

*Из решения Коллегии Счетной палаты Российской Федерации от 28 декабря 2012 года № 58К (891) «О результатах контрольного мероприятия «Проверка эффективности доверительного управления средствами пенсионных накоплений управляющими компаниями и осуществление контроля специализированного депозитария за соответствием деятельности управляющих компаний по распоряжению средствами пенсионных накоплений в 2009-2011 годах»:*

*Утвердить отчет о результатах контрольного мероприятия.*

*Направить представления Счетной палаты Министерству финансов Российской Федерации, Федеральной службе по финансовым рынкам, закрытому акционерному обществу ВТБ Специализированный депозитарий.*

*Направить информационные письма в Пенсионный фонд Российской Федерации, государственную корпорацию «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)».*

*Направить отчет о результатах контрольного мероприятия и информацию об основных итогах контрольного мероприятия в Совет Федерации и Государственную Думу Федерального Собрания Российской Федерации.*

## **ОТЧЕТ**

### **о результатах контрольного мероприятия «Проверка эффективности доверительного управления средствами пенсионных накоплений управляющими компаниями и осуществление контроля специализированного депозитария за соответствием деятельности управляющих компаний по распоряжению средствами пенсионных накоплений в 2009-2011 годах»**

**Основание для проведения контрольного мероприятия:** пункт 2.1.1.5 Плана работы Счетной палаты Российской Федерации на 2012 год.

#### **Предмет контрольного мероприятия**

Финансовые, бухгалтерские и отчетные документы, отражающие операции со средствами пенсионных накоплений, переданными Пенсионным фондом Российской Федерации в доверительное управление государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)». Документы, отражающие осуществление закрытым акционерным обществом ВТБ Специализированный депозитарий контроля за деятельностью управляющих компаний по инвестированию средств пенсионных накоплений.

#### **Объекты контрольного мероприятия**

Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» (г. Москва); закрытое акционерное общество ВТБ Специализированный депозитарий (г. Москва).

**Срок проведения контрольного мероприятия:** с 4 октября по 24 декабря 2012 года.

## **Цели контрольного мероприятия**

1. Проверить эффективность доверительного управления средствами пенсионных накоплений в 2009-2011 годах и ведение учета этих средств в соответствии с Федеральным законом от 24 июля 2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» государственной корпорацией «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» (далее - Внешэкономбанк, ГУК)

2. Проверить исполнение закрытым акционерным обществом ВТБ Специализированный депозитарий (далее - ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий, Спецдепозитарий) договора об оказании услуг специализированного депозитария Пенсионному фонду Российской Федерации.

**Проверяемый период деятельности:** с 1 января 2009 года по 31 декабря 2011 года.

### **Краткая характеристика проверяемой сферы формирования и использования государственных средств и деятельности объектов проверки**

Счетной палатой Российской Федерации (далее - Счетная палата) осуществлена проверка эффективности деятельности управляющих компаний по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений и обеспечения контроля за соответствием их деятельности требованиям действующего законодательства за период с 2009 по 2011 год. Итоги настоящей проверки позволяют дать оценку результатам инвестирования средств пенсионных накоплений, а также эффективности контроля при инвестировании средств пенсионных накоплений управляющими компаниями.

Пенсионным фондом Российской Федерации (далее - ПФР, Фонд) в соответствии с требованиями Федерального закона от 24 июля 2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» (далее - Закон об инвестировании) перечислялись средства пенсионных накоплений в доверительное управление управляющим компаниям, отобраным по конкурсу, и государственной управляющей компании.

По состоянию на 1 января 2009 года общая сумма переданных средств составила 312921,9 млн. рублей, из них государственной управляющей компании (Внешэкономбанк) - 302424,7 млн. рублей и управляющим компаниям, отобраным по конкурсу, - 10497,2 млн. рублей; на 1 января 2010 года - 414214,6 млн. рублей, 401625,4 млн. рублей и 12589,2 млн. рублей; на 1 января 2011 года - 631212,7 млн. рублей, 616190,6 млн. рублей, 15022,1 млн. рублей; на 1 января 2012 года - 1189853,8 млн. рублей, 1164776,2 млн. рублей, 25077,6 млн. рублей, соответственно.

Вышеприведенные данные свидетельствуют, что в доверительном управлении государственной управляющей компании находится более 97 % средств пенсионных накоплений. Оставшиеся средства распределены между управ-

ляющими компаниями, отобранными по конкурсу (далее - частные управляющие компании, УК).

В 2011 году отмечается увеличение объемов переданных средств пенсионных накоплений в доверительное управление. В государственную управляющую компанию было передано на 548585,6 млн. рублей, или на 52 %, больше, чем в 2010 году. Аналогичная ситуация сложилась и с передачей средств пенсионных накоплений в частные управляющие компании (увеличение на 60 %). Данное обстоятельство связано с изменением в законодательстве сроков формирования Фондом пенсионных накоплений с двухгодичного периода на полугодовой (2010 год) и квартальный (2011 год). В результате пенсионные накопления, сформированные за счет поступления страховых взносов в 2009, 2010 годах и в двух кварталах 2011 года, были переданы государственной и частным управляющим компаниям в течение 2011 года.

По состоянию на 1 января 2012 года в доверительное управление 49 частным управляющим компаниям было перечислено 25077,6 млн. рублей, из них 18208,4 млн. рублей, или 72,6 %, было передано 8 управляющим компаниям (УК «Пенсионный резерв» - 4700,9 млн. рублей, УК «УралСиб» - 3306,4 млн. рублей, УК «Тройка Диалог» - 3745,0 млн. рублей, УК «АК Барс Капитал» - 2195,8 млн. рублей, УК «Солид Менеджмент» - 1098,1 млн. рублей, УК «Капитал» - 1416,2 млн. рублей, УК «БФА» - 827,2 млн. рублей и УК «РФЦ-Капитал» - 918,8 млн. рублей). Оставшиеся 6869,2 млн. рублей, или 27,4 %, средств пенсионных накоплений распределялись между 41 управляющей компанией, в доверительном управлении которых находилось от 34,3 тыс. рублей (УК «Трансфингруп») до 749,7 млн. рублей («РН-Траст» УК).

В 2009-2010 годах всеми управляющими компаниями были получены доходы от инвестирования. Так, в 2009 году совокупные доходы от инвестирования пенсионных накоплений управляющими компаниями составили 44333,9 млн. рублей (государственная управляющая компания - 40455,0 млн. рублей и частные управляющие компании - 3879,0 млн. рублей), в 2010 году - 51891,2 млн. рублей (государственная управляющая компания - 48916,9 млн. рублей и частные управляющие компании - 2974,3 млн. рублей).

В 2011 году совокупный доход управляющих компаний составил 55095,6 млн. рублей, который сложился из дохода ГУК в сумме 55335,9 млн. рублей и убытка частных управляющих компаний в сумме 240,3 млн. рублей. Так, государственной управляющей компанией (2 инвестиционных портфеля) и 29 частными управляющими компаниями (32 инвестиционных портфеля) зафиксирован доход от инвестирования в сумме 55687,8 млн. рублей (ГУК - 55335,9 млн. рублей и УК - 351,9 млн. рублей), а 23 частными управляющими компаниями допущен убыток от инвестирования в сумме 592,2 млн. рублей.

