

О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СУБЪЕКТОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ СРЕДСТВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ



ПО ИТОГАМ 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

По состоянию на 31.12.2005 сумма средств пенсионных накоплений, переданных Пенсионным фондом Российской Федерации (далее – ПФР) в доверительное управление управляющим компаниям и в негосударственные пенсионные фонды (далее – НПФ), составила (рис. 1 и рис. 2):

млн руб.

ВСЕГО	166 143,2
в доверительное управление управляющим компаниям	164 217,0
в том числе	
государственной управляющей компании	159 388,2
управляющим компаниям, отобранным по конкурсу	4 828,8
негосударственным пенсионным фондам	1 926,2

В феврале 2006 года ПФР была завершена передача в доверительное управление управляющим компаниям и в НПФ средств пенсионных накоплений 2004 года. Сумма последнего транша составила:

млн руб.

ВСЕГО	11 147,3
в доверительное управление управляющим компаниям	11 048,8
в том числе	
государственной управляющей компании	10 743,9
управляющим компаниям, отобранным по конкурсу	304,9
негосударственным пенсионным фондам	98,5

В соответствии с документами, поступившими в ПФР в 2005 году, в марте 2006 года было произведено перераспределение средств пенсионных накоплений между 56 управляющими компаниями (включая государственную управляющую компанию) и 71 НПФ, осуществляющим деятельность по обязательному пенсионному страхованию (рис. 3).

Решения по данным документам были приняты до 01.03.2006, а перераспределение средств пенсионных накоплений в соответствии с данными решениями было произведено до 31.03.2006 – в срок, установленный законодательством.

Рис. 1
Общая сумма средств пенсионных накоплений, переданных ПФР в доверительное управление управляющим компаниям и в негосударственные пенсионные фонды, по состоянию на 31.12.2005

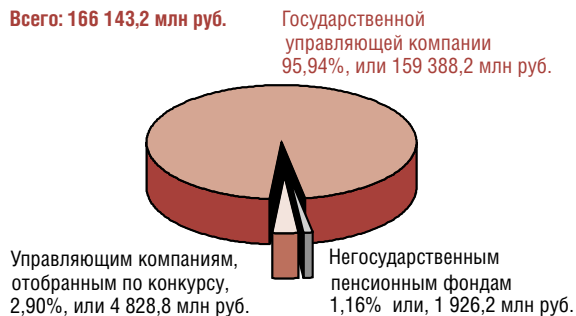


Рис. 2
Общая сумма средств пенсионных накоплений, переданных ПФР в доверительное управление управляющим компаниям, по состоянию на 31.12.2005

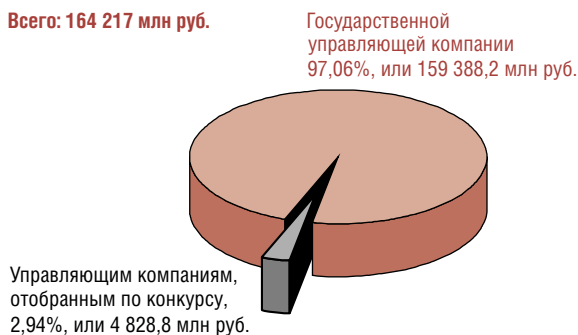
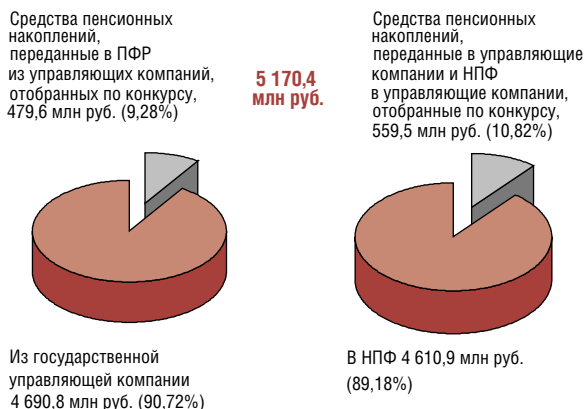


Рис. 3
Общая сумма средств пенсионных накоплений, перераспределенная в 2006 году между управляющими компаниями, по состоянию на 31.03.2006



На основании требований ПФР управляющими компаниями были переданы в ПФР средства пенсионных накоплений в размере:

млн руб.	
ВСЕГО	5 170,4 (включая доход от инвестирования в размере 486,3)
в том числе	
государственной управляющей компанией	4690,8 (включая доход от инвестирования в размере 424,2)
управляющими компаниями, отобранными по конкурсу (по 60 инвестиционным портфелям)	479,6 (включая доход от инвестирования в размере 62,1)

Полученные ПФР от управляющих компаний средства пенсионных накоплений переданы:

млн руб.	
ВСЕГО	5 170,4
в том числе	
управляющим компаниям, отобранным по конкурсу (по 61 инвестиционному портфелю)	559,5
71 негосударственному пенсионному фонду	4 610,9

Кроме того, из 26 НПФ в ПФР поступили средства пенсионных накоплений застрахованных лиц, подавших заявление о переходе из НПФ в ПФР, на общую сумму **2,5 млн руб.** Данные средства переданы ПФР в доверительное управление государственной управляющей компании 27 апреля 2006 года.

Таким образом, в результате перераспределения средств пенсионных накоплений общая сумма средств, переданных ПФР в доверительное управление управляющим компаниям и в НПФ, по состоянию на 30.04.2006 (рис. 4) составила:

млн руб.	
ВСЕГО	177 779,3
в доверительное управление управляющим компаниям	171 143,7
в том числе	
государственной управляющей компании	165 867,9
управляющим компаниям, отобранным по конкурсу	5 275,8
негосударственным пенсионным фондам	6 635,6

В июле 2006 года, после отражения в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц сумм страховых взносов, поступивших в 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 пенси-

Общая сумма средств пенсионных накоплений, переданных ПФР в доверительное управление управляющим компаниям, по состоянию на 30.04.2006

Всего: 177 779,3 млн руб.

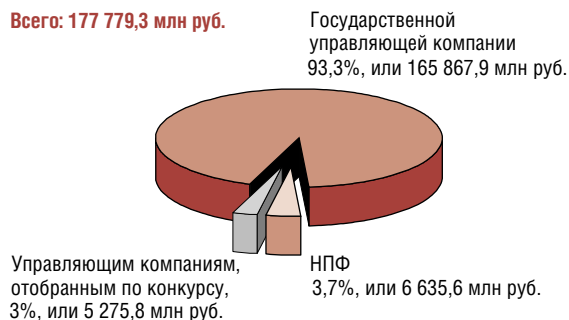


Рис. 4

Средства пенсионных накоплений 2005 года, переданные в доверительное управление управляющим компаниям и в НПФ, по состоянию на 31.12.2006

Всего: 77 229,4 млн руб.

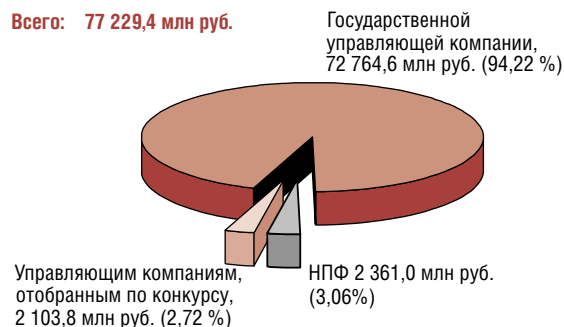


Рис. 5

Сумма средств пенсионных накоплений (средства пенсионных накоплений 2002–2005 годов), переданных ПФР, по состоянию на 31.12.2006

Всего: 255 008,7 млн руб.

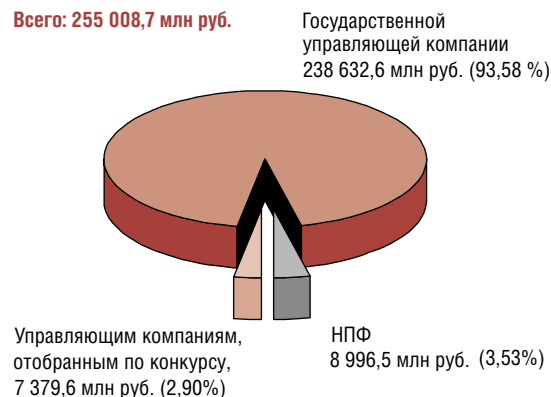


Рис. 6

онных накоплений 2005 года в порядке исполнения действующих решений по ранее поступившим документам.

Передача указанных средств (страховых взносов 2005 года и чистого финансового результата, полученного от их временного размещения) осуществлялась ПФР с июля 2006 по декабрь 2006 года (рис. 5). Объем переданных средств составил:

млн руб.	
ВСЕГО	77 229,4
в доверительное управление управляющим компаниям	74 868,4
в том числе	
государственной управляющей компании	72 764,6
управляющим компаниям, отобранным по конкурсу	2 103,8
негосударственным пенсионным фондам	2 361,0

Таким образом, по состоянию на 31.12.2006 общая сумма переданных ПФР средств (средства пенсионных накоплений 2002–2005 годов) (рис. 6 и рис. 7) составила:

млн руб.	
ВСЕГО	255 008,7
в доверительное управление управляющим компаниям	246 012,2
в том числе	
государственной управляющей компании	238 632,6
управляющим компаниям, отобранным по конкурсу	7 379,6
негосударственным пенсионным фондам	8 996,5

Доля средств пенсионных накоплений, переданных ПФР в доверительное управление государственной управляющей компании, уменьшилась за 2006 год на 0,06%.

Следует отметить, что 74,76% средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление управляющим компаниям, отобранным по конкурсу, распределяется между 8 управляющими компаниями, под управлением которых находится от 1,5 млрд до 390 млн рублей. Оставшиеся 25,24% средств пенсионных накоплений распределяются между 47 управляющими компаниями, под управлением которых находится от 247,99 млн до 404,46 тыс. рублей.

Распределение средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление управляющим компаниям, отобранным по конкурсу, представлено на рис. 8.

Из средств пенсионных накоплений, переданных ПФР в НПФ, 77,28% находится в 9 негосударственных пенсионных фондах (рис. 9). Оставшиеся 22,72% средств пенсионных накоплений распределяются между 64 НПФ, которым передано от 173,51 млн до 15,68 тыс. рублей.

Рис. 7

Сумма средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление управляющим компаниям, по состоянию на 31.12.2006

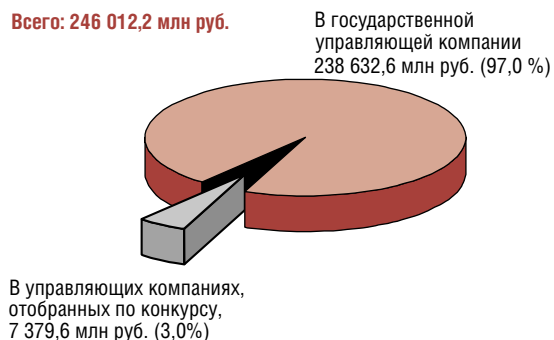


Рис. 8

Распределение средств пенсионных накоплений между управляющими компаниями, отобранными по конкурсу

Всего передано в доверительное управление управляющих компаний, отобранных по конкурсу, - 7 379,6 млн руб.

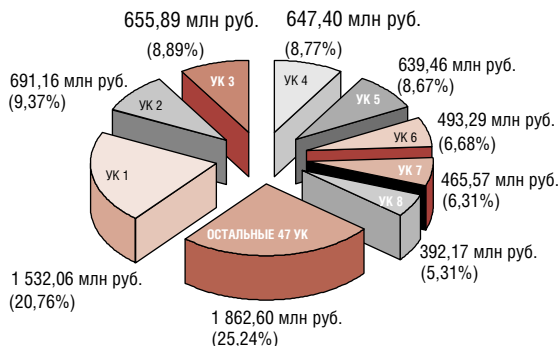


Рис. 9

Распределение средств пенсионных накоплений между негосударственными пенсионными фондами

Всего передано ПФР в НПФ - 8 996,5 млн руб.

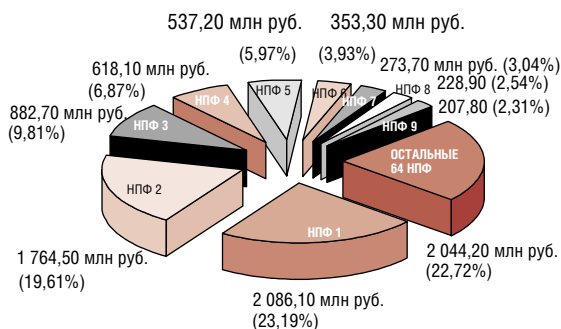
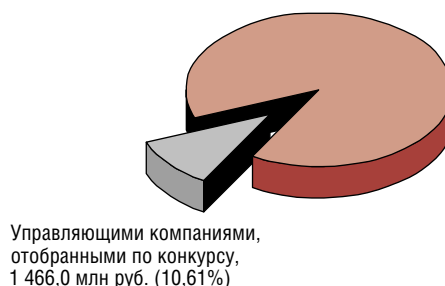


Рис. 10

Доходы, полученные управляющими компаниями в результате инвестирования средств пенсионных накоплений за 2006 год

Всего: 13 815,5 млн руб.

Государственной управляющей компанией 12 349,5 млн руб. (89,39%)



II. Результаты инвестирования управляющими компаниями средств пенсионных накоплений за 2006 год

Согласно отчетам управляющих компаний за 4-й квартал 2006 года, согласованным специализированным депозитарием и представленным в ПФР:

— **доходы**, полученные управляющими компаниями в результате инвестирования средств пенсионных накоплений за 2006 год (рис. 10), составили:

млн руб.	
ВСЕГО	13 815,5
в том числе	
государственной управляющей компанией	12 349,5
управляющими компаниями, отобранными по конкурсу	1 466,0

млн руб.	
ВСЕГО	247,1
в том числе	
государственной управляющей компанией	226,8
управляющими компаниями, отобранными по конкурсу	20,3

Следует отметить, что 76,10% всех **доходов**, полученных в 2006 году **управляющими компаниями, отобранными по конкурсу**, распределяется между теми же 8 управляющими компаниями, под управлением которых находится более 74,76% средств пенсионных накоплений (рис. 11):

— **необходимые расходы** по инвестированию средств пенсионных накоплений, понесенные управляющими компаниями за 2006 год (рис. 12), составили:

Рис. 11

Распределение между управляющими компаниями, отобранными по конкурсу, доходов, полученных в результате инвестирования средств пенсионных накоплений за 2006 год

Сумма доходов, полученная управляющими компаниями, отобранными по конкурсу, – 1 466,0 млн руб.

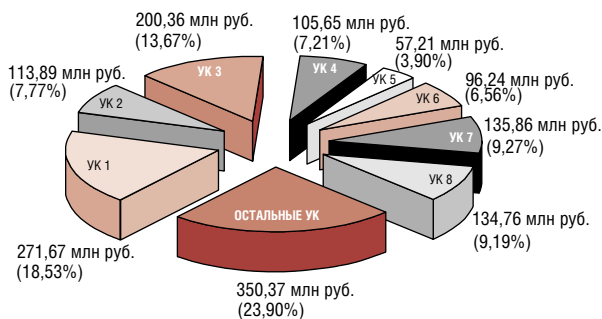
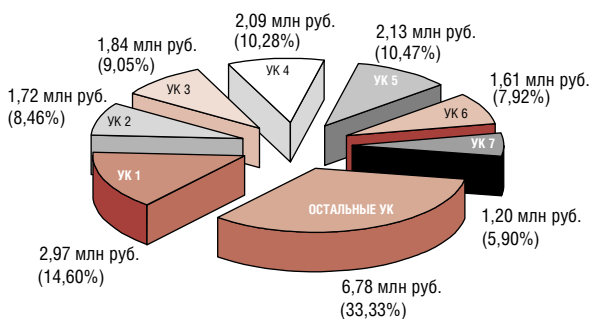


Рис. 13

Распределение между управляющими компаниями, отобранными по конкурсу, необходимых расходов, понесенных в результате инвестирования средств пенсионных накоплений за 2006 год

Сумма необходимых расходов, понесенная управляющими компаниями, отобранными по конкурсу, – 20,3 млн руб.



Следует отметить, что 66,65% **необходимых расходов** за 2006 год, понесенных *управляющими компаниями, отобранными по конкурсу*, распределяется между 7 управляющими компаниями, под управлением которых находится более 69,45% всех средств пенсионных накоплений (рис.13).

Превышение предельного размера необходимых расходов, определенного на отчетный год договорами доверительного управления средствами пенсионных накоплений, было допущено тремя управляющими компаниями и составило 42,5 тыс. рублей.

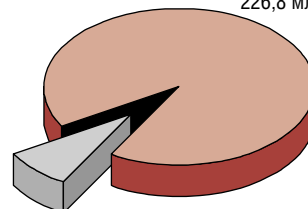
Сумма превышения предельного размера необходимых расходов возмещена данными управ-

Рис. 12

Необходимые расходы по инвестированию средств пенсионных накоплений, понесенные управляющими компаниями за 2006 год

Всего: 247,1 млн руб.

Государственной управляющей компанией 226,8 млн руб. (91,77%)



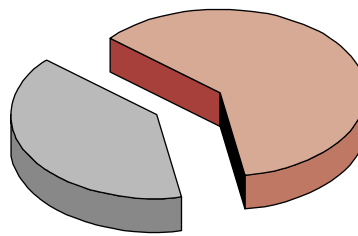
Управляющими компаниями, отобранными по конкурсу, 20,3 млн руб. (8,23%)

Рис. 14

Вознаграждение, начисленное управляющим компаниям по результатам деятельности за 2006 год

Всего: 354,3 млн руб.

Государственной управляющей компании 215,3 млн руб. (60,77%)



Управляющим компаниям, отобранным по конкурсу, 139,0 млн руб. (39,23%)

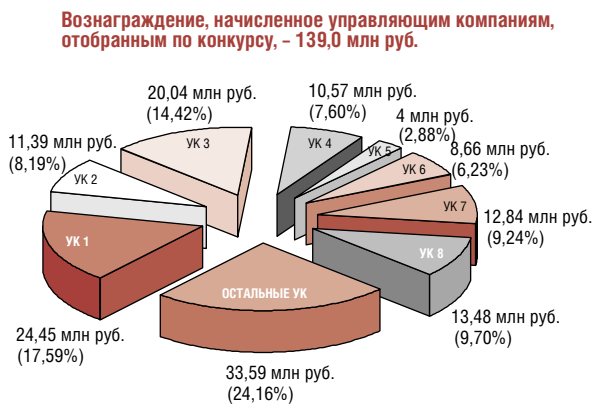
ляющими компаниями за счет собственных средств.

В целом необходимые расходы по инвестированию средств пенсионных накоплений, понесенные управляющими компаниями в 2006 году (включая оплату услуг специализированного депозитария), составили – 0,1%, т.е. не превысили предельного размера, установленного Федеральным законом от 24.07.2002 № 111-ФЗ (1,1% от общей суммы переданных в доверительное управление средств).

Вознаграждение, начисленное управляющим компаниям по результатам деятельности за 2006 год (рис. 14), составило:

Рис. 15

Распределение между управляющими компаниями, отобранными по конкурсу, вознаграждения, начисленного по результатам деятельности за 2006 год



млн руб.

