

# О РЕЗУЛЬТАТАХ ИНВЕСТИРОВАНИЯ СРЕДСТВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ



## ПО ИТОГАМ III КВАРТАЛА 2006 ГОДА

### **Анна МАЙОРОВА**

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

### **Ирина КОЧЕТКОВА**

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

### *1. Передача средств пенсионных накоплений управляющим компаниям*

В июле 2006 года, после отражения в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц сумм страховых взносов, поступивших в Пенсионный фонд Российской Федерации (далее — ПФР) на финансирование накопительной части трудовой пенсии за 2005 год, ПФР 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 ПФР документам.

По состоянию на 30.09.2006 г. (рис. 1) **общая сумма средств пенсионных накоплений**, переданных ПФР в доверительное управление управля-

ющим компаниям, составила: руб.

всего	<b>211 652 630 709,23</b>
в том числе	
государственной управляющей компании	211 069 897 406,67
управляющих компаний, отобранных по конкурсу	6 582 733 302,56

Передача средств пенсионных накоплений 2005 года, включая чистый финансовый результат, полученный от временного размещения страховых взносов 2005 года, будет завершена ПФР до конца 2006 года.

**Совокупная стоимость чистых активов**, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, переданные ПФР **всем управляющим компаниям** (рис. 2) по состоянию на 30.09.2006 г., составила **243 248 892 448,88 руб.**, в том числе стоимость чистых активов

инвестиционных портфелей: руб.

государственной управляющей компании	235 366 467 380,38
управляющих компаний, отобранных по конкурсу	7 882 425 068,50

Основную долю в **структуре совокупного инвестиционного портфеля**, сформированного за счет средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление управляющим компаниям (**включая государственную управляющую компанию**) (рис. 3), по-прежнему составляют государственные ценные бумаги Российской Федерации (82,2%), при этом доля наиболее рискованных активов (акции российских эмитентов) не превышает 0,7%.

За период с 31.12.2005 г. стоимость указанных активов увеличилась на 35,5 и 34,1% соответственно (с учетом переданных ПФР средств пенсионных накоплений).

Рис. 1  
Сумма средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление управляющим компаниям по состоянию на 30.09.2006

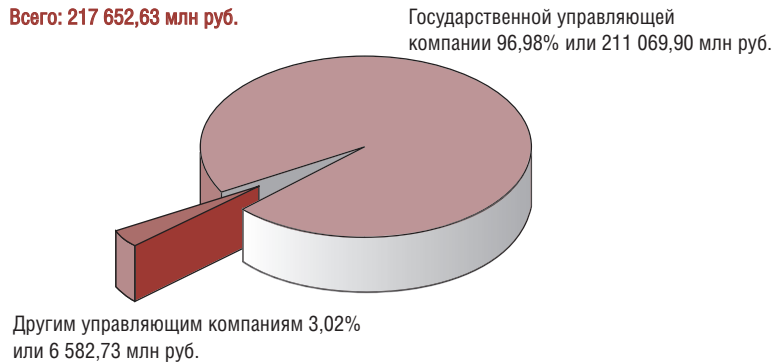
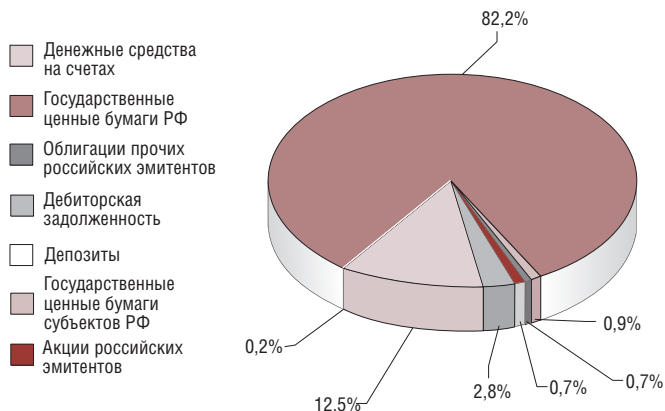


Рис. 2  
Совокупная стоимость чистых активов по состоянию на 30.09.2006



Рис. 3  
Структура совокупного инвестиционного портфеля по состоянию на 30.09.2006



Структура совокупного инвестиционного портфеля, сформированного за счет средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление **управляющим компаниям, отобранным по результатам конкурса** (рис. 4), по сравнению с 31.12.2005 г. также не претерпела существенных изменений. Стоимость государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации выросла на 46% и составила 27,2% стоимости данного портфеля, стоимость акций российских эмитентов выросла на 51,7% и составила 20,8%. На 34,6% увеличилась стоимость облигаций российских эмитентов, на 15,3% — стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации (при уменьшении их доли на 0,8 и 2,6% соответственно).