Анализ результатов деятельности управляющих компаний за 2004-2011 годы показал, что полученные управляющими компаниями доходы от инвестирования средств пенсионных накоплений, отраженные в специальной части индивидуальных лицевых счетов с применением коэффициентов прироста, оказались значительно ниже уровня инфляции. Так, инфляция за 2004-2011 го-

ды составила 115 % (11,7 %, 10,9 %, 9,0 %, 11,9 %, 13,3 %, 8,8 %, 8,8 %, 6,1 %), а прирост средств пенсионных накоплений у всех управляющих компаний, за исключением УК «Открытие» (прирост - 117,9 %), за этот же период составил от 1,7 % до 97,9 % (расширенный портфель государственной управляющей компании - 49,08 процента).

Отсутствие определенного законодательством механизма сохранности средств пенсионных накоплений (с учетом инфляционных потерь) в условиях рыночной экономики, подверженной кризисным явлениям, не позволит обеспечить достижение цели пенсионной реформы в части существенного повышения размера пенсионного обеспечения граждан за счет пенсионных накоплений.

Действующим законодательством сформирована система контроля за деятельностью управляющих компаний при инвестировании средств пенсионных накоплений. Вместе с тем, как показали результаты проверки, данная система контроля при значительных затратах на его осуществление является неэффективной. По выявленным Спецдепозитарием нарушениям имущественного характера Фондом и ФСФР России не принимаются должные меры по возмещению управляющими компаниями причиненного ущерба в связи с отсутствием порядка расчета ущерба, допущенного ими в процессе инвестирования. Так, расходы Фонда на обеспечение контроля за деятельностью управляющих компаний по доверительному управлению (оплата услуг специализированного депозитария) за 2009-2011 годы составили 1279,4 млн. рублей, в рамках которого выявлено 3290 нарушений. При этом ни одна управляющая компания не была привлечена к материальной ответственности по выявленным нарушениям.

Счетная палата с 2008 года неоднократно обращала внимание заинтересованных ведомств (Минфин России, ФСФР России, ПФР) на сложившееся положение и необходимость принятия нормативного правового акта, устанавливающего порядок определения ущерба, допущенного в процессе инвестирования средств пенсионных накоплений. Несмотря на данное обстоятельство до настоящего времени вышеуказанный порядок Минфином России не принят.

### **Результаты контрольного мероприятия**

**Цель 1. Проверить эффективность доверительного управления средствами пенсионных накоплений в 2009-2011 годах и ведение учета этих средств в соответствии с Федеральным законом от 24 июля 2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» государственной корпорацией «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)»**

#### **1.1. Соответствие деятельности государственной управляющей компании требованиям действующего законодательства об инвестировании средств пенсионных накоплений**

Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)», осуществляющая функции государственной

управляющей компании, соответствует требованиям статьи 3 Закона об инвестировании. Внешэкономбанк является юридическим лицом и на основании постановления Правительства Российской Федерации от 22 января 2003 года № 34 назначен государственной управляющей компанией.

В соответствии с законодательством Внешэкономбанк с октября 2009 года осуществляет инвестирование переданных ему в доверительное управление Фондом средств пенсионных накоплений путем формирования:

- расширенного инвестиционного портфеля государственной управляющей компании, включающего средства пенсионных накоплений, формируемые в пользу застрахованных лиц, не воспользовавшихся правом выбора инвестиционного портфеля (управляющей компании) или негосударственного пенсионного фонда, а также средства пенсионных накоплений, формируемые в пользу застрахованных лиц, воспользовавшихся правом выбора расширенного инвестиционного портфеля государственной управляющей компании;

- инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг государственной управляющей компании, включающего средства пенсионных накоплений, формируемые в пользу застрахованных лиц, воспользовавшихся правом выбора инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг государственной управляющей компании.

В проверяемом периоде Внешэкономбанк исполнял обязанности, предусмотренные статьей 12 Закона об инвестировании. Внешэкономбанк заключал договоры со специализированным депозитарием, открывал отдельные банковские счета для учета средств пенсионных накоплений в кредитных организациях, соответствующих требованиям законодательства, страховал риск своей ответственности, формировал сведения о составе аффилированных лиц государственной управляющей компании, принял и соблюдал кодекс профессиональной этики, а также внутренний регламент совершения операций со средствами пенсионных накоплений.

Так, в соответствии с пунктом 15 статьи 12 Закона об инвестировании решением Правления Внешэкономбанка от 19 ноября 2007 года был утвержден «Кодекс профессиональной этики Внешэкономбанка, осуществляющего деятельность, связанную с формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений» (далее - Кодекс), который был согласован ФСФР России 27 декабря 2007 года.

В соответствии с пунктом 13 Кодекса функция внутреннего контроля за соблюдением Внешэкономбанком, его должностными лицами и сотрудниками правил и процедур, предусмотренных Кодексом, возложена на службу внутреннего контроля Внешэкономбанка.

Внешэкономбанк обеспечивал ознакомление под роспись каждого работника с требованиями Кодекса при приеме на работу, осуществлял меры по обеспечению конфиденциальности информации, ее защиты от несанкционированного доступа, обеспечивал организационно-техническое и территориальное обособление департамента доверительного управления от других подразделений.

В соответствии с требованиями пункта 10 Кодекса ГУК вела журнал по предотвращению и выявлению конфликта интересов в процессе осуществления деятельности по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений.

Внешэкономбанком в установленные сроки были представлены в ФСФР России отчеты о соблюдении Кодекса и пояснительные записки к нему за 2009-2011 годы. Согласно данным отчета за период с 2009 по 2011 год факты конфликта интересов и нарушений требований Кодекса в деятельности сотрудников ГУК не установлены.

## **1.2. Заключение и исполнение государственной управляющей компанией договоров доверительного управления средствами пенсионных накоплений, об оказании услуг специализированного депозитария, банковских и страховых услуг**

В проверяемом периоде ГУК осуществляла доверительное управление средствами пенсионных накоплений на основании договоров доверительного управления средствами пенсионных накоплений от 31 декабря 2003 года № 22-03Г065 и от 25 октября 2009 года № 22-09Г066, заключенных с ПФР.

Договор доверительного управления средствами пенсионных накоплений от 31 декабря 2003 года № 22-03Г065 (далее - Договор доверительного управления № 65) заключен на основании постановления Правительства Российской Федерации от 22 января 2003 года № 34 и действует по настоящее время. Срок действия договора первоначально был установлен - 5 лет, в последующем продлен до 1 января 2014 года.

В связи с принятием Федерального закона от 18 июля 2009 года № 182-ФЗ и внесением изменений в Закон об инвестировании ГУК обязана формировать два инвестиционных портфеля: расширенный инвестиционный портфель и инвестиционный портфель государственных ценных бумаг.

Во исполнение вышеуказанных требований ГУК и ПФР заключили договор доверительного управления средствами пенсионных накоплений от 25 октября 2009 года № 22-09Г066 (далее - Договор доверительного управления № 66) по формированию инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг. Договор заключен на срок до 1 января 2014 года.

В соответствии с положением статьи 18 Закона об инвестировании неотъемлемой частью договоров доверительного управления № 65 и № 66 является инвестиционная декларация, утверждаемая постановлением Правительства Российской Федерации.

В период с 1 января по 9 ноября 2009 года действовала инвестиционная декларация Внешэкономбанка о доверительном управлении средствами пенсионных накоплений к Договору доверительного управления № 65 и с 10 ноября 2009 года вступила в действие инвестиционная декларация расширенного инвестиционного портфеля государственной управляющей компании, которые были

утверждены постановлениями Правительства Российской Федерации от 1 сентября 2003 года № 540 и от 24 октября 2009 года № 842.

Инвестиционная декларация инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг государственной управляющей компании к Договору доверительного управления № 66 утверждена постановлением Правительства Российской Федерации от 24 октября 2009 года № 842.

В соответствии с положениями Закона об инвестировании и Договором доверительного управления № 65 ПФР в 2009 году передал в расширенный портфель ГУК средства пенсионных накоплений в сумме 110774085,5 тыс. рублей, в 2010 году - 241106592,9 тыс. рублей, в 2011 году - 602880567,5 тыс. рублей. Объем перечисленных в ПФР средств пенсионных накоплений из расширенного инвестиционного портфеля составил: в 2009 году - 13882394,0 тыс. рублей, в 2010 году - 31337071,6 тыс. рублей и в 2011 году - 65891122,4 тыс. рублей.

Во исполнение Договора доверительного управления № 66 Фонд в 2009 году передал в инвестиционный портфель государственных ценных бумаг ГУК средства пенсионных накоплений в сумме 757298,1 тыс. рублей, в 2010 году - 1563179,9 тыс. рублей, в 2011 году - 2734860,4 тыс. рублей. Объем перечисленных в ПФР средств пенсионных накоплений из инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг ГУК составил: в 2009 году - 34,1 тыс. рублей, в 2010 году - 39135,1 тыс. рублей, в 2011 году - 182890,5 тыс. рублей.

Внешэкономбанком и Фондом своевременно по установленной форме оформлялись акты передачи средств и итоговые акты по двум инвестиционным портфелям.

В проверяемом периоде ГУК при формировании расширенного инвестиционного портфеля и инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг инвестировала средства пенсионных накоплений только в разрешенные активы, предусмотренные инвестиционными декларациями.

Инвестирование средств пенсионных накоплений осуществлялось на основании решений Комитета по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений Внешэкономбанка (далее - Комитет).

Комитет является постоянно действующим рабочим органом Внешэкономбанка, который создан в целях определения стратегии инвестирования средств пенсионных накоплений. Комитет возглавляет Председатель Внешэкономбанка. Согласно протоколам в 2009 году было проведено 9 заседаний Комитета, в 2010 году - 11 заседаний, в 2011 году - 10 заседаний.

На заседаниях Комитета рассматривались вопросы: по утверждению стратегии инвестирования средств пенсионных накоплений на квартал, год; по страхованию ответственности; по открытию счетов доверительного управления в кредитных организациях; по утверждению лимитов на контрагентов/эмитентов. Комитетом также рассматривались и утверждались годовые отчеты о выполнении Внешэкономбанком функций государственной управляющей компании, отчеты об

инвестировании средств пенсионных накоплений, отчеты о соблюдении кодекса профессиональной этики.

В проверяемом периоде Внешэкономбанк совершал операции по инвестированию средств пенсионных накоплений в следующие инструменты: государственные ценные бумаги, российские корпоративные облигации, субфедеральные (региональные и муниципальные) облигации, ипотечные облигации, облигации международных финансовых организаций, депозиты в российских кредитных организациях. Средства инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг ГУК размещались в соответствии с инвестиционной декларацией в российские государственные облигации и корпоративные облигации, гарантированные Российской Федерацией.

Внешэкономбанк проводил операции с ценными бумагами самостоятельно (без привлечения брокеров) в качестве дилера в торговых системах ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», ЗАО «ММВБ», расчетно-клиринговой системе EUROCLEAR, за исключением операций на рынке государственных сберегательных облигаций (далее - ГСО).

По поручению Минфина России агентом по размещению ГСО является ОАО «Сбербанк России». Внешэкономбанком были заключены с ОАО «Сбербанк России» договоры на брокерское обслуживание на рынке государственных сберегательных облигаций от 21 июля 2006 года № 77900/ГСО/7900 (по расширенному инвестиционному портфелю) и от 12 апреля 2011 года № 77905/ГСО/7700 (по инвестиционному портфелю государственных ценных бумаг).

В проверяемом периоде в расширенный инвестиционный портфель приобретены по закрытой подписке ГСО на сумму 316594460,00 тыс. рублей, в том числе: в 2009 году - 39978570,0 тыс. рублей, в 2010 году - 145034000,0 тыс. рублей и в 2011 году - 131581890,0 тыс. рублей.

В 2011 году в инвестиционный портфель государственных ценных бумаг были приобретены ГСО на сумму 1123376,8 тыс. рублей.

Начиная с декабря 2009 года, Внешэкономбанк размещал средства пенсионных накоплений в депозиты российских коммерческих банков, соответствующих требованиям Закона об инвестировании, путем проведения депозитных аукционов с использованием системы электронных торгов ЗАО «ММВБ», а также путем заключения договоров о размещении средств пенсионных накоплений в депозит в соответствии с решениями Комитета.

В проверяемом периоде было проведено 11 депозитных аукционов по размещению средств пенсионных накоплений, формирующих расширенный инвестиционный портфель. Объем размещенных средств по итогам аукционов составил 194,0 млрд. рублей, в том числе: в 2009 году - 6,8 млрд. рублей, в 2010 году - 61,3 млрд. рублей, в 2011 году - 125,9 млрд. рублей. Информация о проведенных аукционах приведена в таблице:

Дата проведения аукциона	Срок размещения средств, дней	Объем размещаемых средств, млрд. руб.	Минимальная процентная ставка, %	Объем размещенных средств, млрд. руб.	Диапазон процентных ставок, по которым заключены депозитные договоры, %
29.12.2009 г.	90	13,5	7,7	6,8	7,7-8,8
27.04.2010 г.	308	50,0	5,5	33,0	5,5-6,5
29.06.2010 г.	304	20,0	5,5	18,3	5,5-6,15
02.09.2010 г.	179	10,0	4,5	10,0	4,69-5,0
30.03.2011 г.	343	40,0	5,25	30,9	5,25-6,41
22.04.2011 г.	320	10,0	5,25	10,0	5,35-5,6
13.10.2011 г.	146	10,0	7,2	10,0	8,03-8,81
27.10.2011 г.	152	20,0	7,7	20,0	8,28-8,83
17.11.2011 г.	358	10,0	8,5	10,0	9,78-10,25
08.12.2011 г.	215	15,0	8,7	15,0	9,22-9,7
14.12.2011 г.	301	30,0	8,75	30,0	9,47-10,25
Итого		228,5		194,0	

Кроме того, Внешэкономбанком в 2011 году были заключены 2 депозитных договора на общую сумму 11000000,0 тыс. рублей в рамках утвержденной наблюдательным советом Внешэкономбанка программы инвестиций Внешэкономбанка в проекты строительства доступного жилья и ипотеку в 2010-2013 годах.

Внешэкономбанк в соответствии с договором доверительного управления (расширенный инвестиционный портфель) и в соответствии с регламентом ГУК совершал операции с облигациями внешних облигационных займов Российской Федерации (далее - еврооблигации). Расчеты по данным операциям совершались в расчетно-клиринговой системе EUROCLEAR.

В 2009 году ГУК было реализовано 100000000 еврооблигаций ГОВОЗ РФ SK-0-СМ-128 на сумму 3087350,5 тыс. рублей (в рублевом эквиваленте), в 2010 году реализовано 12027000 еврооблигаций ГОВОЗ РФ SK-0-СМ-128 на сумму 386065,5 тыс. рублей (в рублевом эквиваленте), в 2011 году реализовано 161297 еврооблигаций ГОВОЗ РФ МК-0-СМ-119 на сумму 8254459,8 тыс. рублей (в рублевом эквиваленте) и 48750000 штук ГОВОЗ РФ SK-0-СМ-128 на сумму 1436424,6 тыс. рублей.

На основании статьи 20 Закона об инвестировании ГУК и Спецдепозитарием по каждому инвестиционному портфелю были заключены договоры об оказании специализированным депозитарием услуг государственной управляющей компании в отношении средств пенсионных накоплений. Так, Спецдепозитарием и ГУК были заключены договоры по расширенному инвестиционному портфелю от 24 августа 2005 года № 1/ГДПН/2 (далее - Договор оказания услуг Спецдепозитарием № 1/ГДПН/2) и по инвестиционному портфелю государственных ценных бумаг от 29 октября 2009 года № 1/ГДПН/ГЦБ (далее - Договор оказания услуг Спецдепозитарием № 1/ГДПН/ГЦБ).

Согласно вышеуказанным договорам Спецдепозитарием оказывались услуги по учету прав на ценные бумаги, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, и обеспечивался контроль за деятельностью ГУК при инвестировании средств пенсионных накоплений.

В рамках обеспечения контроля Спецдепозитарием выявлялись нарушения в деятельности ГУК при инвестировании средств по 2 инвестиционным порт-

фелям, которые устранялись ГУК в установленные сроки. Так, в проверяемом периоде при инвестировании средств расширенного инвестиционного портфеля было выявлено 3 нарушения, в том числе: в 2009 году - 1 нарушение структуры инвестиционного портфеля, в 2010 году - 2 нарушения требований к составу инвестиционного портфеля.

При инвестировании средств по инвестиционному портфелю государственных ценных бумаг было выявлено 17 нарушений, в том числе: в 2009 году - 1 нарушение структуры портфеля и 1 нарушение требований к страхованию; в 2010 году - 7 нарушений требований к страхованию и 1 нарушение срока предоставления первичных документов; в 2011 году - 7 нарушений требований к страхованию.

Внешэкономбанком по поручению Фонда своевременно и в полном объеме осуществлялась оплата услуг Спецдепозитария по каждому инвестиционному портфелю.

Расходы по Договору оказания услуг Спецдепозитарием № 1/ГДПН/2 (расширенный инвестиционный портфель) в 2009 году составили 249,5 млн. рублей, в 2010 году - 423,5 млн. рублей, в 2011 году - 572,0 млн. рублей.

Расходы по Договору оказания услуг Спецдепозитарием № 1/ГДПН/ГЦБ (инвестиционный портфель государственных ценных бумаг) составили: в 2009 году - 0,4 млн. рублей, в 2010 году - 1,2 млн. рублей, в 2011 году - 2,2 млн. рублей.

Внешэкономбанком исполнялись требования статьи 12 Закона об инвестировании по размещению средств пенсионных накоплений в кредитных организациях, отвечающих требованиям, установленным статьей 24 Закона об инвестировании.

Так, ГУК во исполнение Договора доверительного управления № 65 был открыт отдельный счет в ОПЕРУ Московского ГТУ Банка России и по Договору доверительного управления № 66 - в ОАО «Россельхозбанк», на которые зачислялись средства пенсионных накоплений, поступившие из Фонда.

В рамках исполнения Договора доверительного управления № 65 ГУК были открыты счета доверительного управления в ОАО «Сбербанк России», ОАО «Россельхозбанк», ОАО «Банк ВТБ», АКБ «Банк Москвы» для осуществления операций со средствами пенсионных накоплений.

Условиями договора банковского счета, заключенного ГУК с вышеуказанными банками, за исключением ОПЕРУ Московского ГТУ Банка России, предусмотрено начисление процентов на остаток средств по счету.

Внешэкономбанком в целях инвестирования пенсионных накоплений заключались депозитные договоры. Информация о кредитных учреждениях, с которыми заключены депозитные договоры, и объемах размещенных средств пенсионных накоплений по состоянию на 31 декабря 2009, 2010 и 2011 годов приведена в таблице:

(на конец года, тыс. руб.)

Наименование кредитного учреждения	2009 г.		2010 г.		2011 г.	
	сумма депозитов	сумма на- численных %	сумма депозитов	сумма на- численных %	сумма депозитов	сумма на- численных %
«ВТБ 24» (ЗАО), г. Москва	-	-	10000000,0	220821,9	-	-
ГПБ (ОАО), г. Москва	-	-	2000000,0	30838,4	10000000,0	9589,0
ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК», г. Москва	-	-	-	-	2000000,0	80909,6
ЗАО «ДЖИИ МАНИ БАНК», г. Москва	-	-	-	-	100000,0	1478,1
ЗАО «КРЕДИТ ЕВРОПА Банк», г. Москва	-	-	-	-	2000000,0	37368,1
ЗАО «ЮНИКРЕДИТ БАНК», г. Москва	-	-	-	-	4000000,0	61794,5
«НОМОС-БАНК» (ОАО), г. Москва	-	-	1500000,0	56564,4	9000000,0	367722,7
ОАО «АК БАРС БАНК», г. Казань	900000,0	419,7	2500000,0	77309,6	4700000,0	75421,0
ОАО «АКБ ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК», г. Москва	-	-	1500000,0	56564,4	-	-
ОАО «АКБ РОСБАНК», г. Москва	-	-	-	-	4000000,0	18397,3
ОАО «АЛЬФА-БАНК», г. Москва	-	-	-	-	6000000,0	236266,7
ОАО «БАНК ВТБ», г. Москва	-	-	-	-	26150000,0	125066,3
ОАО «БАНК ВТБ СЕВЕРО-ЗАПАД», г. Санкт-Петербург	-	-	12000000,0	353506,8	-	-
ОАО «БАНК ЗЕНИТ», г. Москва	-	-	2300000,0	79002,7	4400000,0	138121,1
ОАО «БАНК МОСКВЫ», г. Москва	-	-	3300000,0	102865,1	5000000,0	198493,2
ОАО «БАНК САНКТ-ПЕТЕРБУРГ», г. Санкт-Петербург	-	-	-	-	5000000,0	144238,7
ОАО «НОРДЕА БАНК», г. Москва	100000,0	42,5	200000,0	3133,2	3000000,0	119322,7
ОАО «РОССЕЛЬХОЗБАНК», г. Москва	5700000,0	2604,9	19000000,0	742301,4	35350000,0	538942,3
ОАО «ТРАНСКРЕДИТБАНК», г. Москва	-	-	-	-	6000000,0	26631,8
ОАО УРАЛСИБ, г. Москва	-	-	-	-	4900000,0	92568,5
ОАО «ХАНТЫ-МАНСИЙСКИЙ БАНК», г. Ханты-Мансийск	-	-	2500000,0	73742,5	5300000,0	237836,4
«ТРАНСКАПИТАЛБАНК» (ЗАО), г. Москва	100000,0	42,2	-	-	-	-
Итого	6800000,0	3109,3	56800000,0	1796650,3	136900000,0	2510168,0

Во исполнение требований Закона об инвестировании ГУК осуществляла страхование своей ответственности путем заключения соответствующих договоров обязательного страхования со страховщиками, отвечающими требованиям пункта 7 статьи 25 Закона об инвестировании. В 2009-2011 годах ГУК заключала договоры сострахования ответственности государственной управляющей компании с Участниками Пула по страхованию рисков субъектов отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений.

Так, ГУК были заключены договоры с ОСАО «Ингосстрах», ОАО «Альфа-Страхование», ОАО «РОСНО», ОАО «СОГАЗ» от 10 марта 2009 года № 433-008372/09, от 9 марта 2010 года № 433-000189/10, от 9 марта 2011 года № 433-005500/11.

В связи с заключением Договора доверительного управления № 66 и формированием инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг ГУК в 2009-2011 годах ежегодно заключала договоры сострахования ответственности государственной управляющей компании с ОАО «Росгосстрах», ЗАО «Московская акционерная страховая компания», ООО «Страховая компания «Согласие».

Данные страховые компании соответствовали требованиям статьи 25 Закона об инвестировании, имели лицензию на осуществление страхования, опыт страхования рисков более 3 лет, размер собственных средств совокупно составлял более 3 млрд. рублей, к ним не применялась процедура банкротства и санкции в виде аннулирования лицензии, они не являлись аффилированным лицом ГУК.

Страховая премия и примененный страховой тариф по указанным договорам определены в соответствии с Законом об инвестировании и постановлением Правительства Российской Федерации от 8 сентября 2003 года № 560. В проверяемом периоде расходы по оплате услуг страховщиков по Договору доверительного управления № 65 составляли ежегодно по 1500,0 тыс. рублей; по Договору доверительного управления № 66 в 2009 году - 189,1 тыс. рублей, в 2010 году - 858,2 тыс. рублей, в 2011 году - 1499,9 тыс. рублей.

Внешэкономбанком ежегодно удерживалось вознаграждение при исполнении договоров доверительного управления № 65 и № 66 в размере, определенном условиями договора. Размер вознаграждения ГУК по Договору доверительного управления № 65 составил: в 2009 году - 248082,6 тыс. рублей, в 2010 году - 277402,1 тыс. рублей, в 2011 году - 324805,2 тыс. рублей; по Договору доверительного управления № 66 составил: в 2009 году - 847,9 тыс. рублей, в 2010 году - 1602,0 тыс. рублей, в 2011 году - 4715,8 тыс. рублей.

### **1.3. Ведение государственной управляющей компанией бухгалтерского учета средств пенсионных накоплений**

Во исполнение требований Закона об инвестировании ГУК осуществляла обособление каждого инвестиционного портфеля, сформированного за счет средств пенсионных накоплений, от других инвестиционных портфелей, иного имущества, находящегося у управляющей компании в доверительном управлении или по другим законным основаниям, а также от собственного имущества управляющей компании.

В проверяемом периоде приказами Внешэкономбанка своевременно утверждалась Учетная политика Внешэкономбанка (далее - Учетная политика ВЭБ) на 2009, 2010 и 2011 годы. Учетная политика ВЭБ по ведению бухгалтерского учета средств пенсионных накоплений разработана с учетом положений Учетной политики Спецдепозитария. В соответствии с Учетной политикой ВЭБ отражение доходов и расходов по счетам бухгалтерского учета производилось по методу «начисления». Аналитический учет велся на отдельных лицевых счетах. Рабочий план счетов бухгалтерского учета ВЭБ ежегодно утверждался приказом Внешэкономбанка и соответствовал требованиям Положения Банка России от 26 марта 2007 года № 302-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации». Спецдепозитарием и ГУК в связи с необходимостью сверок ежедневных расчетов рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов разработаны таблицы соответствия планов счетов стоимостного учета.

Учетной политикой ВЭБ также установлено, что бухгалтерский учет операций доверительного управления средствами пенсионных накоплений осуществляется в соответствии с Техническим порядком бухгалтерского учета операций доверительного управления средствами пенсионных накоплений (далее - Технический порядок), который утверждался приказами ВЭБ.

Учетной политикой ВЭБ и Техническим порядком установлено, что учет операций со средствами пенсионных накоплений, находящимися в доверительном управлении, ведется на счетах главы Б «Счета доверительного управления» в отдельном балансе, составляемом по каждому инвестиционному портфелю. Аналитический учет операций доверительного управления во Внешэкономбанке осуществляется на отдельных лицевых счетах главы Б «Счета доверительного управления», состоящих из 20 знаков (19 и 20 знаки являются кодом учредителя). Расширенному инвестиционному портфелю ВЭБ соответствует код «01», инвестиционному портфелю ГЦБ ВЭБ - «02». Остатки по всем проанализированным субсчетам соответствуют данным бухгалтерского баланса по соответствующим инвестиционным портфелям.

Бухгалтерские балансы по счетам доверительного управления пенсионными накоплениями за проверяемый период составлены отдельно по инвестиционным портфелям. Данные балансов соответствуют данным балансовых счетов бухгалтерского учета по соответствующим инвестиционным портфелям.

#### **1.4. Соблюдение государственной управляющей компанией порядка осуществления ежегодного аудита ведения бухгалтерского учета, бухгалтерской (финансовой) отчетности по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений**

Внешэкономбанком исполнялось требование статьи 9 Закона об инвестировании о проведении ежегодного аудита ведения бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений, а также финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений.

В проверяемом периоде ГУК ежегодно заключались договоры на проведение аудиторской проверки по каждому инвестиционному портфелю. Так, в 2009 году ГУК были заключены договоры для проведения аудита за 2009 год с ЗАО «Эрнст энд Янг Внешаудит», в 2011 году - с ООО «Эрнст энд Янг» (аудит за 2010 и 2011 годы).

На момент заключения договоров ЗАО «Эрнст энд Янг Внешаудит» и ООО «Эрнст энд Янг» соответствовали требованиям пункта 2 статьи 9 Закона об инвестировании. Аудиторы не являлись аффилированными лицами ГУК и Спецдепозитария.

Аудиторские проверки осуществлялись в соответствии с порядком, определенным постановлением Правительства Российской Федерации от 18 марта 2005 года № 139.

В аудиторских заключениях по двум инвестиционным портфелям за каждый аудируемый год указано, что порядок ведения бухгалтерского учета в отношении подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности Внешэкономбанка по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений и финансированию выплат за счет средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление по договорам доверительного управления № 65 и № 66,

во всех существенных аспектах отвечал требованиям законодательства Российской Федерации. Финансовая (бухгалтерская) отчетность за 2009, 2010 и 2011 годы составлена во всех существенных отношениях в соответствии с требованиями Закона об инвестировании.

Расходы ГУК за проведение аудиторской проверки бухгалтерского учета и отчетности по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений по расширенному инвестиционному портфелю составили: в 2009 году - 2301,0 тыс. рублей, в 2010 году - 2537,0 тыс. рублей, в 2011 году - 2714,0 тыс. рублей. Аналогичные расходы по инвестиционному портфелю государственных ценных бумаг составили: в 2009 году - 389,4 тыс. рублей, в 2010 год - 531,0 тыс. рублей, в 2011 год - 590,0 тыс. рублей.

В соответствии с договорами доверительного управления ГУК ежегодно в установленные сроки направляла аудиторские заключения в ПФР и ФСФР России.

**1.5. Составление государственной управляющей компанией  
установленной отчетности об инвестировании средств  
пенсионных накоплений, в том числе о результатах доверительного  
управления средствами пенсионных накоплений, определение доходности  
(эффективности) доверительного управления**

Внешэкономбанк в соответствии с действующими нормативными актами и заключенными договорами доверительного управления и оказания услуг Спецдепозитарием в установленные сроки представлял в Фонд и ФСФР России расчеты и отчеты по результатам деятельности доверительного управления средствами пенсионных накоплений.

В проверяемом периоде Внешэкономбанк ежедневно по установленным формам осуществлял расчеты стоимости инвестиционного портфеля и расчеты стоимости чистых активов, а также ежеквартально составлял отчеты об инвестировании средств пенсионных накоплений и о полученных доходах от их инвестирования.