ВСЕГО	354,3
в том числе	
государственной управляющей компании	215,3
управляющим компаниям, отобранным по конкурсу	139,0

Следует отметить, что 75,83% суммы **вознаграждения**, начисленного за 2006 год по результатам деятельности *управляющих компаний, отобранных по конкурсу*, распределяется между теми же 8 управляющими компаниями, под управлением которых находится более 74,76% средств пенсионных накоплений (рис. 15).

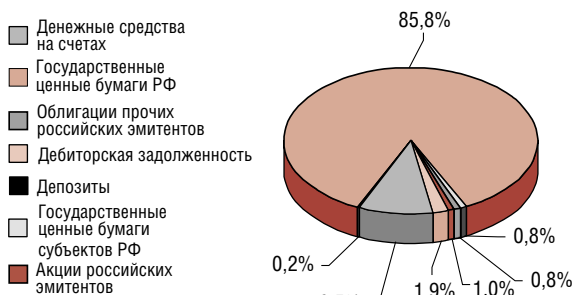
Оплата услуг специализированного депозитария по состоянию на 31.12.2006 произведена управляющими компаниями по поручениям ПФР в размере **174,4 млн руб.** и также не превысила предельного размера, установленного Федеральным законом от 24.07.2002 № 111-ФЗ (0,1% от средней стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении управляющих компаний).

Показатели, содержащиеся в отчетах управляющих компаний об инвестировании средств пенсионных накоплений и о доходах от инвестирования средств пенсионных накоплений за 4-й квартал 2006 года, относятся к информации, подлежащей раскрытию, и приведены в приложениях 1 и 2 (соответственно).

По завершении 2006 года на основании полученных отчетов управляющих компаний Пенсионным фондом Российской Федерации произведен **расчет результатов инвестирования средств пенсионных накоплений за 2006 год** в соответствии с порядком, установленным приказом Минфина России от 18.11.2005 № 140н, для их отражения в специальной части индивидуальных лицевого счетов застрахованных лиц.

Рис. 16

Структура совокупного инвестиционного портфеля по состоянию на 31.12.2006



Коэффициенты прироста и коэффициенты расходов инвестиционных портфелей управляющих компаний рассчитаны для каждого инвестиционного портфеля каждой управляющей компании, заключившей договор доверительного управления средствами пенсионных накоплений с Пенсионным фондом Российской Федерации (табл. 1).

По состоянию на 31.12.2006 согласно данным отчетов, представляемых в ПФР управляющими компаниями и специализированным депозитарием, совокупная стоимость чистых активов, составляющих инвестиционные портфели всех управляющих компаний, составила:

млн руб.

ВСЕГО	276 445,94
в том числе	
государственной управляющей компании	267 072,70
управляющих компаний, отобранных по конкурсу	9 373,24

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 (85,8%), при этом доля наиболее

Таблица 1

Коэффициент прироста инвестиционного портфеля государственной управляющей компании	1,046665843477
Коэффициент прироста инвестиционного портфеля управляющих компаний, отобранных по конкурсу	от 1,049360397682 до 1,297346019297
Справочно: Коэффициент прироста совокупного инвестиционного портфеля	1,050200091998

Рис. 17
Структура совокупного инвестиционного портфеля (без ГУК)
по состоянию на 31.12.2006

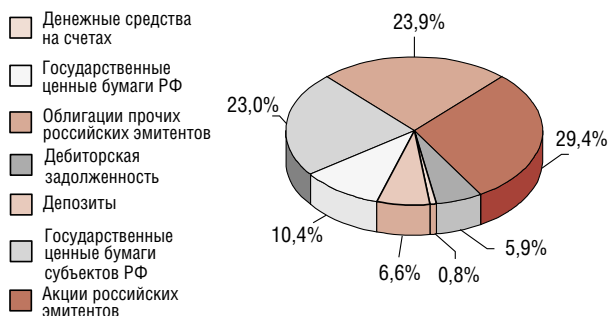
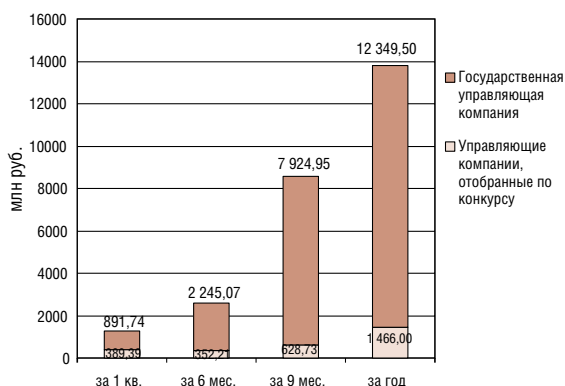


