

# О РЕЗУЛЬТАТАХ ИНВЕСТИРОВАНИЯ СРЕДСТВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ В 2005 ГОДУ



**В июле 2005 года, после отражения в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц сумм страховых взносов, поступивших в Пенсионный фонд Российской Федерации (далее – Фонд) на финансирование накопительной части трудовой пенсии за 2004 год, Фонд приступил к поэтапной передаче в доверительное управление управляющим компаниям и в негосударственные пенсионные фонды средств пенсионных накоплений в порядке исполнения действующих решений по ранее поступившим в Фонд документам.**

**П**ередача Пенсионным фондом Российской Федерации средств пенсионных накоплений 2004 года

**Анна МАЙОРОВА**

*Начальник отдела взаимодействия с субъектами инвестирования  
Департамента организации и контроля инвестиционных процессов  
ПФР*

осуществлялась с июля 2005 года по февраль 2006 года, при этом объем переданных средств составил 81 695,8 млн руб. (рис. 1), в том числе:

	млн руб.
<b>управляющим компаниям:</b>	
<b>всего</b>	<b>80 806, 4</b>
в том числе	
государственной управляющей компании	78 584, 3
управляющим компаниям, отобранным по конкурсу	2 222, 1
<b>негосударственным пенсионным фондам</b>	<b>889, 4</b>

По состоянию на 31.12.2005 общая сумма средств пенсионных накоплений, переданных Фондом в доверительное управление управляющим компаниям и в негосударственные пенсионные фонды, составила **16 007,9 млн руб.** (рис. 2), в том числе:

	млн руб.
<b>управляющим компаниям: всего</b>	<b>164 217,0</b>
в том числе	
государственной управляющей компании	159 388,2
управляющим компаниям, отобранным по конкурсу	4 828,8
<b>негосударственным пенсионным фондам</b>	<b>790,9</b>

В соответствии с условиями заключенных договоров доверительного управления сред-

ствами пенсионных накоплений управляющие компании ежеквартально (не позднее 10 рабочих дней после окончания отчетного квартала) представляют в Пенсионный фонд Российской Федерации отчеты об инвестировании средств пенсионных накоплений и о доходах от инвестирования средств пенсионных накоплений по формам, утвержденным приказом ФСФР России от 15.11.2005 № 05-63/пз-н «Об утверждении форм отчетности управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление средствами пенсионных накоплений».

Указанные отчеты составляются управляющими компаниями отдельно по каждому инвестиционному портфелю, содержат основные показатели как за отчетный квартал, так и накопительным итогом с начала отчетного года, и в обязательном порядке согласуются со специализированным депозитарием.

Согласно отчетам управляющих компаний за 4-й квартал 2005 года в целом за 2005 год зафиксированы следующие результаты:

– **доходы**, полученные управляющими компаниями в результате инвестирования

Рис. 1

Сумма средств пенсионных накоплений, переданных в ПФР в доверительное управление управляющим компаниям и в негосударственные пенсионные фонды

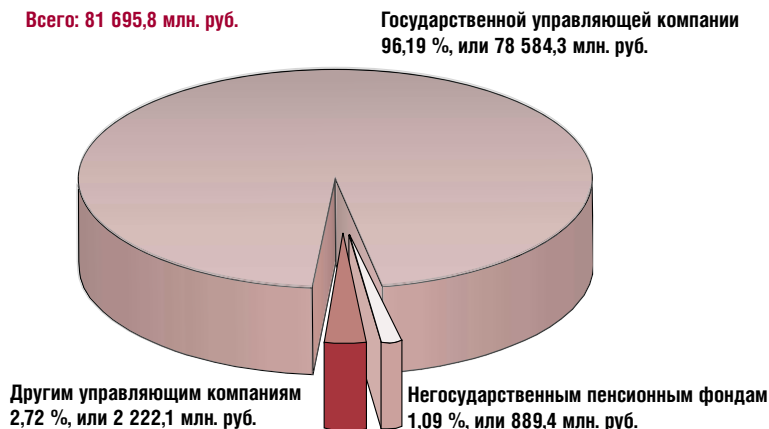


Рис. 2

Общая сумма средств пенсионных накоплений, переданных в ПФР в доверительное управление управляющим компаниям и в негосударственные пенсионные фонды по состоянию на 31.12.2005



средств пенсионных накоплений, составили:

	млн руб.
<b>всего</b>	<b>15 244, 7</b>
в том числе	
государственной управляющей компанией	14 464,3
управляющими компаниями, отобранными по конкурсу	780,4

— **необходимые расходы** по инвестированию средств пенсионных накоплений, фактически

понесенные управляющими компаниями, составили:

	млн руб.
<b>всего</b>	<b>147, 7</b>
в том числе	
государственной управляющей компанией	134,4
управляющими компаниями, отобранными по конкурсу	13,3

К необходимым расходам управляющих компаний по инвестированию средств пенсион-

ных накоплений в числе прочего относится **оплата услуг специализированного депозитария**, которая за 2005 год составила **88,1 млн. рублей**.