Отчетные данные о рыночной стоимости расширенного инвестиционного портфеля и инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг ГУК, о средствах пенсионных накоплений, переданных ПФР Внешэкономбанку в доверительное управление, о результатах инвестирования пенсионных накоплений и необходимых расходах ГУК, коэффициентах прироста каждого инвестиционного портфеля по годам приведены в таблице:

(на конец года, тыс. руб.)

	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.
Расширенный инвестиционный портфель				
Рыночная стоимость инвестиционного портфеля	343106148,1	480075245,6	737821425,7	1328884561,1
Кредиторская задолженность (вознаграждение ГУК)		248082,6	277402,1	324805,2
Рыночная стоимость чистых активов	343106148,1	479827163,0	737544023,6	1328559755,9
Средства пенсионных накоплений, переданные ПФР в ГУК на дату нарастающим итогом	302424691,9	400868171,2	613909056,3	1159934194,0
Поступило в доверительное управление из ПФР в ГУК в течение года	-	110774085,5	241106592,9	602880567,6
Перечислено в ПФР из ГУК в течение года	-	13882394,1	31337071,6	65891122,4

	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.
в том числе:				
пенсионные накопления		12330606,2	28065707,8	56855429,9
доход /убыток (+/-) от инвестирования пенсионных накоплений	-	1551787,9	3271363,8	9035692,5
Доход от инвестирования пенсионных накоплений	-	40446484,8	48804118,9	55122444,9
Необходимые расходы ГУК по инвестированию пенсионных накоплений	-	369078,7	579377,5	771352,6
Коэффициент прироста (уменьшения) инвестиционного портфеля ГУК	-	1,090521634027	1,069529538515	1,042389069011
<b>Инвестиционный портфель государственных ценных бумаг</b>				
Рыночная стоимость инвестиционного портфеля	-	765463,9	2398437,4	5157035,3
Кредиторская задолженность (вознаграждение ГУК)	-	847,9	1602,0	4715,8
Рыночная стоимость чистых активов	-	764616,0	2396835,4	5152319,5
Средства пенсионных накоплений, переданные ПФР в ГУК на дату нарастающим итогом	-	757264,0	2281541,7	4842053,9
Поступило в доверительное управление в ГУК из ПФР в течение года	-	757298,1	1563179,9	2734860,4
Перечислено в ПФР из ГУК в течение года	-	34,1	39135,1	182890,5
в том числе:				
пенсионные накопления		4,1	38902,2	174348,2
доход/убыток (+/-) от инвестирования пенсионных накоплений	-	-	232,9	8542,3
Доход от инвестирования пенсионных накоплений	-	8479,0	112816,1	213480,7
Необходимые расходы ГУК по инвестированию пенсионных накоплений	-	279,1	3039,5	5250,7
Коэффициент прироста (уменьшения) инвестиционного портфеля ГУК	-	1,009708640564	1,047265453288	1,041123908155

Информация об объемах средств пенсионных накоплений, переданных Фондом в доверительное управление управляющим компаниям, и стоимости чистых активов, в которые они инвестированы, по состоянию на 1 января 2009, 2010, 2011 и 2012 годов приведена в приложении № 3 (приложения в Бюллетене не публикуются).

Структура расширенного инвестиционного портфеля и инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг ГУК по состоянию на конец дня 31 декабря 2008, 2009, 2010 и 2011 годов приведена в таблице:

(на конец дня 31 декабря, тыс. руб.)

	2008 г.		2009 г.		2010 г.		2011 г.	
	сумма	% к стоимости ИП	сумма	% к стоимости ИП	сумма	% к стоимости ИП	сумма	% к стоимости ИП
<b>Расширенный инвестиционный портфель</b>								
Денежные средства на счетах в кредитных организациях	3064833,8	0,9	61315970,8	12,8	12383899,3	1,7	79936983,2	6,0
Депозиты в рублях в кредитных организациях	0,0	0,0	6803109,3	1,4	58596650,3	7,9	139410168,0	10,5
Ценные бумаги	333522664,2	97,2	403896043,1	84,1	642380183,8	87,1	1073973796,8	80,8
в том числе:								
государственные ценные бумаги РФ	188276711,3	54,9	213266015,8	44,4	222621430,7	30,2	459616000,5	34,6
государственные ценные бумаги РФ для размещения средств институциональных инвесторов	142416921,5	41,5	172449291,5	35,9	307486511,5	41,7	438720409,0	33,0
облигации внешних облигационных займов РФ	2829031,4	0,8	385917,3	-	-	-	-	-
государственные ценные бумаги субъектов РФ	0,0	-	-	-	5798798,5	0,8	4660000,0	0,4

	2008 г.		2009 г.		2010 г.		2011 г.	
	сумма	% к стоимо- сти ИП	сумма	% к стоимо- сти ИП	сумма	% к стоимо- сти ИП	сумма	% к стоимо- сти ИП
облигации российских хозяйственных обществ	-	-	7794818,6	1,6	90622503,3	12,3	151662597,9	11,4
облигации с ипотечным покрытием, выпущенные в соответствии с законодательством РФ об ипотечных ценных бумагах	-	-	10000000,0	2,1	15850939,8	2,1	19314789,4	1,5
Дебиторская задолженность,	6518650,1	1,9	8060122,4	1,7	10460692,3	1,4	21563613,0	1,6
в том числе:								
дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по облигациям	6518650,1	1,9	8060122,4	1,7	-	-	21563610,0	1,6
прочая дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	3,0	-
Прочие активы (облигации Европейского банка реконструкции и развития)	-	-	-	-	14000000,0	1,9	14000000,0	1,1
Стоимость активов, всего	343106148,1	100,0	480075245,6	100,0	737821425,7	100,0	1328884561,0	100,0
Инвестиционный портфель государственных ценных бумаг								
Денежные средства на счетах в кредитных организациях	-	-	293186,1	38,3	126841,0	5,3	472932,5	9,2
Депозиты в рублях в кредитных организациях	-	-	-	-	-	-	-	-
Ценные бумаги,	-	-	465545,2	60,8	2230473,0	93,0	4589662,1	89,0
в том числе:								
государственные ценные бумаги РФ	-	-	465545,2	60,8	2230473,0	93,0	2732525,8	53,0
государственные ценные бумаги РФ для размещения средств институциональных инвесторов	-	-	-	-	-	-	1123376,8	21,8
облигации российских хозяйственных обществ	-	-	-	-	-	-	733759,5	14,2
Дебиторская задолженность,	-	-	6732,6	0,9	41123,4	1,7	94440,7	1,8
в том числе:								
дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по облигациям	-	-	6732,6	0,9	-	-	94440,7	1,8
прочая дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	-	-
Стоимость активов, всего	-	-	765463,9	100,0	2398437,4	100,0	5157035,3	100,0

Внешэкономбанком осуществлялось инвестирование средств пенсионных накоплений посредством приобретения ценных бумаг на вторичном рынке, на первичном рынке по закрытой и открытой подпискам, проведения депозитных аукционов.

За 2009-2011 годы количество сделок по приобретению облигаций в расширенный инвестиционный портфель на бирже (ЗАО «ММВБ») составило 1538 сделок на сумму 323169247,5 тыс. рублей, в том числе: в 2009 году - 391 сделка на сумму 50467234,4 тыс. рублей, в 2010 году - 561 сделка на сумму 146653427,6 тыс. рублей, в 2011 году - 586 сделок на сумму 123048585,5 тыс. рублей. По реализации активов на вторичном рынке осуществлено 117 сделок на сумму 24708787,2 тыс.

