

# СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ, ОБСЛУЖИВАЮЩИЙ СРЕДСТВА ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ: ОСОБЕННОСТИ КОНКУРСНОГО ОТБОРА 2005 ГОДА



**Дмитрий СОКОЛОВ**

*Начальник отдела Управления регулирования и контроля над коллективными инвестициями ФСФР*

**6** мая 2005 года в Российской газете № 95 (3764) были опубликованы Методика определения совокупной взвешенной оценки (рейтинга) специализированного депозитария при проведении в 2005 году конкурса по отбору специализированного депозитария для заключения с ним Пенсионным фондом Российской Федерации договора об оказании услуг специализированного депозитария, утвержденная постановлением Правительства Российской Федерации от 15.04.2005 № 224. Извещение о проведении конкурса по отбору специализированного депозитария для за-

ключения с ним Пенсионным фондом Российской Федерации договора об оказании услуг специализированного депозитария, а также приказ ФСФР России от 15.04.2005 № 05–10/пз–н «Об организации конкурса по отбору специализированного депозитария для заключения с ним Пенсионным фондом Российской Федерации договора об оказании услуг специализированного депозитария и конкурса по отбору управляющих компаний для заключения с ними Пенсионным фондом Российской Федерации договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений». Сам конкурс по отбору специализированного депозитария был проведен ФСФР России с 21 по 24 июня 2005 года. Его результаты стали вполне ожидаемыми: специализированный депозитарий ЗАО «Объединенная депозитарная

компания» остается вневедомственным контролером средств пенсионных накоплений. Об особенностях проведения конкурса 2005 года пойдет речь в данной статье.

Договор, заключенный между отобранным по результатам конкурса 2003 года специализированным депозитарием ЗАО «Объединенная депозитарная компания» и Пенсионным фондом Российской Федерации и 55 частными управляющими компаниями средствами пенсионных накоплений истекает в сентябре 2005 года.

Сейчас ЗАО «Объединенная депозитарная компания» предстоит заключить договор об оказании услуг Пенсионному фонду Российской Федерации и управляющим компаниям, включая государственную управляющую компанию – Внешэкономбанк на срок 5 лет. Вероятно,

законодатель установил такую разницу в сроках, на которые заключаются первый и второй договоры, чтобы специализированный депозитарий по итогам работы за первые два года при отсутствии к нему замечаний со стороны регуляторов (Минфина России и ФСФР России) смог претендовать на заключение таких договоров на более длительный срок.

На конкурс по отбору специализированного депозитария были представлены две заявки от ЗАО «Объединенная депозитарная компания» и от весьма известного в Северо-Западном регионе России депозитария — ООО «Северо-Западная Финансовая Компания». Результаты рейтинга (балльной оценки), составленные с учетом принятой Правительством Российской Федерации методики его определения, говорят сами за себя — 26 баллов у ЗАО «Объединенная депозитарная компания» против 13 баллов у ООО «Северо-Западная Финансовая Компания».

Основополагающие требования к специализированному депозитарию, претендовавшему на участие в конкурсе для заключения договоров, заложены в Федеральном законе от 24.07.2002 г. № 111—ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» и Правилах организации и проведения конкурса по отбору специализированного депозитария для заключения с ним Пенсионным фондом Российской Федерации договора об оказании услуг специализированного депозитария, утвержденных постановлением Правительства Российской Федерации от 08.05.2003 г. № 266 (с учетом изменений и дополнений, внесенных постановлением Правительства Российской Федерации от 11.10.2004 г. № 536).

В этом году в дополнение к вышеперечисленным нормативным актам Правительство Российской Федерации издало специальное постановление от 15.04.2005 г. № 224, утверждающее методику определения рейтинга специализированного депозитария. Основными новациями этого нормативного документа по сравнению с аналогичным постановлением от 26.06.2003 г. № 390 стали:

- изменение (снижение) оценки (рейтинга) по критерию размера собственных средств специализированного депозитария (в 2003 году, при размере собственных средств более 5 млрд руб. — выставлялось 7 баллов, в этом году выставляется только 4 балла);

- изменение (повышение) оценки (рейтинга) по критерию размера оплаты за оказание услуг специализированного депозитария (в 2003 году, если претендент на участие в конкурсе предлагал включить в договоры размер оплаты услуг, составляющий менее 0,03 % средней стоимости чистых активов, ему присваивалось 2,4 балла, то в 2005 году достаточно предложить размер ниже 0,05% средней стоимости чистых активов, чтобы получить 7 баллов — самый высший рейтинг по методике);

- изменение (снижение) оценки (рейтинга) по критерию наличия безотзывной банковской гарантии, обеспечивающей исполнение специализированным депозитарием обязательств в случае нарушения договора об оказании Пенсионному фонду Российской Федерации и управляющим компаниям услуг специализированного депозитария (в 2003 году, если эта гарантия составляла более 5 млрд руб. (как и размер собственных средств) — выставлялось 5 баллов, в этом году выставляется 4 балла).

