



Анализ активов и обязательств пенсионного плана НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» в кризисный период 2008-2010 гг. и 2014 г.

**Мельникова Анна Сергеевна, ассистент, аспирант;
Ковыляева Анна Эдуардовна, студент**

Пермский национальный исследовательский политехнический университет (г. Пермь)

В представленной работе авторами рассматривается своевременная тема исследования, а именно пенсионное обеспечение, активы и обязательства негосударственных пенсионных фондов (далее – НПФ) в фазу экономического кризиса, волатильности фондового рынка, неопределенной политической инфраструктуры между странами, на примере НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ». Проанализирован инвестиционный портфель организации за период с 2008-2014 гг. Представлена и соотнесена динамика влияния антикризисной политики формирования активов пенсионного плана с инвестиционными вложениями фонда в менее рискованные финансовые инструменты.

Ключевые слова: активы, обязательства, инвестиции, инвестиционный портфель, финансовые инструменты, пенсионный план, актуарная прибыль/убыток, курсовые разницы, кризис, антикризисная политика.

Современная Российская система обязательного пенсионного страхования нацелена на удовлетворение базовых потребностей пенсионеров. Ее целью является формирование пенсии в размере 40% от средней заработной платы в стране [1].

В Российской Федерации корпоративные пенсионные программы также становятся все более распространенным явлением, что вызывает ряд спорных вопросов, тем самым выдвигая исследуемую тематику в ряд актуальных и насущных на данной стадии развития, особенно в период нестабильной экономической системы. Работодатели, ответственно подходящие к будущему своих работников, а также заинтересованные в получении дополнительных конкурентных преимуществ на рынке труда, внедряют такие программы в своих компаниях. В результате работник получает уверенность и стимулы к добросовестному труду, а работодатель приобретает инструменты мотивации и удержания персонала.

Расходы на корпоративную пенсионную программу, как правило, составляют 2-10% от суммарных расходов на выплату заработной платы в организации. Корпоративные пенсионные программы являются неотъемлемым дополнением к государственной пенсии [2].

Цель научной работы – провести анализ и оценить влияние кризисных процессов на пенсионное обеспечение открытого акционерного общества «ЛУКОЙЛ» для принятия оптимальных управленческих решений в целом, а также исследование структуры и влияния факторов кризисных волн 2008 г. и 2014 г. на пенсионные активы и обязательства, в частности.

Научная полемика, касающаяся вопросов формирования пенсионных планов организаций в период экономического упадка, ведется не на достаточном уровне. Среди отечественных научных деятелей стоит отметить таких авторов, как: И.Ю. Жидкову [3], Н.Ю. Борисенко [4], В.И. Чугунова и Н.И. Шукину [5].

При написании аналитическо-исследовательской статьи использовались такие методы научного познания как: теоретический и эмпирический способы исследования, анализ и синтез, гипотетико-индукционный способ, который был применен при сопоставлении полученных эмпирическим путем данных и внешних факторов воздействия на объект и предмет представленной работы, а именно НПФ

«ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» и пенсионное обеспечение, соответственно.

Корпоративная система негосударственного пенсионного обеспечения «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» образована в 1994 году и является важной составляющей социальной политики Компании. Первые назначения негосударственных пенсий в Компании состоялись в 1997 году [6]. НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» имеет богатый успешный опыт разработки и внедрения корпоративных пенсионных программ. В таблице 1 приводится оценка величины пенсионных обязательств и активов пенсионного плана по состоянию на 31 декабря за период с 2008-2014 гг. данные по прогнозируемым активам и обязательствам пенсионного плана НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» за период с 2008-2014 гг. [7].

Далее в таблице 2 имеет смысл провести анализ имеющихся данных по активам и обязательствам пенсионного плана НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» за период с 2008-2014 гг.