Рис. 19
Динамика изменения показателей доходов управляющих компаний в 2006 году



рисковых активов (акции российских эмитентов) не превышает 1% (рис. 16).

В то же время в структуре совокупного инвестиционного портфеля, сформированного за счет средств пенсионных накоплений, находящиеся в доверительном управлении управляющих компаний, отобранных по конкурсу, преобладают акции российских эмитентов (29,4%) и облигации российских эмитентов (23,9%). Доля государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации составляет 23% (рис. 17).

III. Раскрытие информации об инвестировании средств пенсионных накоплений за 2006 год

В составе информации, подлежащей раскрытию в соответствии с приказом Минфина России от 22.08.2005 № 107н «Об утверждении Стандартов раскрытия информации об инвестировании средств пенсионных накоплений», управляющи-

Рис. 18
Доходы, полученные управляющими компаниями в результате инвестирования средств пенсионных накоплений, за 2004-2006 годы

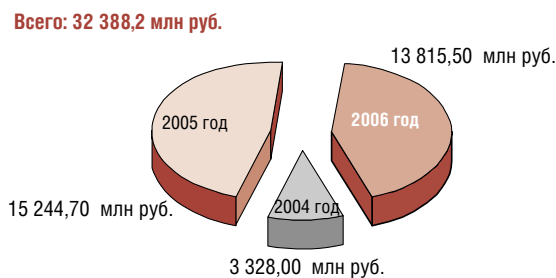
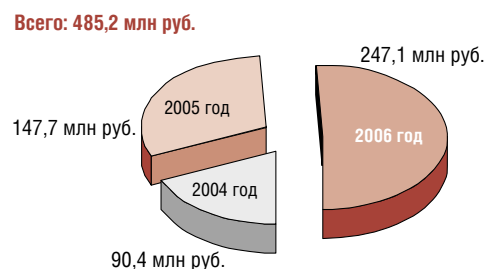


Рис. 20
Необходимые расходы управляющих компаний, понесенные в результате инвестирования средств пенсионных накоплений, за 2004-2006 годы



ми компаниями представлен в ПФР расчет доходности инвестирования средств пенсионных накоплений за 4-й квартал 2006 года (приложение 3).

Расчет показателей доходности инвестирования средств пенсионных накоплений производится управляющей компанией самостоятельно и не предназначен для отражения результатов инвестирования средств пенсионных накоплений в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц (табл. 2).

Таблица 2

Доходность инвестирования государственной управляющей компанией средств пенсионных накоплений за 2006 год	5,67% годовых
Доходность инвестирования управляющими компаниями, отобранными по конкурсу, средств пенсионных накоплений за 2006 год	от 5,95 % годовых до 39,17% годовых

IV. Сравнительный анализ результатов инвестирования средств пенсионных накоплений за весь период инвестирования (2004–2006 годы)

Согласно отчетам управляющих компаний, согласованным специализированным депозитарием и представленным в ПФР:

– **доходы**, полученные управляющими компаниями в результате инвестирования средств пенсионных накоплений (рис. 18), составили (табл. 3):

Динамика изменения показателей доходов управляющих компаний представлена на рис. 19.

– **необходимые расходы** управляющих компаний, понесенные в результате инвестирования средств пенсионных накоплений, (рис. 20), составили (табл. 4):

Динамика изменения показателей расходов управляющих компаний представлена на рис. 21.