рублей, в том числе: в 2009 году - 85 сделок на сумму 6722357,2 тыс. рублей, в 2010 году - 7 сделок на сумму 1514608,0 тыс. рублей, в 2011 году - 25 сделок на сумму 16471821,9 тыс. рублей.

В проверяемом периоде по покупке активов в инвестиционный портфель государственных ценных бумаг на бирже (ЗАО «ММВБ») совершено 110 сделок на сумму 3763555,3 тыс. рублей, в том числе: в 2009 году - 28 сделок на сумму 463106,8 тыс. рублей, в 2010 году - 55 сделок на сумму 1775702,7 тыс. рублей, в 2011 году - 27 сделок на сумму 1524745,8 тыс. рублей. По продаже осуществлено 2 сделки (2011 год) на сумму 100885,0 тыс. рублей.

Внешэкономбанком в 2009-2011 годах приобретались государственные сберегательные облигации, размещаемые Минфином России по закрытой подписке.

В проверяемом периоде Внешэкономбанком проводились на ММВБ депозитные аукционы по размещению средств пенсионных накоплений. К участию в депозитных аукционах допускались кредитные организации, соответствующие требованиям законодательства и нормативных правовых актов Российской Федерации, регулирующих порядок размещения средств пенсионных накоплений в депозиты, заключившие соответствующее Генеральное соглашение с Внешэкономбанком, устанавливающее общие условия размещения депозитов, порядок заключения Внешэкономбанком и кредитными организациями депозитных сделок (депозитных договоров), а также порядок исполнения обязательств.

В 2009 году был проведен один депозитный аукцион (29 декабря). Совокупный объем размещенных средств (расширенный инвестиционный портфель) составил 6800000,0 тыс. рублей, заключено 16 депозитных договоров. В 2010 году Внешэкономбанком было проведено 3 депозитных аукциона (27 апреля, 29 июня и 2 сентября). Объем размещенных средств составил 61300000,0 тыс. рублей, заключено 43 депозитных договора. В 2011 году проведено 7 депозитных аукционов (30 марта, 22 апреля, 13 и 27 октября, 17 ноября, 8 и 14 декабря), объем размещенных средств составил 125900000,0 тыс. рублей, заключено 96 депозитных договоров.

Кроме того, по решению Комитета по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений Внешэкономбанком были заключены 14 ноября 2011 года депозитные договоры с ОАО «Банк Зенит» на сумму 1000000,0 тыс. рублей и 27 декабря с ГПБ (ОАО) - на сумму 10000000,0 тыс. рублей.

В 2011 году Внешэкономбанком в расширенный инвестиционный портфель получены активы вследствие их передачи Фондом на общую сумму 288795640,4 тыс. рублей (в том числе НКД - 1929499,4 тыс. рублей).

Государственной управляющей компанией в проверяемом периоде по результатам инвестирования средств пенсионных накоплений в целом получены доходы, которые составили: в 2009 году по расширенному инвестиционному портфелю - 40446484,8 тыс. рублей и по инвестиционному портфелю государственных ценных бумаг - 8479,0 тыс. рублей, в 2010 году - 48804118,9 тыс. рублей

и 112816,1 тыс. рублей, в 2011 году - 55122444,9 тыс. рублей и 213480,7 тыс. рублей, соответственно.

Необходимые расходы ГУК по инвестированию средств пенсионных накоплений составили: в 2009 году по расширенному инвестиционному портфелю - 369078,7 тыс. рублей и по инвестиционному портфелю государственных ценных бумаг - 279,1 тыс. рублей, в 2010 году - 579377,5 тыс. рублей и 3039,4 тыс. рублей, в 2011 году - 771352,6 тыс. рублей и 5250,7 тыс. рублей, соответственно.

В структуре необходимых расходов значительную долю занимают расходы на оплату услуг Спецдепозитарию, которые составили за проверяемый период по расширенному инвестиционному портфелю 1245035,0 тыс. рублей и по инвестиционному портфелю государственных ценных бумаг - 3481,6 тыс. рублей, в том числе: за 2009 год - 249518,5 тыс. рублей и 38,8 тыс. рублей, за 2010 год - 423547,4 тыс. рублей и 1217,2 тыс. рублей, за 2011 год - 571969,1 тыс. рублей и 2225,6 тыс. рублей, соответственно.

Расходы на оплату услуг профессиональных участников рынка по расширенному инвестиционному портфелю в 2009 году составили 114889,3 тыс. рублей, из них: оплата депозитарных услуг Сбербанку (учет и хранение ГСО) - 57165,7 тыс. рублей; оплата депозитарных услуг НДЦ - 50638,6 тыс. рублей; биржевые расходы (ММВБ) по сделкам с облигациями - 6866,5 тыс. рублей.

В 2010 году данные расходы составили 153206,0 млн. рублей, из них: оплата депозитарных услуг Сбербанку (учет и хранение ГСО) - 72372,0 тыс. рублей; оплата депозитарных услуг НКО ЗАО НРД - 50412,6 тыс. рублей; биржевые расходы (ММВБ) по сделкам с облигациями - 20640,6 тыс. рублей, возмещение расходов Спецдепозитарию, понесенных им в качестве номинального держателя ценных бумаг, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, - 9700,0 тыс. рублей; в 2011 году - 195327,4 тыс. рублей, 88862,0 тыс. рублей, 65102,7 тыс. рублей, 16599,1 тыс. рублей, 24677,6 тыс. рублей, соответственно.

По инвестиционному портфелю государственных ценных бумаг расходы на оплату услуг профессиональных участников рынка составили: в 2009 году - 48,3 тыс. рублей (депозитарные услуги НДЦ - 2,0 тыс. рублей, биржевые расходы по сделкам с облигациями - 46,3 тыс. рублей); в 2010 году - 569,9 тыс. рублей (депозитарные услуги НДЦ - 392,4 тыс. рублей, биржевые расходы по сделкам с облигациями - 177,5 тыс. рублей); в 2011 году - 988,7 тыс. рублей (из которых: оплата депозитарных услуг Сбербанку (учет и хранение ГСО) - 194,5 тыс. рублей; оплата депозитарных услуг НКО ЗАО НРД - 553,1 тыс. рублей; биржевые расходы (ММВБ) по сделкам с облигациями - 200,6 тыс. рублей, возмещение расходов Спецдепозитарию, понесенных им в качестве номинального держателя ценных бумаг, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, - 40,9 тыс. рублей).

Фактическая сумма вознаграждения ГУК составила: за 2009 год по расширенному инвестиционному портфелю - 248082,6 тыс. рублей и по инвестиционному портфелю государственных ценных бумаг - 847,9 тыс. рублей, за 2010 год -

277402,1 тыс. рублей и 1602,0 тыс. рублей, за 2011 год - 324805,2 тыс. рублей и 4715,8 тыс. рублей, соответственно. Информация о вознаграждении, доходах и необходимых расходах управляющих компаний, заключивших договоры доверительного управления с ПФР, приведена в приложении № 5.

В соответствии с методикой, утвержденной приказом Минфина России от 22 августа 2005 года № 107н, ГУК произведен расчет доходности инвестирования средств пенсионных накоплений, которая составила: за 2009 год по расширенному инвестиционному портфелю - 9,52 % годовых и по инвестиционному портфелю государственных ценных бумаг - 5,72 % годовых, за 2010 год - 7,62 % и 8,17 % годовых, за 2011 год - 5,47 % и 5,90 % годовых, соответственно.