В таблице 2 приводится оценка величин пенсионных обязательств и активов пенсионного плана по состоянию на 31 декабря 2008-2014 гг. В целом за исследуемый период пенсионные обязательства уменьшились на 128 млн. долл. США, темп снижения составил 45,58%, справедливая стоимость активов пенсионного плана НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» также имеет тенденцию к уменьшению (- 9 млн. долл. США), на данные показатели значительно повлиял мировой экономический кризис, который проявился в двух волнах, пики которого проявились в 2008-2010 гг. и в 2014 г. В результате проведенного исследования выяснилось, что изменения в структуре пенсионных обязательств произошли за счет влияния курсовых разниц: за период с 2008-2014 гг. в составе пенсионных обязательств изменения искомого показателя составили – 63 млн. долл. США, темп снижения равен 112,5%, изменение пенсионного плана за период составили: минус 19 млн. долл. США (- 90,48%), выплаченные пенсии сократились на 9 млн. долл. США за период с 2008-2014 гг. Структура активов пенсионного плана состоит в основном из взносов компаний группы и справедливой стоимости активов. За анализируемый период значительные изменения произошли за счет уменьшения влияния курсовых разниц.

Таблица 1. Данные по активам и обязательствам пенсионного плана НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» на 31 декабря с 2008-2014 гг., млн. долл. США

Статья	Года	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Пенсионные обязательства								
Пенсионные обязательства на 1 января		328	288	291	296	260	294	294
Влияние курсовых разниц		-56	-7	-2	-14	17	-21	-119
Стоимость вклада текущего года службы		22	17	16	15	14	18	15
Процентные расходы		19	23	23	22	19	21	18
Изменения пенсионного плана		21	6	6	-4	12	5	2
Актуарный убыток		-5	-3	2		18	-12	-15
Приобретения		1	8	3				
Выплаченные пенсии		-42	-30	-40	-52	-45	-40	-33
Прибыль от секвестра			-11	-3	-3	-1	-3	-2
Прочее							32	
Пенсионные обязательства на 31 декабря		288	291	296	260	294	294	160
Активы пенсионного плана								
Справедливая стоимость активов пенсионного плана на 1 января		108	88	108	112	105	120	120
Влияние курсовых разниц		-18	-1	-1	-6	7	-9	-54
Рентабельность активов пенсионного плана		6	12	6	2	8	6	6
Взносы компаний Группы		35	45	39	49	45	43	40
Приобретения		-1	-6					
Выплаченные пенсии		-42	-30	-40	-52	-45	-40	-33
Справедливая стоимость активов пенсионного плана на 31 декабря		88	108	112	105	120	120	79

Таблица 2. Анализ пенсионных активов и обязательств НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» за период с 2008-2014 гг., млн. долл. США (если не указано иное)

Статья	Абсолютное отклонение			Темп прироста/ снижения, %		
	2008/2014	2012/2014	2013/2014	2008/2014	2012/2014	2013/2014
Пенсионные обязательства						
Пенсионные обязательства на 1 января	-34	34	0	-10,37	13,08	0
Влияние курсовых разниц	-63	136	98	-112,50	-800	466,67
Стоимость вклада текущего года службы	-7	1	-3	-31,82	7,14	-16,67
Процентные расходы	-1	-1	-3	-5,263	-5,26	-14,29
Изменения пенсионного плана	-19	-10	-3	-90,48	-83,33	-60
Актуарный убыток	-10	-33	3	-200	-183,33	25
Выплаченные пенсии	-9	-12	-7	-21,43	-26,67	-17,5
Прибыль от секвестра		1	-1		100	-33,34
Пенсионные обязательства на 31 декабря	-128	-134	-134	-44,45	-45,58	-45,58
Активы пенсионного плана						
Справедливая стоимость активов пенсионного плана на 1 января	12	15	0	11,12	14,29	0
Влияние курсовых разниц	-36	61	45	200	-871,42	500
Рентабельность активов пенсионного плана	0	-2	0	0	-25	0
Взносы компаний Группы	5	-5	-3	14,29	-11,11	-6,98
Приобретения				-100		
Выплаченные пенсии	-9	-12	-7	-21,43	-26,67	-17,5
Справедливая стоимость активов пенсионного плана на 31 декабря	-9	-41	-41	-10,23	-34,17	-34,17

Более наглядно изменение пенсионных обязательств и активов НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» представим графически на рисунках 1 и 2.