Фактические расходы управляющих компаний по инвестированию средств пенсионных накоплений в совокупности не превысили предельного размера необходимых расходов, установленного Федеральным законом от 24.07.2002 № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации». Следует отметить, что в случае превышения управляющей компанией предельного размера необходимых расходов, установленного договором доверительного управления средствами пенсионных накоплений, заключенным с ней Фондом, сумма превышения возмещается управляющей компанией за счет собственных средств;

— **вознаграждение**, начисленное управляющим компаниям по результатам деятельности за 2005 год, составило:

	млн руб.
<b>всего</b>	<b>272, 8</b>
в том числе	
государственной управляющей компанией	199
управляющими компаниями, отобранными по конкурсу	73,8

Выплата вознаграждения управляющей компании осуществляется при условии, что стоимость чистых активов, составляющих ее инвестиционный портфель, не уменьшилась в результате управления средствами пенсионных накоплений за отчетный год. Следует отметить, что договорами доверительного управления средствами пенсионных накоплений установлен порядок снижения размера вознаграждения каждой управляющей компании относительно общей суммы средств пенсионных накоплений, находящихся в ее доверительном управлении.

*Показатели, содержащиеся в отчетах управляющих компа-*

Структура совокупного инвестиционного портфеля по состоянию на 31.12.2005

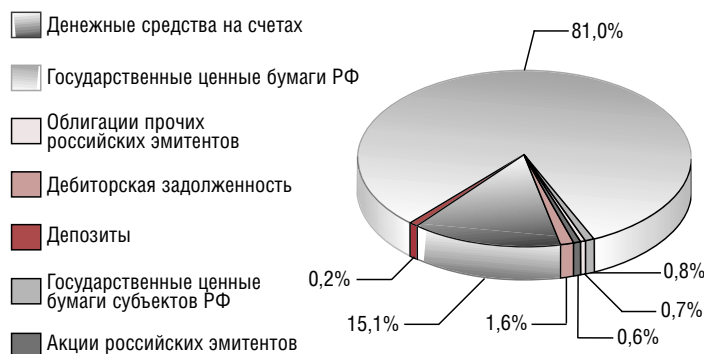


Рис. 3

и сформировавших инвестиционный портфель, с учетом понесенных расходов по инвестированию средств пенсионных накоплений и начисленного управляющей компанией вознаграждения за данный год;

— коэффициент расходов инвестиционного портфеля — относительная величина расходов, понесенных управляющей компанией за отчетный год в результате инвестирования средств пенсионных накоплений, переданных ей Фондом и сформировавших инвестиционный портфель, включая начисленное управляющей компании вознаграждение за данный год.

Структура совокупного инвестиционного портфеля (без ГУК) по состоянию на 31.12.2006

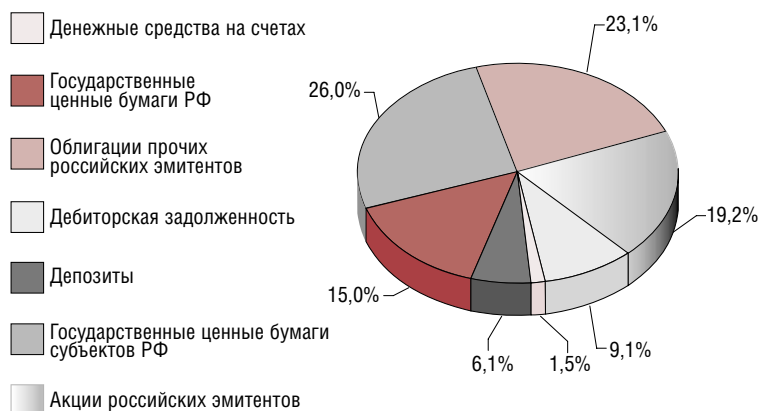


Рис. 4

Сравнительный анализ результатов инвестирования средств пенсионных накоплений за 2004 и 2005 годы приведен в приложении 3.

Данные отчетов, представляемых в Фонд управляющими компаниями и специализированным депозитарием, позволяют Пенсионному фонду Российской Федерации анализировать эффективность деятельности управляющих компаний по инвестированию средств пенсионных накоплений.

По состоянию на 31.12.2005 г. совокупная стоимость чистых активов, составляющих инвестиционные портфели всех управляющих компаний, составила **181 922,87 млн. руб.**, в том числе стоимость чистых активов инвестиционных портфелей:

	млн руб.
государственной управляющей компании	176 345,04
управляющих компаний, отобранных по конкурсу	5 577,83

Основную долю в структуре совокупного инвестиционного портфеля, сформированного за счет средств пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении управляющих компаний (включая государственную управляющую компанию), составляют государственные ценные бумаги (81%),

ний об инвестировании средств пенсионных накоплений и о доходах от инвестирования средств пенсионных накоплений за 4-й квартал 2005 года, относятся к информации, подлежащей раскрытию, и приведены в приложениях 1 и 2 (соответственно).

