

О РЕЗУЛЬТАТАХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СУБЪЕКТОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ СРЕДСТВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ ПО ИТОГАМ III КВАРТАЛА 2007 ГОДА



Анна МАЙОРОВА

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

Кристина ПОТАПОВА

Ведущий специалист – эксперт отдела взаимодействия с субъектами инвестирования Департамента организации и контроля инвестиционных процессов ПФР

1. Передача средств пенсионных накоплений

На начало отчетного периода общая сумма средств пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении управляющих компаний (рис.1), составляла:

| | |
|--|--------------------|
| Руб. | |
| Всего | 237 515 255 902,53 |
| в том числе: | |
| государственной управляющей компании | 230 126 280 673,94 |
| управляющих компаний, отобранных по конкурсу | 7 388 975 228,59 |

Следует отметить, что 73,87% 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 439 млн рублей. Оставшиеся 26,13% средств пенсионных накоплений распределяются между 47 управляющими компаниями, под управлением которых находится от 245,72 млн до 527,16 тыс.рублей.

Распределение средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление

управляющим компаниям, отобранным по конкурсу, представлено на рис. 2.

В июле 2007 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 2006 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 30.09.2007 г. (рис. 3) **общая сумма средств пенсионных накоплений**, переданных ПФР в доверительное управление управляющим компаниям в отчетном периоде, составила:

| | |
|---|-------------------|
| Руб. | |
| Всего | 63 793 361 663,46 |
| в том числе: | |
| государственной управляющей компании | 62 027 472 734,46 |
| управляющим компаниям, отобранным по конкурсу | 1 765 888 929,00 |

Кроме того, в отчетном периоде (август – сентябрь 2007 года) осуществлялась пере-

Сумма средств пенсионных накоплений, находящаяся в доверительном управлении управляющих компаний по состоянию на 01.07.2007 г.

Рис. 1

Всего: 237 515, 26 млн руб.

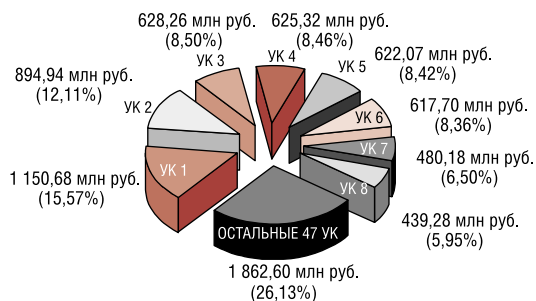


Другим управляющим компаниям
3,11% или 7 388, 98 млн руб.

Распределение средств пенсионных накоплений между управляющими компаниями, отобранными по конкурсу

Рис. 2

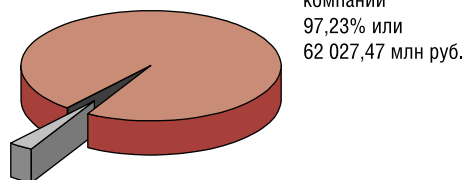
Всего передано в доверительное управление управляющих компаний, отобранных по конкурсу – 7 389,0 млн руб.



Сумма средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление управляющим компаниям в 3 квартале 2007 года

Рис. 3

Всего: 63 793,36 млн руб.



Другим управляющим компаниям
2,77% или 1 765,89 млн руб.

дача средств пенсионных накоплений на финансирование выплат правопреемникам умерших застрахованных лиц. Сумма перечисленных из управляющих компаний в Пенсионный фонд Российской Федерации средств составила:

| | |
|--|-----------------------------------|
| Руб. | |
| Всего (в т.ч. доход от инвестирования) | 2 184 561 784,99 (275 424 355,59) |
| в том числе: | |
| из государственной управляющей компании (в т.ч. доход от инвестирования) | 2 133 661 036,80 (264 002 990,14) |
| из управляющих компаний, отобранных по конкурсу (в т.ч. доход от инвестирования) | 50 900 748,19 (11 421 365,45) |

Таким образом, по состоянию на 30.09.2007 г. общая сумма средств пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении управляющих компаний (рис.4), составила:

| | |
|--|--------------------|
| Руб. | |
| Всего | 299 399 480 136,59 |
| в том числе: | |
| государственной управляющей компании | 290 284 095 361,74 |
| управляющих компаний, отобранных по конкурсу | 9 115 384 774,85 |

Передача средств пенсионных накоплений 2006 года, включая чистый финансовый результат, полученный от временного размещения страховых взносов 2006 года, будет завершена ПФР до конца 2007 года.