## II. Результаты инвестирования управляющими компаниями средств пенсионных накоплений

В соответствии с условиями заключенных договоров доверительного управления средствами пенсионных накоплений управляющие компании ежеквартально представляют в ПФР отчеты об инвестировании средств пенсионных накоплений и отчеты о доходах от инвестирования средств пенсионных накоплений по формам, утвержденным приказом ФСФР России от 15.11.2005 г. № 05–63/пз–н. Отчеты составляются по каждому инвестиционному портфелю, содержат основные показатели как за отчетный квартал, так и накопительным итогом с начала года и в обязательном порядке согласуются со специализированным депозитарием.

Согласно отчетам управляющих компаний за 3 квартал 2006 года, представленным в ПФР:

— **доходы**, полученные управляющими компаниями в результате инвестирования средств пенсионных накоплений (накопительным итогом с начала года), (рис. 5) составили: руб.

Рис. 4  
Структура совокупного инвестиционного портфеля (без ГУК) по состоянию на 30.09.2006

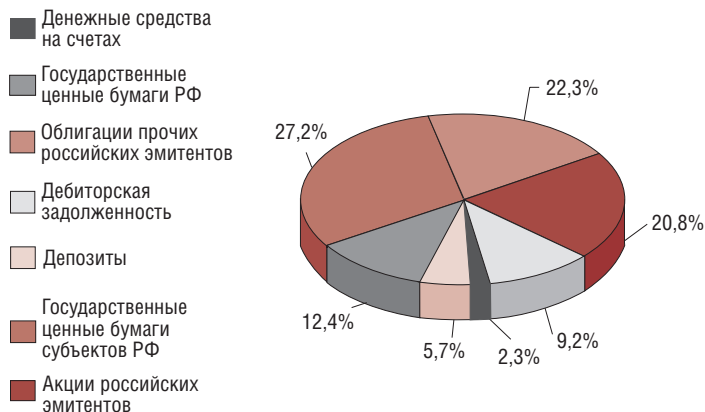


Рис. 5  
Доходы, полученные управляющими компаниями в результате инвестирования средств пенсионных накоплений за 3 квартал 2006 года

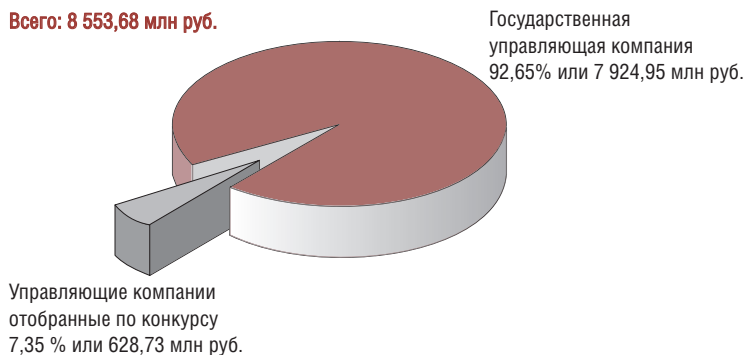
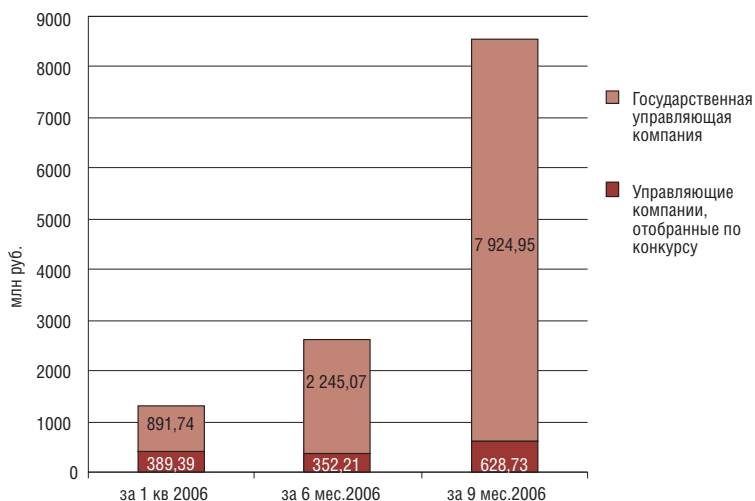


Рис. 6  
Динамика изменения показателей доходов управляющих компаний в 2006 году



всего	8 553 683 367,03
в том числе	
государственной управляющей компанией	7 924 948 718,68
управляющими компаниями, отобранными по конкурсу	628 734 648,35

Динамика изменения показателей доходов управляющих компаний за 1, 2 и 3 кварталы 2006 года представлена на рис. 6;

– **необходимые расходы** по инвестированию средств пенсионных накоплений, понесенные управляющими компаниями (накопительным итогом с начала года) (рис. 7), составили: руб.