Оценка остальных критериев конкурсного отбора специализированного депозитария (размера обслуживаемых активов, количества штатных сотрудников, отсутствия процедуры банкротства, отсутствия убытков и задолженности перед бюджетами, продолжительности соответствующей деятельности) не изменилась по сравнению с 2003 годом.

Таким образом, на правительственном уровне было решено поддержать самым высоким рейтингом специализированный депозитарий, стоимость услуг которого по учету и хранению имущества, в которое инвестированы средства пенсионных накоплений, наиболее минимальна.

Однако оба претендента заявляли в качестве оплаты за оказание услуг специализированного депозитария величину равную 0,1% средней стоимости чистых активов, набрав по этому критерию один балл.

Размер собственных средств (капитала) специализированного депозитария остался неизменным, на минимальном уровне в 600 млн руб., при том что для специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов в соответствии с действующими нормативными актами ФКЦБ России эта величина равна 25 млн руб. Большинство специализированных депозитариев (некредитных организаций) на данном этапе соответствуют последнему показателю, и только один специализированный депозитарий, обслуживающий средства пенсионных накоплений, переданные Пенсионным фондом России в доверительное управление управляющим компаниям, обязан поддерживать показатель в 600 млн руб.

На конкурс претенденты вышли со следующими показателями собственных средств:

ЗАО «Объединенная депозитарная компания» — 5 025 млн руб.,

ООО «Северо-Западная Финансовая Компания» — 606 млн руб.

Как известно, кредитные организации, которые имеют сейчас лицензию на осуществление деятельности специализированного депозитария, а также лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской, дилерской, депозитарной деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами и, конечно, лицензию на осуществление банковских операций, не могут стать специализированным депозитарием, обслуживающим средства пенсионных накоплений. Таких организаций сейчас насчитывается 28 (по состоянию на 01.08.2005 г.). Допустимо лишь совмещение видов деятельности таких как: банковская, депозитарная и собственно деятельность специализированного депозитария. Таких организаций по состоянию на 01.08.2005 г. насчитывается 15 (осуществляют депозитарную деятельность и деятельность специализированного депозитария).

Возможно, что кредитные организации видят наиболее существенную выгоду и заинтересованность в финансовых результатах от совершения операций на рынке ценных бумаг как брокер или дилер, чем в осуществлении контрольных функций в отношении управляющих компаний средствами пенсионных накоплений, поэтому добровольно от осуществления профессиональных видов деятельности на рынке ценных бумаг с их стороны никто не отказывался. Вероятно, требование об осуществлении деятельности специализированного депозитария отдельным структурным подразделением при осуществлении профессиональной деятельности на рынке

ценных бумаг, являющееся еще к тому же лицензионным требованием, не являлось достаточным основанием для защиты деятельности специализированного депозитария, его внутренней учетной системы регистров от системных рисков, которые возможны при осуществлении и банковской деятельности и профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Представляется, что в случае допуска специализированных депозитариев — банков до участия в конкурсе по отбору специализированного депозитария, можно было бы говорить о более «здоровой» конкуренции и о наиболее широком выборе среди кандидатов. Так как не менее значительным, чем у специализированных депозитариев (некредитных организаций), выглядит обслуживаемый специализированными депозитариями — банками сектор паевых инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов. О собственных средствах (капитале) специализированных депозитариев — кредитных организаций следует сказать, что сейчас они превышают 600 млн руб. у всех 27 специализированных депозитариев — кредитных организациях.

Безотзывная банковская гарантия являлась также весьма существенным требованием к участникам конкурса по отбору специализированного депозитария в размере не менее 3 млрд руб. При этом у ЗАО «Объединенная депозитарная компания» она немного превышала 5 млрд руб., а у ООО «Северо-Западная Финансовая Компания» оказалась немногим больше 3 млрд руб.

Такую гарантию потенциально сейчас могут выдать только первые пять банков, с учетом рейтинга кредитных организаций по собственным средствам, стоимости чистых активов и соблюдения обязательных норма-

тивов, установленных Банком России. И снова, если говорить о кредитных организациях — специализированных депозитариях, наличие банковской гарантии в таком размере вряд ли бы потребовалось. А специализированные депозитарии — некредитные организации должны найти банк, который согласится выдать им безотзывную банковскую гарантию в таком огромном размере, через заключение соответствующего договора, срок действия которого должен будет соответствовать сроку действия договора об оказании услуг специализированного депозитария Пенсионному фонду Российской Федерации и управляющим компаниям.

Банковская гарантия выступает обеспечением выполнения специализированным депозитарием своих обязанностей при нарушениях договоров об оказании услуг специализированного депозитария Пенсионному фонду Российской Федерации и управляющим компаниям, вызванных ошибками, небрежностью или умышленными противоправными действиями (бездействием) работников специализированного депозитария, либо умышленными противоправными действиями иных лиц, и носит безотзывный характер.

Остается надеяться, что в дальнейшем проведение конкурсов по отбору субъектов по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений (включая специализированный депозитарий) будет основано на более взвешенной оценке кандидатов на участие в конкурсе и до участия будут допускаться все организации, имеющие лицензию на осуществление деятельности специализированного депозитария, а по результатам составления их рейтинга будет отобрана одна или несколько организаций.