Совокупная стоимость чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, переданные ПФР всем управляющим компаниям по состоянию на 30.09.2007 г. составила **340 033 875 035,20 руб.** (рис.5), в том числе стоимость чистых активов инвестиционных портфелей:

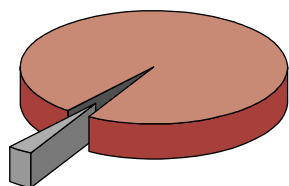
| | | |
|--|--------------------|--------|
| Руб. | | |
| Государственной управляющей компании | 328 970 668 817,21 | 96,75% |
| Управляющих компаний, отобранных по конкурсу | 11 063 206 217,99 | 3,25% |

Основную долю в **структуре совокупного инвестиционного портфеля**, сформированного за счет средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление управляющим компаниям (**включая государственную управляющую компанию**) (рис.6), по-прежнему составляют государственные ценные бумаги Российской Федерации (84,9%), при этом доля наиболее рискованных активов (акции российских эмитентов) не превышает 0,9%.

За период с 31.12.2006 г. стоимость указанных активов увеличилась на 17,8% и 10,2% соответственно (с учетом переданных ПФР средств пенсионных накоплений).

Рис. 4
Сумма средств пенсионных накоплений, находящаяся в доверительном управлении управляющих компаний по состоянию на 30.09.2007 г.

Всего: 299 399,48 млн руб.

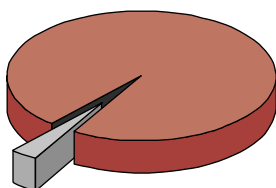


Государственной управляющей компании
96,96% или
290 284,1 млн.руб

Другим управляющим компаниям
3,04% или 9 115,38 млн руб.

Рис. 5
Совокупная стоимость чистых активов по состоянию на 30.09.2007 г.

Всего: 340 033,88 млн руб.

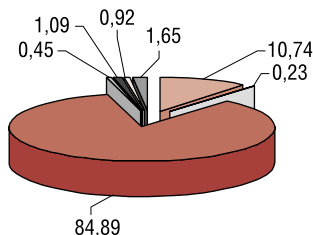


Государственная управляющая компания
96,75% или
328 970, 67 млн руб.

Управляющие компании, отобранные по конкурсу
3,25% или 11 063,21 млн руб.

Рис. 6
Структура совокупного инвестиционного портфеля по состоянию на 30.09.2007 г.

- Денежные средства на счетах
- Государственные ценные бумаги РФ
- Облигации российских хозяйственных обществ
- Дебиторская задолженность
- Депозиты
- Государственные ценные бумаги субъектов РФ
- Акции российских эмитентов



В то же время в структуре совокупного инвестиционного портфеля, сформированного за счет средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление управляющим компаниям, отобранным по результатам конкурса (рис.7), преобладают облигации российских хозяйственных обществ (33,6%) и акции российских эмитентов (28,2%). По сравнению с 31.12.2006 г. стоимость указанных активов увеличилась на 43,9% и 10,2% соответственно.

II. Результаты инвестирования управляющими компаниями средств пенсионных накоплений

В соответствии с условиями заключенных договоров доверительного управления средствами 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 г. № 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 3 квартал 2007 года, согласованным специализированным депозитарием и представленным в ПФР:

– **доходы**, полученные управляющими компаниями в результате инвестирования средств пенсионных накоплений (накопительным итогом с начала года), составили:

| | |
|--|--------------------------|
| Руб. | |
| Всего | 11 914 382 506,20 |
| в том числе: | |
| государственной управляющей компанией | 11 721 235 141,49 |
| управляющими компаниями, отобранными по конкурсу | 193 147 364,71 |

Динамика изменения показателей доходов управляющих компаний в 2007 году представлена на рис. 8;

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

Рис. 7
Структура совокупного инвестиционного портфеля (без ГУК)
по состоянию на 30.09.2007 г.