На рис. 1 можно наблюдать резкое падение пенсионных обязательств в 2014 г., так же график имеет рецессию в 2011 г., что подтверждает кризисный период и санкции, введенные отечественным контрагентам.

На рисунке 2 следует акцентировать внимание на увеличении стоимости активов до 2010 г., за период с 2008-2010 гг. график отображает постепенный выход из кризис-

ного этапа НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ», в 2011 г. произошел незначительный спад, после которого активы вновь начали возрастать, но к 2014 году произошло значительное снижение справедливой стоимости активов пенсионного плана НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ», что подтверждает влияние нестабильной экономической ситуации на отечественном и мировом рынке.

Представим активы инвестиционного портфеля, которым управляет НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» в интересах клиентов, приведена на диаграммах ниже (см. рис. 3).

Инвестиционный портфель в 2013 г. в основном состоял из депозитов в банках, которые составляют 54%, в 2014 г. количество депозитов в банках резко уменьшилось до 9%, структура активов в 2014 г. в основном состоит из Российских корпоративных облигаций (66%) ценных бумаг с низкой и средней степенью риска, сроки их погашения варьируются от 1 до 3 лет, что определяет их наименьшую

рискованность и сохранность вложенного капитала в неопределенный период экономического этапа мировой и отечественной экономики.

В результате исследования, было выяснено, что влияние кризиса отрицательно сказалось на показателях негосударственного пенсионного фонда «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ», характеризующих состояние пенсионного обеспечения.

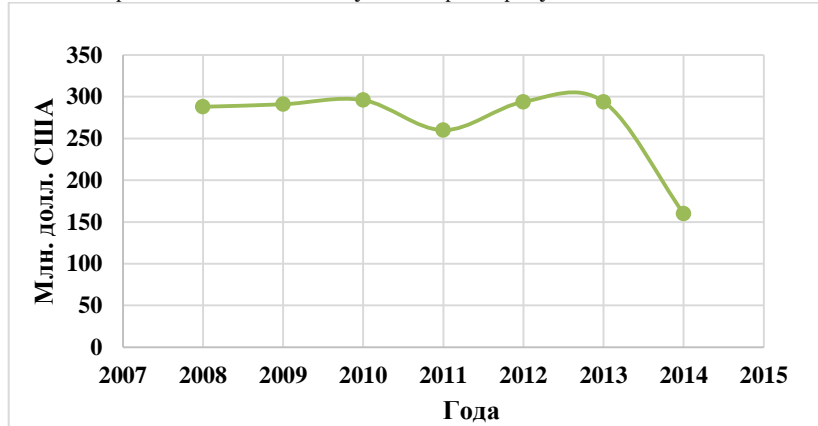


Рис. 1. Анализ пенсионных обязательств НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» на 31 декабря 2008-2014 гг., млн. долл. США