– **вознаграждение**, начисленное управляющим компаниям по результатам их деятельности (рис.22), составило (табл. 5):

– **доходность инвестирования средств пенсионных накоплений**, подлежащая раскрытию в соответствии с приказом Минфина России от 22.08.2005 № 107н, составила (табл. 6):

– **коэффициенты прироста инвестиционных портфелей управляющих компаний**, рассчитанные в соответствии с порядком, установленным приказом Минфина России от 18.11.2005 № 140н, для их отражения в специальной части индивиду-

Рис. 21

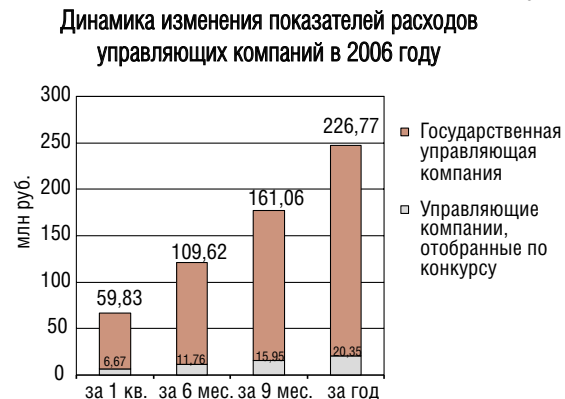
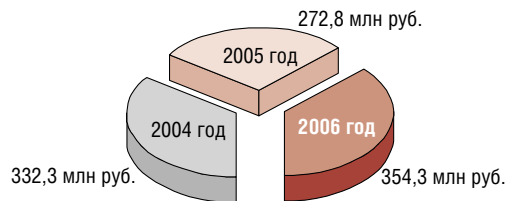


Рис. 22

Вознаграждение, начисленное управляющим компаниям по результатам деятельности за 2004–2006 годы

Всего: 959,4 млн руб.



альных лицевых счетов застрахованных лиц составили (табл. 7):

Приложение 4 – Сравнительный анализ результатов инвестирования средств пенсионных накоплений за 2004, 2005 и 2006 годы.

Таблица 3

млн руб.				
	2004 год	2005 год	2006 год	ИТОГО
ВСЕГО	3 328,0	15 244,7	13 815,5	32 388,2
государственной управляющей компанией	3 246,2	14 464,3	12 349,5	30 060,0
управляющими компаниями, отобранными по конкурсу	81,8	780,4	466,0	1 2 328,2

Таблица 4

млн руб.				
	2004 год	2005 год	2006 год	ИТОГО
ВСЕГО	90,4	147,7	247,1	485,2
государственной управляющей компанией	81,3	134,4	226,8	442,5
управляющими компаниями, отобранными по конкурсу	9,1	13,3	20,3	42,7

Таблица 5

млн руб.				
	2004 год	2005 год	2006 год	ИТОГО
ВСЕГО	332,3	272,8	354,3	959,4
государственной управляющей компании	324,6	199,0	215,3	738,9
управляющим компаниям, отобранным по конкурсу	7,7	73,8	139,0	220,5

Таблица 6

	За 2004 год	За 2005 год	За 2006 год
Доходность инвестирования государственной управляющей компании	7,33% годовых	12,18% годовых	5,67% годовых
Доходность инвестирования управляющих компаний, отобранных по конкурсу	от -8,87% годовых до 42,27% годовых	от 2,08% годовых до 51,72% годовых	от 5,95% годовых до 39,17% годовых

Таблица 7

	2004 год	2005 год	2006 год
Коэффициент прироста инвестиционного портфеля государственной управляющей компании	1,030869393927	1,087112157810	1,046665843477
Коэффициент прироста инвестиционного портфеля управляющих компаний, отобранных по конкурсу	от 0,939422155055 до 1,114532570608	от 1,035863853653 до 1,343103574403	от 1,049360397682 до 1,297346019297
Справочно: Коэффициент прироста совокупного инвестиционного портфеля	1,030586300742	1,088714035197	1,050200091998