



Политика инвестирования пенсионных средств и ее соответствие характеристикам пенсионных обязательств

ПРАВИЛА ФИНАНСИРОВАНИЯ ПЕНСИОННЫХ ПЛАНОВ



Установленный уровень финансирования

Определение и обеспечение такого уровня (объема) активов, который минимально необходим для осуществления обязательств

Рассчитывается на основе текущих или конечных обязательств. Учитывает способность и обязанность спонсора плана увеличить размер взносов в пенсионный план в случае дефицита финансирования, возможность индексации выплат или изменений пенсионного возраста, а также связь между активами пенсионного фонда и его обязательствами.

ПРАВИЛА ФИНАНСИРОВАНИЯ ПЕНСИОННЫХ ПЛАНОВ



Методы текущего финансирования обязательств

Обеспечивают предотвращение резкого роста затрат с течением времени путем распределения начисленных обязательств на протяжении ожидаемой трудовой жизни участников пенсионного плана.

Для обеспечения адекватного уровня финансирования с течением времени методы текущего финансирования должны учитывать такие факторы, как рост заработной платы в будущем, смертность, нетрудоспособность, преждевременный выход на пенсию (прекращение трудовых отношений) и прочие важные факторы.

ПРАВИЛА ФИНАНСИРОВАНИЯ ПЕНСИОННЫХ ПЛАНОВ



Механизмы и сроки исправления ситуации дефицита финансирования с учетом его источников и видов

(на основе текущих или конечных обязательств плана)

Правила финансирования могут допускать некоторую
отсрочку выполнения обязательств по уплате взносов лишь
в определенных обстоятельствах и указанных пределах.

ПРАВИЛА ФИНАНСИРОВАНИЯ ПЕНСИОННЫХ ПЛАНОВ



Механизмы обеспечивающие антицикличность

(стимулирующие создание резервов на случай экономического спада)
Создаваемые резервы должны быть достаточными для противодействия
негативной конъюнктуре рынка

При снижении размера взносов учитывается волатильность рынка.

При значительном избытке финансирования (рассчитанном на текущей основе)
допустима временная приостановка обязательств по уплате взносов

При установлении максимальных пределов резервирования

важно принимать в расчет потенциальную волатильность
учетных ставок и стоимости активов.

ПРАВИЛА ФИНАНСИРОВАНИЯ ПЕНСИОННЫХ ПЛАНОВ



Степень ответственности

(частичная или полная) пенсионного фонда по гарантиям, представленным пенсионными обязательствами.

Если пенсионный фонд сам гарантирует выполнение пенсионных обязательств без поручительства со стороны спонсора или участников плана, он должен иметь дополнительные активы сверх того, что необходимо для полного финансирования пенсионных обязательств в случае прекращения действия плана.

Такое требование к запасу платежеспособности должно определяться с учетом характера и размера имеющихся активов и обязательств фонда, подлежащих выполнению, а также возможностей по уменьшению размера выплат.

Коэффициент финансирования пенсионного плана

АКТИВЫ ПЕНСИОННОГО ФОНДА

%

ПЕНСИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФОНДА

Стратегия жизненного цикла: снижающаяся (скользящая) доля акций*

Возраст	Линейное сокращение доли акций с возрастом (LC1)	Постоянная доля акций в первые десятилетия, с сокращением доли акций в последние два десятилетия. (LC2)	Постоянная доля акций в первые десятилетия, с сокращением доли акций в последнее десятилетие. (LC3)
25	100.0%	67%	58%
30	88%	67%	58%
35	75%	67%	58%
40	63%	67%	58%
45	50%	64%	58%
50	38%	47%	58%
55	25%	30%	52%
60	13%	13%	23%
65	0%	0%	0%