По завершении 2005 года на основании полученных отчетов управляющих компаний Пенсионным фондом Российской Федерации произведены расчеты результатов инвестирования средств пенсионных накоплений за 2004 и 2005 годы в соответствии с порядком, ус-

тановленным приказом Минфина России от 18.11.2005 № 140н, и их отражение в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц.

Отдельно для каждого инвестиционного портфеля каждой управляющей компании рассчитаны:

— коэффициент прироста инвестиционного портфеля — относительная величина дохода, полученного управляющей компанией за отчетный год в результате инвестирования средств пенсионных накоплений, переданных ей Фондом

при этом доля наиболее рискованных активов (акции российских эмитентов) не превышает 0,6% (рис. 3).

В то же время в структуре совокупного инвестиционного портфеля, сформированного за счет средств пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении управляющих компаний, отобранных по результатам конкурса, преобладают государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации (26%) и облигации российских эмитентов (23,1%). Доля акций российских эмитентов составляет 19,2% (рис. 4).

**В октябре 2005 года** вступил в силу приказ Минфина России от 22.08.2005 № 107н «**Об утверждении Стандартов раскрытия информации об инвестировании средств пенсионных накоплений**», установивший состав, порядок и сроки раскрытия информации об инвестировании средств пенсионных накоплений и информации о структуре и составе акционеров (участников) управляющих компаний и специализированного депозитария.

В порядке раскрытия информации об инвестировании средств пенсионных накоплений управляющие компании и специализированный депозитарий представляют в Фонд следующие сведения:

- общие сведения об управляющей компании, включающие сведения о государственной регистрации управляющей компании как юридического лица и о наличии у нее лицензии на осуществление соответствующей деятельности на рынке ценных бумаг, место нахождения управляющей компании, ее контактные телефоны, адрес Интернет-сайта;

- информация о структуре и составе акционеров (участников) управляющей компании

или специализированного депозитария;

- сведения о собственных средствах управляющей компании и активах в управлении (в том числе о стоимости активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, переданные в доверительное управление как Пенсионным фондом Российской Федерации, так и НПФ) по состоянию на последний рабочий день каждого квартала;

- расчет рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений по состоянию на последний рабочий день каждого квартала;

- отчеты об инвестировании средств пенсионных накоплений и о доходах от инвестирования средств пенсионных накоплений по результатам каждого квартала, о которых говорилось выше;

- расчет доходности инвестирования средств пенсионных накоплений, произведенный управляющей компанией в установленном Стандартами порядке по состоянию на последний рабочий день каждого квартала (в том числе содержащий показатели доходности за период с начала текущего года, за предшествующие 12 месяцев и за предшествующие 3 года)\*.

Следует отметить, что Стандартами раскрытия информации об инвестировании средств пенсионных накоплений не регламентируется порядок осуществления контроля за достоверностью раскрываемых сведений.

Помимо вышеперечисленной информации, которая раскрывается в строгом соответствии с данными, полученными от управляющих компаний и специализированного депозитария, Пенсионный фонд Российской Федерации также рас-

крывает установленные договорами доверительного управления средствами пенсионных накоплений, заключенными с управляющими компаниями:

- инвестиционную декларацию управляющей компании;

- предельный размер необходимых расходов управляющих компаний по инвестированию средств пенсионных накоплений;

- размер вознаграждения доверительному управляющему.

Кроме того, Пенсионный фонд Российской Федерации раскрывает информацию об отказе управляющей компанией от принятия средств пенсионных накоплений застрахованных лиц на очередной срок и о прекращении действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений, заключенного с управляющей компанией.

В соответствии с указанными Стандартами застрахованные лица могут получить интересующие их сведения об управляющих компаниях и инвестировании средств пенсионных накоплений как на официальных сайтах управляющих компаний и специализированного депозитария, так и на официальном сайте Пенсионного фонда Российской Федерации ([pfrf.ru](http://pfrf.ru)). Актуализация информации производится Фондом не реже одного раза в квартал (с учетом всех изменений, сведения о которых получены от управляющих компаний).

Кроме того, с указанной информацией застрахованные лица могут ознакомиться в территориальных органах Пенсионного фонда Российской Федерации и организациях, с которыми Фондом заключены соглашения о взаимном удостоверении подписей.

\* Расчет показателей производится управляющей компанией самостоятельно и не используется Фондом для отражения результатов инвестирования средств пенсионных накоплений в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц.