альфа-Банк-17-боб Да	16.09.2031	1166	8,307	0,00
Альфа-Банк-18-боб Да	05.01.2032	678	7,511	0,01
Альфа-Банк-19-боб Да	23.04.2032	820	4,144	1,34
Альфа-Банк-20-боб Да	11.05.2032	809	8,071	
Альфа-Банк-21-боб Да	13.10.2032	908	7,955	3,56
Альфа-Банк-22-боб Да	04.12.2032	963	7,975	1,14
Альфа-Банк-5-боб Да	20.10.2018	290	7,836	0,50
Банк ВТБ-26-боб Нет	23.06.2020	353	7,568	8,56
Банк ВТБ-2ИП-Б-об Да	26.11.2043	6594	3,034	
Банк ВТБ-30-боб Нет	13.12.2024	262	8,251	0,02
Банк ВТБ-3ИП-Б-об Да	15.09.2044	6729	3,034	
Банк ВТБ-43-боб Нет	29.09.2023	186	7,766	10,09
Банк ВТБ-4ИП-Б-об Да	01.09.2044	6725	3,034	
Банк ВТБ-5ИП-Б-об Нет	18.09.2046	7053	3,032	
Банк ВТБ-6ИП-Б-об Нет	14.08.2043	6551	3,032	
Банк ВТБ-Б-1-1 Нет	21.11.2018	319	7,479	4,68
Банк ВТБ-Б-1-2 Нет	13.12.2018	341	7,22	4,21
ВТБ Лизинг Финанс-1-боб Нет	17.12.2024	260	10,192	
ВТБ Лизинг Финанс-2-боб Да	05.08.2022	124	10,678	
ВТБ Лизинг Финанс-3-боб Да	21.12.2021	179	9,406	
ВТБ Лизинг Финанс-4-боб Да	17.07.2024	28	10,475	
ВТБ Лизинг Финанс-5-боб Да	20.12.2022	335	9,21	
ВТБ Лизинг Финанс-6-боб Да	17.12.2024	90	10,521	
ВТБ Лизинг Финанс-7-боб Да	20.12.2022	90	10,489	
ВТБ Лизинг Финанс-8-боб Да	25.11.2021	153	10,493	
Газпром капитал-4-об Да	15.02.2018	50	7,357	0,11
Газпром капитал-5-боб Нет	03.02.2027	1733	7,753	392,94
Газпром капитал-6-боб Да	03.02.2027	1730	7,946	
Газпром Нефть-001Р-01R Да	06.04.2022	1319	7,726	3,74
Газпром Нефть-001Р-03R Нет	17.10.2022	1477	7,756	20,11
Газпром Нефть-001Р-04R Нет	12.12.2024	2014	7,702	0,05
Газпром Нефть-001Р-05R Нет	16.12.2024	2018	7,703	0,00

