

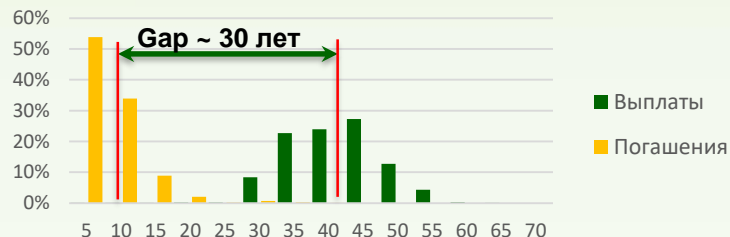
Влияние риск-ограничений на управление активами и продуктами НПФ

Управление

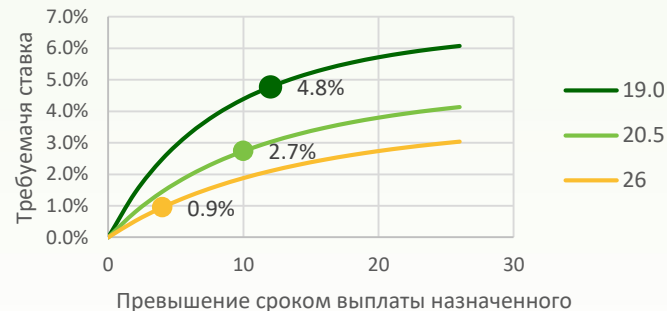
Регулирование

Риск-менеджмент

- Несоответствие срока размещения активов сроку выплат обязательств

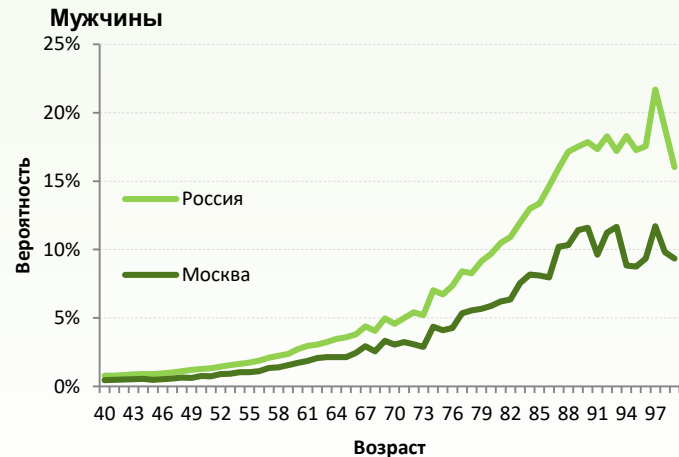
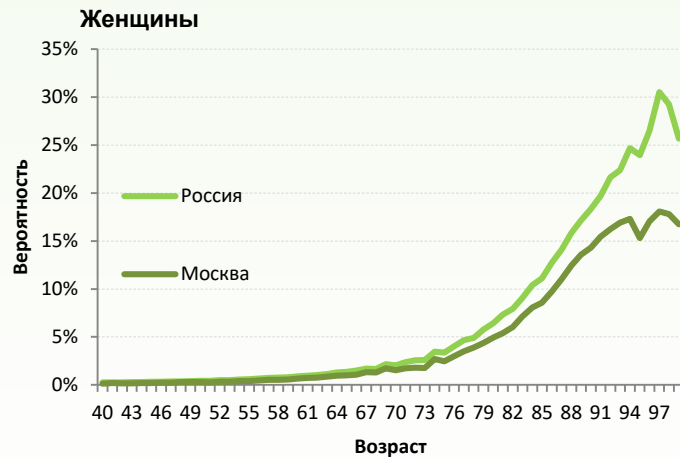


- Ошибка в определении срока выплаты
- Низкая (ниже требуемой) доходность инвестирования активов



Ожидаемая продолжительность жизни при выходе на пенсию (55 лет):	Женщины
РФ	25,8
Москва	28,3

Ожидаемая продолжительность жизни при выходе на пенсию (60 лет):	Мужчины
РФ	16,1
Москва	20,7



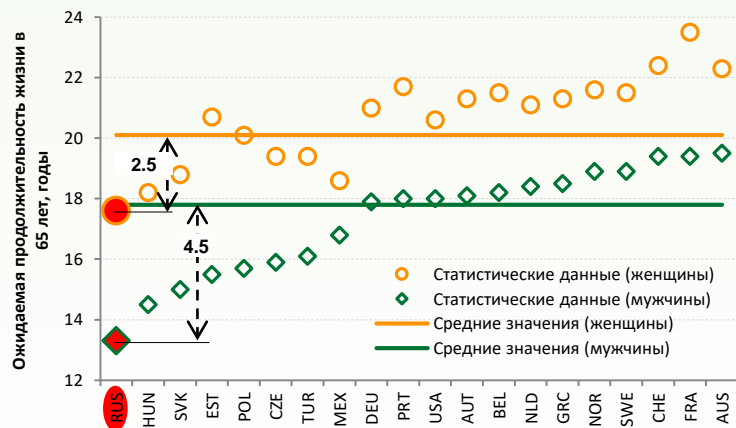
Ожидаемая продолжительности жизни значительно отдичается по регионам и слоям населения.

Продолжительность жизни в европейских странах и США больше по сравнению с показателем по России.