Период финансирования возможного объема текущих обязательств

Краткое название	Пенсионные резервы, млн. руб.			Кол-во участн. фонда по НПО, тыс. чел.			Кол-во участников по НПО получ. пенсию тыс. чел.			Выплаты пенсий, тыс. руб.			Средняя сумма выплаты в месяц на одного участника, получ. пенсию, тыс. руб.			Ежемесячные обязательства фонда в отношении всех участников, рассчитанные как текущий средний размер месячной пенсии на одного получателя пенсии, умноженный на количество участников (млн.руб.)			Возможный период финансирования пенсий в размерах средних текущих выплат за счет имеющихся пенсионных резервов без учета доходов от инвестирования (месяцев)		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010
НОНПФ Благосостояние	76 103,2	102 796,5	136 255,0	1 311,5	1 233,8	1 111,3	179,60	209,15	235,59	3 813 041	4 734 016	6 217 262	1,77	1,89	2,20	2320,32	2327,17	2 444,03	33	44	56
НПФ Электроэнергетик и	15 494,1	20 402,3	26 360,3	486,6	506,6	685,7	59,91	73,41	95,84	1 123 926	1 523 975	2 045 131	1,56	1,73	1,78	760,65	876,29	1 219,31	20	23	22
НПФ "Телеком- Союз"	8 492,4	11 883,5	15 848,5	316,5	454,0	458,5	88,17	103,44	115,16	682 561	814 174	947 761	0,65	0,66	0,69	204,18	297,78	314,43	42	40	50
НОНПФ "ЛУКОЙЛ- Гарант"	9 244,8	12 341,0	14 839,5	275,1	313,2	388,9	35,94	40,84	49,69	533 681	690 017	841 776	1,24	1,41	1,41	340,46	440,95	549,05	27	28	27
Ханты-мансийский НПФ	22 690,2	22 916,5	21 463,9	256,4	261,0	225,8	188,30	204,60	179,94	1 504 889	1 573 921	1 876 719	0,67	0,64	0,87	170,77	167,32	196,25	133	137	109
НПФ Национальный НПФ	4 639,8	6 918,4	8 475,1	207,7	207,7	207,7	20,35	23,60	27,36	209 720	246 710	308 292	0,86	0,87	0,94	178,37	181,01	195,06	26	38	43
НПФ "ГАЗФОНД"	232 846,4	272 366,5	290 021,2	186,7	196,2	210,9	67,96	78,71	88,68	4 230 362	5 441 901	6 703 729	5,19	5,76	6,30	968,75	1130,39	1 328,58	240	241	218
НПФ Сберегательного банка	1 361,4	1 694,2	2 391,2	172,0	172,2	188,8	3,07	3,59	12,50	49 195	67 055	89 147	1,34	1,56	0,59	230,00	267,74	112,21	6	6	21
НПФ Сургутнефтегаз	2 524,7	2 946,5	3 541,7	17,9	18,6	20,9	13,48	14,47	16,60	145 036	164 699	205 192	0,90	0,95	1,03	16,02	17,64	21,51	158	167	165
НПФ "Волга- капитал"	514,5	532,2	662,4	13,6	14,5	16,3	2,90	4,11	6,09	15 439	22 859	30 730	0,44	0,46	0,42	6,03	6,72	6,85	85	79	97
НПФ ПРОФИНВЕСТ	335,6	333,4	369,6	6,0	6,0	6,8	0,35	0,43	0,49	1 014	5 561	6 563	0,24	1,09	1,13	1,46	6,53	7,69	229	51	48
НПФ "Благовест"	2,9	3,5	4,2	5,3	5,3	5,3	0,00	0,00	0,00	12	82	38	1,00	3,42	3,15	5,32	18,22	16,85	1	0	0
НПФ "ГЛОБЭКС"	70,7	77,3	122,6	5,0	5,1	5,1	0,06	0,05	0,10	3 485	5 113	9 545	5,10	7,89	8,37	25,53	40,04	42,78	3	2	3
КИТ Финанс НПФ	28,4	34,8	38,7	4,9	4,9	2,4	0,00	0,00	0,00	54	428	543	4,50	17,83	45,28	22,15	87,49	108,48	1	0	0
НПФ "Согласие"	116,0	130,7	123,1	1,7	1,6	1,5	1,70	1,50	1,45	6 828	5 624	5 236	0,33	0,31	0,30	0,57	0,49	0,44	202	265	277
Всего НАПФ	429 833	528 303	613 904	4 660	4 847	5 277	935	1 055	1 170	15 209 248	18 862 390	24 066 768	1,36	1,49	1,71	6318	7222	8928	68	73	69