Облигация, выпуск	Дата погашения	Дюрация дней	Доходность эффективная., % год.	Торги, млн. руб.
Транснефть АК-3-об Нет	18.09.2019	593	8,139	0,0021
Транснефть АК-4-боб Нет	11.01.2018	16	8,2	
Транснефть АК-5-боб Да	09.04.2026	1044	7,801	6,0027
Транснефть АК-6-боб Да	25.08.2026	1396	7,835	26,555
Альфа-Банк-12-боб	12.04.2019	108	7,249	
Альфа-Банк-13-боб Да	30.08.2029	579	9,554	
Альфа-Банк-14-боб Да	30.08.2029	255	8,349	
Альфа-Банк-15-боб Да	13.11.2029	155	7,811	
Альфа-Банк-16-боб Да	24.07.2031	219	7,984	
Альфа-Банк-17-боб Да	16.09.2031	1169	7,965	
Альфа-Банк-18-боб Да	05.01.2032	680	7,516	0,0955
Альфа-Банк-19-боб Да	23.04.2032	822	4,6	0,0232
Альфа-Банк-20-боб Да	11.05.2032	811	8,071	
Альфа-Банк-21-боб Да	13.10.2032	910	7,985	10,5289
Альфа-Банк-22-боб Да	04.12.2032	965	7,996	10,5783
Альфа-Банк-5-боб Да	20.10.2018	292	8,091	50,2452
Банк ВТБ-26-боб Нет	23.06.2020	347	7,751	10,4861
Банк ВТБ-2ИП-Б-об Да	26.11.2043	6596	3,034	
Банк ВТБ-30-боб Нет	13.12.2024	264	7,933	
Банк ВТБ-3ИП-Б-об Да	15.09.2044	6731	3,034	
Банк ВТБ-43-боб Нет	29.09.2023	188	7,777	0,114
Банк ВТБ-4ИП-Б-об Да	01.09.2044	6727	3,034	
Банк ВТБ-5ИП-Б-об Нет	18.09.2046	7055	3,032	
Банк ВТБ-6ИП-Б-об Нет	14.08.2043	6553	3,032	
Банк ВТБ-Б-1-1 Нет	21.11.2018	321	7,363	4,6604
Банк ВТБ-Б-1-2 Нет	13.12.2018	343	7,453	15,7911
ВТБ Лизинг Финанс-1-боб Нет	17.12.2024	239	10,192	
ВТБ Лизинг Финанс-2-боб Да	05.08.2022	126	10,678	
ВТБ Лизинг Финанс-3-боб Да	21.12.2021	158	9,406	
ВТБ Лизинг Финанс-4-боб Да	17.07.2024	30	10,489	
ВТБ Лизинг Финанс-5-боб Да	20.12.2022	299	9,21	
ВТБ Лизинг Финанс-6-боб Да	17.12.2024	84	10,523	
ВТБ Лизинг Финанс-7-боб Да	20.12.2022	82	10,491	
ВТБ Лизинг Финанс-8-боб Да	25.11.2021	155	10,492	
Газпром капитал-4-об Да	15.02.2018	52	7,368	0,052
Газпром капитал-5-боб Нет	03.02.2027	1735	7,746	3,6879
Газпром капитал-6-боб Да	03.02.2027	1732	7,946	
Газпром Нефть-001Р-01R Да	06.04.2022	1321	7,798	1,1412
Газпром Нефть-001Р-03R Нет	17.10.2022	1478	7,858	625,372
Газпром Нефть-001Р-04R Нет	12.12.2024	2015	7,751	17,5875
Газпром Нефть-001Р-05R Нет	16.12.2024	2018	7,849	2400
Газпром нефть-10-об Нет	26.01.2021	36	5,89	0,2407
Газпром нефть-1-боб Да	24.07.2046	1136	7,887	1,7999
Газпром нефть-2-боб Да	16.02.2046	1004	10,535	1,428
Газпром нефть-3-боб Да	03.05.2046	503	7,428	
Газпром нефть-4-боб Да	24.07.2046	1136	7,798	
Газпром нефть-4-об Да	09.04.2019	106	7,384	0,001
Газпром нефть-7-боб Да	16.02.2046	1004	10,593	1,6901
ЕвразХолдинг Фин-001Р-01R Нет	23.03.2021	994	8,078	565,2676
ЕвразХолдинг Финанс-8-об Нет	18.06.2025	487	8,529	1,2784
ИА Райффайзен 01-1-об Да	20.06.2040	3796	8,671	
Магнит-1Р-02-боб Нет	26.02.2018	63	7,46	1,5698
Магнит-1Р-03-боб Нет	10.04.2018	106	6,999	0,396
Магнит-1Р-04-боб Нет	28.12.2017	3	7,475	0,09
МТС-001Р-01 Нет	04.02.2022	1253	7,949	525,1383
МТС-001Р-02 Нет	25.03.2021	1037	8,297	
МТС-001Р-03 Нет	03.11.2022	1498	8,002	251,7105
МТС-001Р-04 Нет	04.12.2018	337	7,945	0,3736
МТС-1-боб Нет	22.03.2023	93	7,919	0,2542
МТС-2-боб Да	15.08.2031	241	8,146	141,0632
МТС-3-об Да	12.06.2018	169	10,251	
МТС-8-об Нет	03.11.2020	309	8,269	0,3382
НорНикель-5-боб Да	06.02.2026	1976	9,94	
Райффайзенбанк-1-боб Да	29.10.2018	308	1,03	
РОСНАНО-6-об Да	13.10.2022	1376	8,319	
РОСНАНО-7-об Нет	16.12.2022	1435	8,414	0,0118
Роснефть-001Р-01-боб Нет	25.11.2026	72	9,544	
Роснефть-001Р-02-боб Да	11.12.2026	1251	7,956	1,4474
Роснефть-001Р-04-боб Да	22.04.2027	1590	7,952	42,1822
Роснефть-10-боб Да	28.11.2024	1877	11,318	
Роснефть-10-об Нет	30.05.2023	162	7,419	
Роснефть-11-боб Да	28.11.2024	1877	11,318	
Роснефть-12-боб Нет	28.11.2024	1879	11,201	
Роснефть-13-боб Нет	28.11.2024	1879	11,201	
Роснефть-14-боб Нет	28.11.2024	1879	11,201	
Роснефть-16-боб Нет	03.12.2020	972	4,289	
Роснефть-17-боб Нет	03.12.2020	976	1,693	
Роснефть-18-боб Нет	18.01.2021	28	11,047	
Роснефть-19-боб Да	18.01.2021	28	11,047	
Роснефть-1-боб Да	06.02.2024	391	7,91	25,3
Роснефть-20-боб Да	18.01.2021	28	11,047	
Роснефть-21-боб Да	18.01.2021	28	11,047	
Роснефть-22-боб Да	18.01.2021	28	11,047	
Роснефть-23-боб Да	18.01.2021	28	10,25	
Роснефть-24-боб Да	03.12.2020	974	3,343	
Роснефть-25-боб Нет	18.01.2021	28	11,047	
Роснефть-26-боб Да	18.01.2021	28	11,047	
Роснефть-2-боб Да	28.11.2024	1933	8,049	36,6928
Роснефть-3-боб Нет	28.11.2024	1932	8,083	
Роснефть-4-боб Нет	28.11.2024	1911	9,35	
Роснефть-4-об Нет	17.10.2022	1477	7,869	
Роснефть-5-боб Нет	11.12.2023	350	8,099	
Роснефть-5-об Да	17.10.2022	1476	7,986	50,136
Роснефть-6-боб Нет	11.12.2023	350	8,099	
Роснефть-6-об Да	30.05.2023	162	6,94	
Роснефть-7-боб Да	06.02.2024	391	7,764	
Роснефть-7-об Да	10.03.2023	81	7,612	
Роснефть-8-боб Да	28.11.2024	1877	11,318	
Роснефть-8-об Нет	10.03.2023	81	7,812	

Облигация, выпуск	Дата погашения	Дюрация дней	Доходность эффективная., % год.	Торги, млн. руб.	Облигация, выпуск	Дата погашения	Дюрация дней	Доходность эффективная., % год.	Торги, млн. руб.
Газпром нефть-10-об Нет	26.01.2021	34	7,476	14,89	Роснефть-9-боб Да	28.11.2024	1932	8,091	53,9684
Газпром нефть-1-боб Да	24.07.2046	1134	7,887		Роснефть-9-об Нет	30.05.2023	162	7,778	
Газпром нефть-2-боб Да	16.02.2046	1002	10,515	3,70	Сбербанк-001-02R-бсо Да	26.04.2019	487		0,1219
Газпром нефть-3-боб Да	03.05.2046	501	7,428		Сбербанк-001-03R Нет	08.12.2020	968	7,409	47,0938
Газпром нефть-4-боб Да	24.07.2046	1134	7,869	36,84	Сбербанк-17-боб Нет	08.04.2021	104	6,617	1,1397
Газпром нефть-4-об Да	09.04.2019	104	7,328	0,01	Сбербанк-18-боб Да	24.05.2021	490	7,529	0,8314
Газпром нефть-7-боб Да	16.02.2046	1002	10,573	4,10	Сбербанк-19-боб Да	30.05.2027	1112	7,439	10,0635
ЕвразХолдинг Фин-001Р-01R Нет	23.03.2021	991	8,194	2,13	Сбербанк-37-боб Да	30.09.2021	1175	7,647	6,4567
ЕвразХолдинг Финанс-8-об Нет	18.06.2025	515	8,276	5,98	СИБУР Холдинг-10-об Нет	17.03.2026	1017	7,845	25,8888
ИА Райффайзен 01-1-об Да	20.06.2040	3794	8,671		СИБУР Холдинг-11-об Да	22.07.2026	535	7,79	0,003
Магнит-1Р-02-боб Нет	26.02.2018	61	7,459	0,30	Транснефть АК-001Р-01 Да	02.06.2023	1595	7,942	
Магнит-1Р-03-боб Нет	10.04.2018	104	7		Транснефть АК-001Р-02 Нет	30.06.2023	1559	8,005	
Магнит-1Р-04-боб Нет	28.12.2017	1	6,236	1,95	Транснефть АК-001Р-03 Нет	03.08.2023	1600	7,954	
МТС-001Р-01 Нет	04.02.2022	1251	7,957	52,06	Транснефть АК-001Р-04 Нет	29.09.2022	1424	8,334	
МТС-001Р-02 Нет	25.03.2021	1036	7,93	0,02	Транснефть АК-001Р-05 Нет	26.01.2024	1710	7,892	268
МТС-001Р-03 Нет	03.11.2022	1496	8,002	129,05	Транснефть АК-001Р-06 Нет	24.03.2021	1036	7,688	29,3978
МТС-001Р-04 Нет	04.12.2018	335	7,84	0,61	Транснефть АК-001Р-07 Нет	28.10.2020	932	7,654	0,0659
МТС-1-боб Нет	22.03.2023	91	7,485	0,01	Транснефть АК-001Р-08 Нет	09.10.2025	2149	7,961	311,54
МТС-2-боб Да	15.08.2031	239	8,055	7,07	Транснефть АК-3-об Нет	18.09.2019	594	7,547	0,0042
МТС-3-об Да	12.06.2018	167	10,253		Транснефть АК-4-боб Нет	11.01.2018	17	8,212	
МТС-8-об Нет	03.11.2020	307	8,145	0,00	Транснефть АК-5-боб Да	09.04.2026	1045	7,638	1,768
НорНикель-5-боб Да	06.02.2026	1974	9,94		Транснефть АК-6-боб Да	25.08.2026	1398	7,764	0,639
Райффайзенбанк-1-боб Да	29.10.2018	306	1,03						

Прошито, пронумеровано и скреплено печатью

105 (сто пять) лист 06

Ответственный актуарий К.А. Симонов

«24» декабря 2018 г.