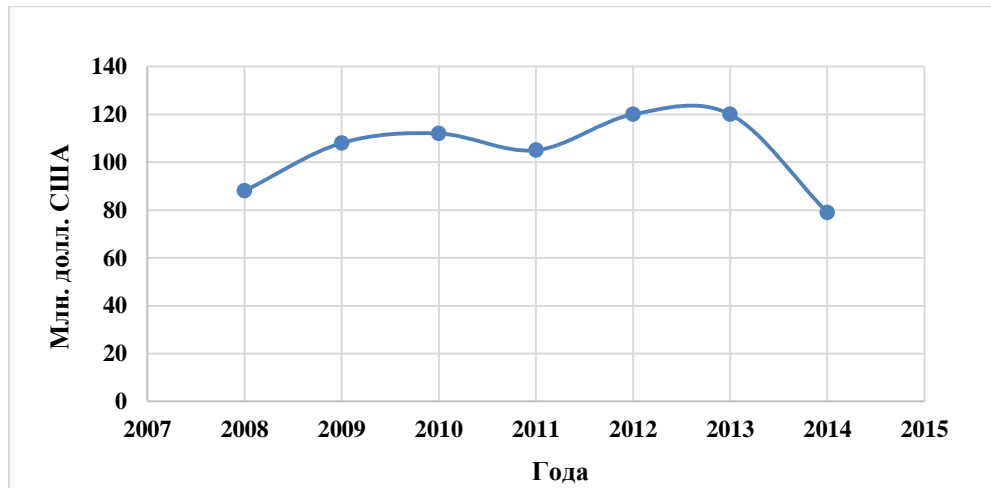


Рис. 2. Анализ справедливой стоимости активов пенсионного плана НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» на 31 декабря 2008-2014 гг., млн. долл. США

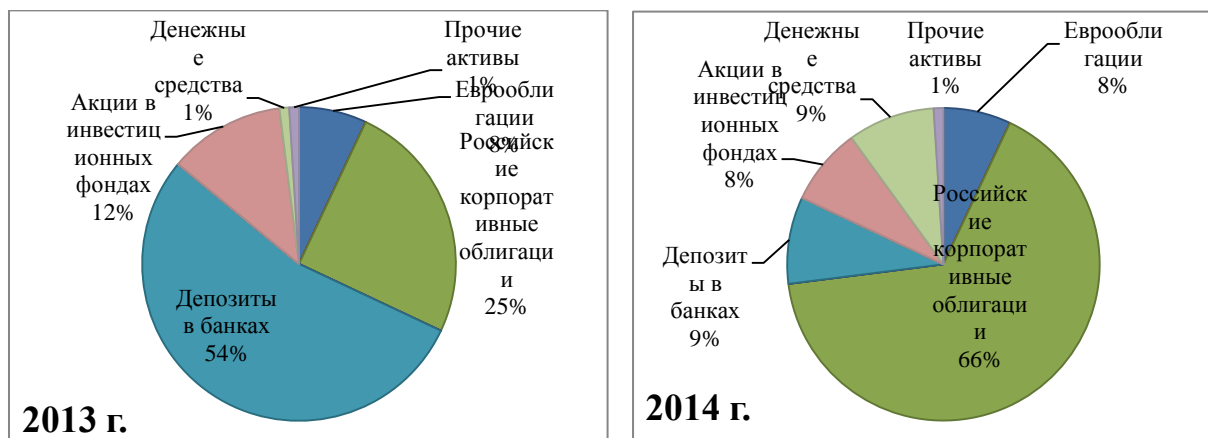


Рис. 3. Анализ активов инвестиционного портфеля НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» за 2013-2014 гг., %

Литература:

1. Официальный сайт негосударственного пенсионного фонда «СБЕРБАНК» [Электронный ресурс] – URL: http://www.npfsberbanka.ru/offers/mother/pension_insurance/ (дата обращения: 12.05.2015 г.).
2. Официальный сайт негосударственного пенсионного фонда «Сбергательный» [Электронный ресурс] – URL: <http://npfsber.ru/corporate> (дата обращения: 12.05.2015 г.).



3. Жидкова И.Ю. Перспективы повышения финансовой устойчивости системы пенсионного страхования / И.Ю. Жидкова // Вестник Адыгейского государственного университета. – 2011. - № 2. – С. 16-21.
4. Борисенко Н.Ю. Этапы реформирования пенсионной системы России / Н.Ю. Борисенко // Финансы и кредит. – 2010.-№ 3. – С. 36-42.
5. Чугунов В.И. Совершенствование механизма инвестирования пенсионных резервов как фактор развития негосударственных пенсионных фондов / В.И. Чугунов, Н.И. Шукина // Финансы и кредит. – 2014.- № 12. – С. 12-18.
6. Официальный сайт компании ОАО «ЛУКОЙЛ» [Электронный ресурс] – URL: http://www.lukoil.ru/static_6_5id_265_.html (дата обращения: 12.05.2015 г.).
7. Консолидированная финансовая отчетность ОАО «ЛУКОЙЛ», подготовленная в соответствии с ОПБУ США за 2008-2014 гг. [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.lukoil.ru/df.asp?id=119> (дата обращения: 16.05.2015 г.).