всего	177 013 822,17
в том числе	
государственной управляющей компанией	161 062 522,64
управляющими компаниями, отобранными по конкурсу	15 951 299,53

Динамика изменения показателей необходимых расходов управляющих компаний за 1, 2 и 3 кварталы 2006 года представлена на рис. 8.

**Оплата услуг специализированного депозитария** (по состоянию на 30.09.2006 г.) произведена управляющими компаниями по поручениям ПФР в текущем году в размере 123 566 709,15 руб.

### III. Стандарты раскрытия информации об инвестировании средств пенсионных накоплений

В соответствии со Стандартами раскрытия информации, утвержденными приказом Минфина России от 22.08.2005 г. № 107н, управляющие компании ежеквартально рассчитывают и представляют в ПФР показатели доходности инвестирования средств пенсионных накоплений по состоянию на последний рабочий день отчетного периода:

- за период с начала текущего года;
- за предшествующие 12 месяцев;
- за предшествующие 3 года.

Указанные показатели доходности рассчитываются от-

Рис. 7  
Необходимые расходы по инвестированию средств пенсионных накоплений, понесенных управляющими компаниями за 3 квартал 2006 года

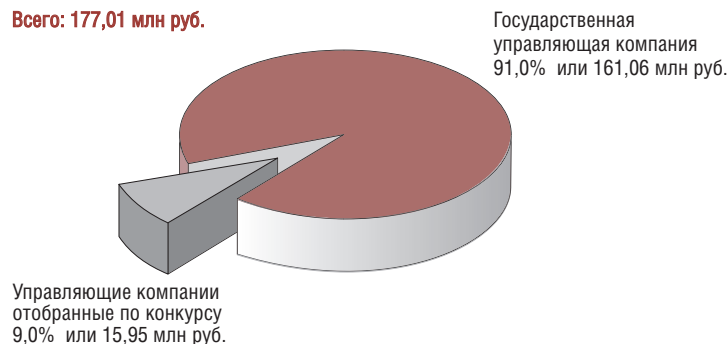
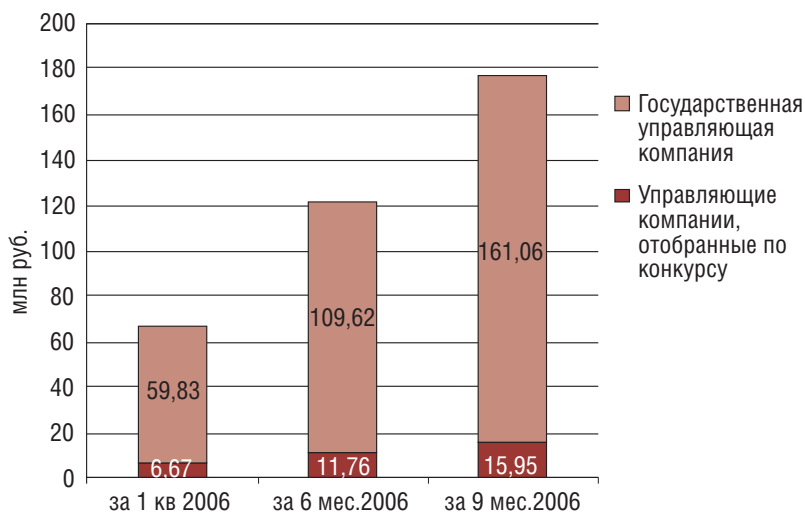


Рис. 8  
Динамика изменения показателей расходов управляющих компаний в 2006 году



дельно по каждому инвестиционному портфелю каждой управляющей компанией, с которой ПФР заключен договор доверительного управления средствами пенсионных накоплений.

Так, **доходность** инвестирования средств пенсионных накоплений за 9 месяцев 2006 года по расчетам управляющих компаний составила (% годовых):

государственной управляющей компанией	5,34
управляющих компаний, отобранных по конкурсу	от 2,25 до 44,40

Следует отметить, что на Пенсионный фонд Российской Федерации не возлагается обязанность по контролю за правильностью расчетов показателей доходности инвестирования средств пенсионных накоплений, произведенных управляющими компаниями.

Приложение 1 – Данные отчетов управляющих компаний об инвестировании средств пенсионных накоплений за III квартал 2006 года.

Приложение 2 – Данные отчетов управляющих компаний о доходах от инвестирования средств пенсионных накоплений за III квартал 2006 года.

Приложение 3 – Расчет доходности инвестирования средств пенсионных накоплений (III квартал 2006 года), рассчитанный управляющими компаниями в соответствии с приказом Минфина России от 22.08.2005 № 107н.

15 ноября 2006 года исполнилось 70 лет директору НПФ «ГЛОБЭКС»

**Алехину Виталию Алексеевичу**

Поздравляем с юбилеем!  
Желаем крепкого здоровья и успехов  
в реализации намеченных планов