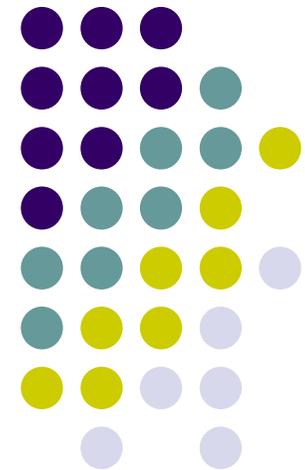


National Association of Pension Funds

Seminar in Moscow June 5th, 2009



GBC
Global Benefit Consulting

PENSION
& ACTUARIAL
CONSULTING

Table of Contents



- *Introduction – Strategic Alliance*
- *Actuarial Practice in Canada / North America / International*
- *Corporate Pension Plans - Current trends*
- *Global Financial Crisis - Impact on Pension*
- *Implications for Russian Pension Funds*
- *Updates from IAA Conference in Tallinn*
- *Contact Information*

Содержание

- *Введение – Стратегический альянс*
- *Актuarная практика: Канада и Северная Америка*
- *Корпоративные пенсионные планы – текущие тренды*
- *Глобальный финансовый кризис – влияние на пенсии*
- *Последствия для Российских Пенсионных фондов*
- *Материалы Международной Актuarной Конференции*
- *Контактная информация*



Introduction - Pension & Actuarial Consulting

- P&AC is a leading consulting company on the Russian pension market providing professional consulting in the fields of corporate pension scheme design and actuarial services since 1993.
- P&AC is accredited actuary for Non-State Pension Funds, and it employs actuaries who are members of the Russian Actuarial Society
- Current clients of P&AC entail some of the largest Russian companies, Non-State Pension Funds and Insurance Companies
- In the actuarial field, P&AC formed a strategic alliance with Canadian based GBC Global Benefit Consulting

Обзор – Пенсионные и Актуарные Консультации

- ПиАК – ведущая консультационная компания на Российском пенсионном рынке, оказывающая профессиональные услуги в области корпоративных пенсионных программ и актуарного оценивания с 1993 года
- ПиАК является аккредитованным актуарием для негосударственных пенсионных фондов и наши актуарии являются членами российского актуарного сообщества
- Клиентами ПиАК являются ведущие Российские компании, Негосударственные пенсионные фонды и Страховые компании
- В области услуг по актуарному оцениванию ПиАК создали стратегический альянс с Канадской компанией GBC Global Benefit Consulting Inc.





Introduction - Global Benefit Consulting

- GBC is a pension and benefit consulting practice in Montreal, Canada that was founded by Denis Plouffe.
- Denis Plouffe has over 20 years of consulting experience related to retirement and other employee benefit plans within some of the major international actuarial and consulting firms.
- Denis Plouffe is a Fellow of the Canadian Institute of Actuaries, a Fellow of the Society of Actuaries, a member of the American Academy of Actuaries and he participates in the International Actuarial Association.
- During 2008, P&AC and GBC entered into a strategic alliance to support global clients in actuarial and consulting services related to pension and benefit plans including actuarial valuation services for financial reporting purposes.

Обзор – Global Benefit Consulting

- GBC – это консультационная компания в области пенсий и вознаграждений, основанная Денисом Плуффе в Монреале, Канада
- Денис Плуффе имеет более 20 лет опыта консалтинга в области пенсий и корпоративных систем вознаграждений в ведущих международных актуарных и аудиторских компаниях
- Денис Плуффе является членом Канадского института актуариев, членом Канадского общества актуариев, членом Американской академии актуариев и членом Международной Ассоциации Актуариев
- С 2008 года ПиАК и GBC сформировали стратегический альянс для поддержки глобальных клиентов в области пенсий и вознаграждений, включая проведения актуарного оценивания для формирования финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами



GBC
Global Benefit Consulting

PENSION
& ACTUARIAL
CONSULTING



Actuarial Practice in Canada / North America / International

- Society of Actuaries (SOA) – Accreditation for fellowship in North America (Exams & Seminars)
- Canadian Institute of Actuaries (CIA) – Actuarial body in Canada (Exams & Experience towards Fellowship, own standards of practice and code of ethics)
- American Academy of Actuaries (AAA) – Develop actuarial standards of practice, code of ethics in North America
- Joint Board of Actuaries (Enrolled Actuary) Exams and experience required to certify actuarial valuations of pension schemes in the US.
- International Actuarial Association (IAA) – An association of actuarial bodies or associations around the globe to promote actuarial practice and standards across all territories. Founded 1895. Secretariat of IAA currently based in Ottawa,Canada
- Общество Actuариев – Аккредитация для работы в Северной Америке (экзамены и семинары)
- Институт Actuариев Канады – Организация actuариев Канады (Экзамены и опыт для вступления, разработка собственных стандартов и этического кодекса)
- Американская Академия Actuариев – определение стандартов actuарной практики и этического кодекса для Северной Америки
- Объединенный Совет Actuариев – экзамены и опыт для сертификации в качестве actuария для пенсионных схем в США
- Международная Actuарная Ассоциация – объединение actuарных организаций и ассоциаций, содействующая развитию actuарной практики и выработки стандартов по всему миру – Секретариат IAA расположен в Оттаве, Канада



Corporate Pension Schemes - Current Trends

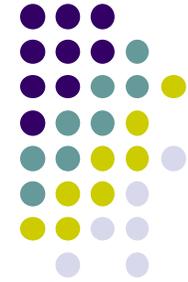
- Global Trends from defined benefit schemes to defined contribution schemes in recent years
 - Background / Issues
 - Depressed asset values
 - Accounting changes closer to Fair Value
 - Move towards IFRS
 - Increased regulatory compliance and insurance cost
 - Aging Population and increased life expectancies
 - Mobile/Global Executive and Management Team
 - Emerging markets (BRIC's)
 - DB schemes` soft freeze vs. hard freeze
 - DC schemes for future service
 - Compromise with Hybrid schemes (eg. floor offset with minimum DB)
 - US ``Cash Balance`` concept exported abroad
 - Move from ``Book Reserve `` financing approach towards external funding (eg..Japan, Germany)
 - Global Financial Crisis affecting the pension landscape
- В последние годы наблюдается тенденция перехода от схем с установленными выплатами к схемам с установленными взносами
 - Общие вопросы
 - Снижение стоимости активов
 - Бухгалтерские оценки приближаются к рыночной стоимости
 - Переход на МСФО
 - Усиление регулирования и стоимости страхования
 - Старение населения и увеличение продолжительности жизни
 - Мобильность персонала: топ менеджеры
 - Развивающиеся страны (BRIC)
 - DB схемы «Мягкая» и Жесткая» заморозка
 - DC схемы: охватывают будущие периоды
 - Компромисс: Гибридные схемы с минимальными уровнем фиксированных обязательств
 - Концепция американского плана «Сбалансированные счета» экспортируется в другие страны
 - Переход от схем учета обязательств на балансе компании к схемам с внешними активами (Япония, Германия)
 - Глобальный финансовый кризис оказывает сильное влияние на пенсионную индустрию



Global Financial Crisis - Impact on Pension

- Countries with more mature pension funds impacted the most (e.g. US, The Netherlands, UK, Canada and Belgium)
 - Impact on DC Schemes
 - Investment selection / proper education
 - ``Market timing`` risk / annuitization
 - Impact on DB schemes
 - Deterioration of funding levels
 - Anomalie on Balance sheet due to artificially high discount rate / impact of credit crisis
 - Roles of regulators
 - Initial reactions to date
 - Lessons to learn for Companies
- Более всего пострадали страны с более «старыми» пенсионными фондами (США, Недерланды, Великобритания, Канада и Бельгия)
 - Влияние на DC схемы
 - Выбор инвестиционной стратегии/ надлежаще образование участников
 - Выбор инвестиционного горизонта и время покупки аннуитета
 - Влияние на DB схемы
 - Уменьшение уровня фондирования
 - Аномалии в балансе в связи с использованием высоких ставок дисконтирования
 - Роль регулятора
 - Поддержка компаний в условиях кризиса
 - Уроки для Компаний

Implications for Russian Pension Funds



- **Let's discuss!**

- Recent developments under second pillar
- Proposal in effect for 2009
- Recent developments under third pillar
- Impact of credit crisis on Russian State bonds

- **Давайте обсудим!**



Updates from IAA Conference in Tallinn

- IFRS / IAS 19
 - Proposal for significant amendments to IAS 19
 - Many responses to Exposure Draft from last September
 - Report work in progress by IASB
 - Measurement issues
 - Immediate vs. delayed recognition
 - What should be the quick fix for Discount Rate?
- Actuarial Standards
 - International Actuarial Standard of Practice in progress
- Supranational Relations / Updates
 - - Latin America
 - - Africa (conference in Abidjan end of June)
- Global Financial Crisis
 - Role of IAA – Task Force created
- Planning for next International Congress of Actuaries in March 2010
 - Located in Cape Town, South Africa
 - Overall organization
 - Discussed topics for sessions
- МСФО-19
 - Дополнения в МСФО-19
 - Очень много замечаний к проекту поправок с прошлого сентября
 - Отчет о работе Совета по Международным стандартам бухучета (IASB)
 - Вопросы оценок
 - Немедленное или отложенное признание
 - Что должно быть быстро зафиксировано в связи со ставками дисконтирования
- Актуарные стандарты
 - Развитие международных стандартов актуарной практики
- Международные отношения
 - Латинская Америка
 - Африка (Конференция в Абиджан)
- Глобальный финансовый кризис
 - Роль Международной актуарной ассоциации
- Планирование следующей конференции в Марте 2010
 - Место проведения - Кейптаун, Южная Африка
 - Организационные вопросы и темы для обсуждения



Contact Information

- Evgeniy Yakushev
CEO Pension & Actuarial Consulting
+ 7 985 727 59 36
<http://www.p-a-c.ru>
pensionreform@yandex.ru
- Denis Plouffe, F.S.A., F.C.I.A.
GBC Global Benefit Consulting
001 514 274 1964
www.globalbenefit.ca
denis.plouffe@globalbenefit.ca

Контактная информация

- Евгений Якушев
«Пенсионные и Актуарные Консультации»
+ 7 985 727 59 36
<http://www.p-a-c.ru>
pensionreform@yandex.ru
- Денис Плужфе, F.S.A., F.C.I.A.
GBC Global Benefit Consulting
001 514 274 1964
www.globalbenefit.ca
denis.plouffe@globalbenefit.ca