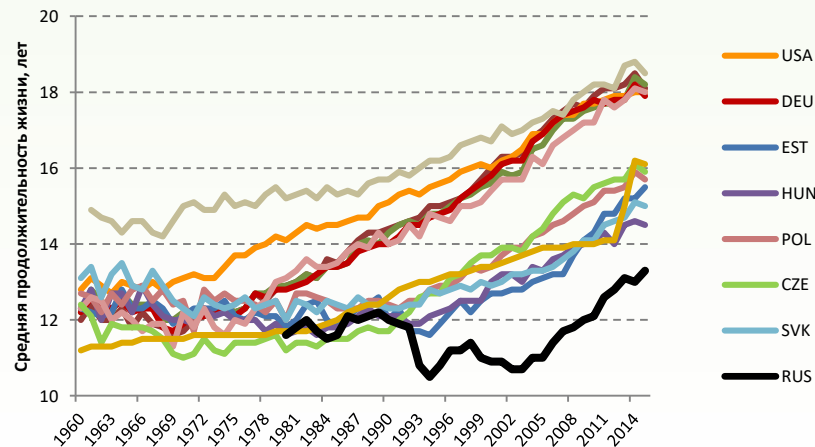
Гэп Москвы от РФ – от 2.5 до 4.5 лет

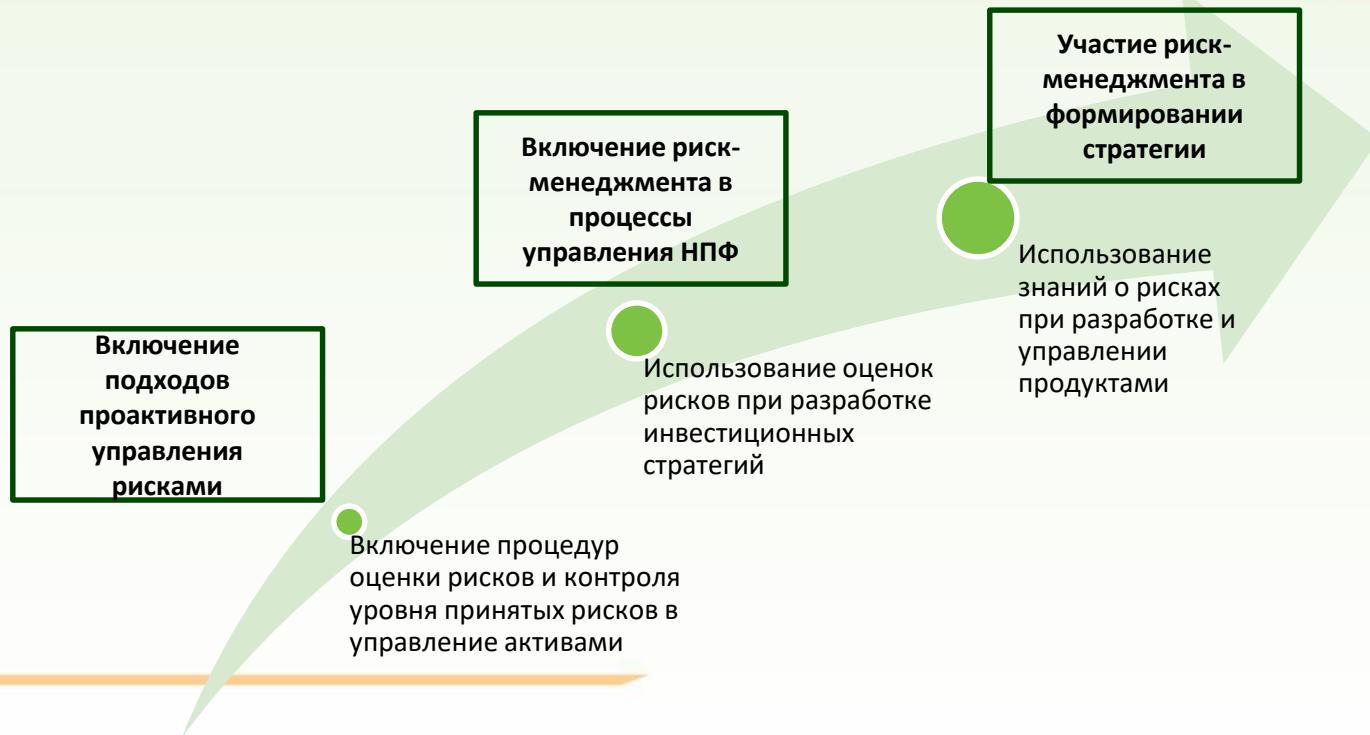
Но Россия быстро догоняет

Ожидаемая продолжительность жизни в возрасте 65 лет



Средняя продолжительность жизни мужчин в возрасте 65 лет





- Несоответствие срока размещения активов сроку выплат обязательств



Риск недополучения необходимой доходности



- Уменьшение гэпа
- Хеджирование ставки инвестирования

- Ошибка в определении срока выплаты



Риск недостатка активов для выплат



- Актуализация статистики
- Консервативные аннуитеты

- Низкая (ниже требуемой) доходность инвестирования активов



Риск недополучения необходимой доходности



- Консервативные аннуитеты
- Хеджирование ставки инвестирования



Максимально допустимая доля инструментов, не подверженных волатильности рынка

Ограничение чувствительности к процентной ставке

Соответствие активов по срочности выплатам по обязательствам

Ограничение кредитного риска

Требуемый доход при нулевой доходности в течение 10% от срока инвестирования при требуемой ставке 10% годовых