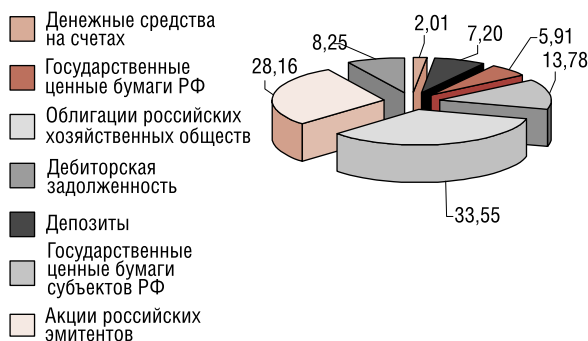


Рис. 8
Динамика изменения показателей доходов управляющих компаний в 2007 году
(млн руб.)

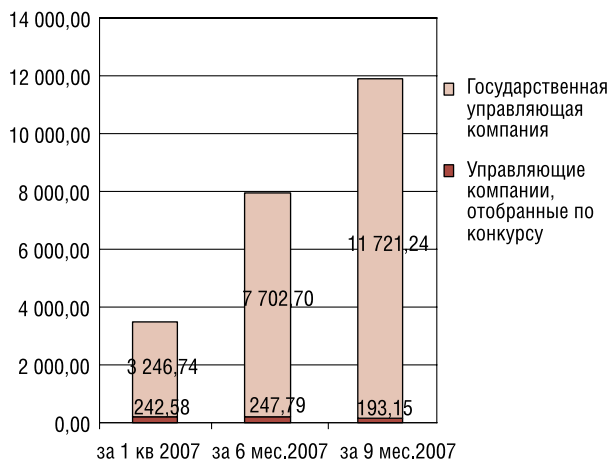
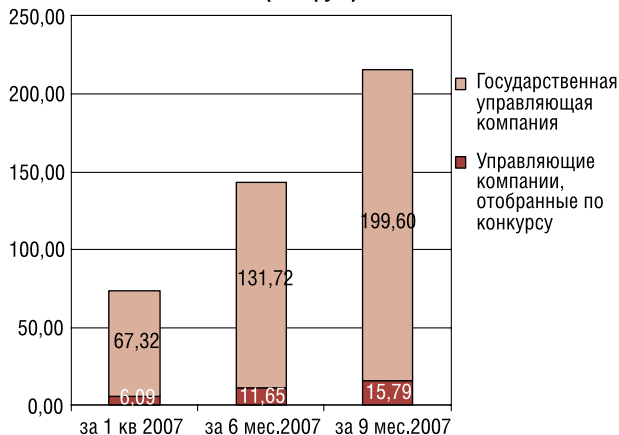


Рис. 9
Динамика изменения показателей расходов управляющих компаний в 2007 году
(млн руб.)



Руб.

| | |
|--|----------------|
| Всего | 215 390 473,03 |
| в том числе: | |
| государственной управляющей компанией | 199 599 649,85 |
| управляющими компаниями, отобранными по конкурсу | 15 790 823,18 |

Динамика изменения показателей расходов управляющих компаний в 2007 году представлена на рис. 9.

Оплата услуг специализированного депозитария по состоянию на 30.09.2007 г. (фактическая оплата в текущем году) произведена управляющими компаниями по поручениям ПФР в размере **146 937 990,29** рублей.

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

Так, **доходность** инвестирования средств пенсионных накоплений за период с начала текущего года по расчетам управляющих компаний составила:

| (% годовых) | |
|--|-------------------|
| Государственной управляющей компанией | 5,64 |
| Управляющих компаний, отобранных по конкурсу | от – 5,95 до 5,97 |

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 2007 года.

Приложение 2 – Данные отчетов управляющих компаний о доходах от инвестирования средств пенсионных накоплений за III квартал 2007 года.

Приложение 3 – Расчет доходности инвестирования средств пенсионных накоплений (III квартал 2007 года), произведенный в соответствии с приказом Минфина России от 22.08.2005 г. № 107н «Об утверждении Стандартов раскрытия информации об инвестировании средств пенсионных накоплений».