Критерием эффективности инвестирования является прирост средств пенсионных накоплений. В целом за 2004-2011 годы прирост средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление в ГУК по расширенному инвестиционному портфелю, составил 49,08 %, по инвестиционному портфелю государственных ценных бумаг за 2009-2011 годы - 10,09 %, при этом инфляция за 2004-2011 годы составила 115,0 %, за 2009-2011 годы - 25,6 %. Результаты деятельности всех управляющих компаний (коэффициенты прироста инвестиционного портфеля) за весь период инвестирования (2004-2011 годы) приведены в приложении № 4.

## **Цель 2. Проверить исполнение закрытым акционерным обществом ВТБ Специализированный депозитарий договора об оказании услуг Специализированного депозитария Пенсионному фонду Российской Федерации**

### **2.1. Соответствие деятельности Специализированного депозитария требованиям действующего законодательства**

Закрытое акционерное общество ВТБ Специализированный депозитарий соответствует понятию «специализированный депозитарий», определенному статьей 3 Закона об инвестировании.

Закрытое акционерное общество ВТБ Специализированный депозитарий создано на основании учредительного договора и решения акционеров от 20 июня 1996 года и имело наименование закрытое акционерное общество «Объединенная депозитарная компания» (далее - ЗАО «ОДК», Общество и Спецдепозитарий). Общество осуществляло деятельность на основании лицензий на осуществление депозитарной деятельности и деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, выданных ФКЦБ России.

Деятельность Спецдепозитария в проверяемый период осуществлялась на основании устава закрытого акционерного общества «Объединенная депозитарная компания», утвержденного общим собранием акционеров. С 2008 года единственным акционером Общества является «Банк ВТБ» (ОАО).

Решением единственного акционера ЗАО «ОДК» от 16 декабря 2010 года была утверждена новая редакция устава Общества, которая была зарегистриро-

вана 22 декабря 2010 года в установленном порядке. Согласно положению новой редакции устава Общество изменило наименование на закрытое акционерное общество ВТБ Специализированный депозитарий.

В 2003 и 2005 годах Спецдепозитарий принимал участие в конкурсах по отбору специализированного депозитария для заключения с Пенсионным фондом Российской Федерации договора об оказании услуг. Минфином России и ФСФР России осуществлялась проверка ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий на предмет его соответствия требованиям законодательства как участника конкурса, по результатам которой Спецдепозитарий был допущен к участию в конкурсе. По итогам проведенного конкурса Спецдепозитарий признавался победителем конкурса.

Фондом на основании решения конкурсных комиссий заключались договоры об оказании услуг специализированного депозитария Пенсионному фонду Российской Федерации с ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий.

Как показали результаты проверки, Спецдепозитарий в целом соответствовал требованиям статьи 21 Закона об инвестировании.

За проверяемый период Спецдепозитарием ежегодно заключались договоры страхования ответственности специализированного депозитария с ОАО «Альфа-Страхование», которое соответствовало требованиям статьи 25 Закона об инвестировании.

Спецдепозитарием исполнялось требование Закона об инвестировании о поддержании достаточности собственных средств относительно объема обслуживаемых активов. Размер собственных средств Спецдепозитария на 31 декабря 2009 года составил 1270,1 млн. рублей и на 31 декабря 2010 года - 1403,1 млн. рублей (норматив 600 млн. рублей), на 31 декабря 2011 года - 1619,4 млн. рублей (норматив 1000 млн. рублей). Расчет собственных средств Спецдепозитария на отчетную дату направлялся в ФСФР России и Фонд.

За проверяемый период единственным акционером ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий являлось ОАО Банк ВТБ. Информация о структуре и составе акционеров Спецдепозитария в установленные сроки направлялась в ФСФР России и Фонд.

С целью исполнения требований пункта 19 статьи 11 Закона об инвестировании Спецдепозитарием формировались сведения о составе аффилированных лиц по форме, указанной в приложении № 12 к Регламенту представления Специализированным депозитарием документов в Пенсионный фонд Российской Федерации. Данная форма не предусматривает сведения об аффилированных лицах аффилированного лица Спецдепозитария или управляющей компании. В результате за проверяемый период сведения о составе аффилированных лиц аффилированного лица Спецдепозитария не формировались. Данные обстоятельства исключают возможность проверить исполнение требования Закона об инвестировании (пункт 14 статьи 12) в части аффилированности управляющих компаний специализированному депозитарию либо его аффилированным лицам.

Спецдепозитарием был принят и в целом исполнялся кодекс профессиональной этики Специализированного депозитария. Вместе с тем проверкой установлено, что Спецдепозитарием не в полной мере исполняются требования пункта 11 Кодекса по формированию сведений, предоставляемых должностными лицами и сотрудниками в добровольном порядке о себе, близких родственниках, супруге, усыновителях и усыновленных в целях предотвращения конфликта интересов. Административно-хозяйственным отделом Спецдепозитария на каждого сотрудника и должностных лиц оформлена таблица с перечнем сведений, которые заполнены по данным сотрудников и должностных лиц. В перечне сведений на сотрудников указана информация о должности сотрудника, фамилия, имя, отчество, дата и место рождения, место прежней работы, изменение ФИО и адрес места проживания. В отношении близких родственников указаны те же данные. Данные сведения не позволяют обеспечить проверку условий, при которых возможно возникновение конфликта интересов, так как в них отсутствуют данные о работе по совместительству, наличии в собственности ценных бумаг.

Распорядительными документами Спецдепозитарием не установлены формы документов, в которых отражаются сведения, предоставляемые должностными лицами и сотрудниками в добровольном порядке о себе, близких родственниках, супруге, усыновителях и усыновленных, не определен порядок добровольного его представления.

Спецдепозитарием не исполнялось требование Кодекса в части проверки условий возможного конфликта интересов Спецдепозитария при размещении средств пенсионных накоплений в банке, сотрудники которого одновременно являются должностными лицами Спецдепозитария (члены Совета директоров).

## **2.2. Заключение и исполнение Спецдепозитарием договора об оказании услуг специализированного депозитария Пенсионному фонду Российской Федерации**

Во исполнение требований подпункта 2 пункта 2 статьи 10 Закона об инвестировании Фондом и ЗАО «ОДК» 27 июля 2005 года были заключены: договор об оказании специализированным депозитарием услуг Пенсионному фонду Российской Федерации № 22-05Д066 (далее - Договор № 22-05Д066) и договор об оказании специализированным депозитарием услуг Пенсионному фонду Российской Федерации в отношении средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, не воспользовавшихся правом выбора инвестиционного портфеля (управляющей компании) или негосударственного пенсионного фонда № 22-05Д067 (далее - Договор № 22-05Д067).

В проверяемом периоде Спецдепозитарием в целом исполнялись условия вышеуказанных договоров. В соответствии с заключенными договорами Спецдепозитарий осуществлял ежедневный контроль за соблюдением управляющими компаниями и государственной управляющей компанией требований Закона об инвестировании и иных нормативных правовых актов, договоров довери-

тельного управления, заключенных управляющими компаниями с Фондом по каждому инвестиционному портфелю.

Во исполнение требований подпункта «а» пункта 6 Договора № 22-05Д066 Спецдепозитарием были заключены с каждой управляющей компанией, осуществляющей доверительное управление средствами пенсионных накоплений, договоры об оказании услуг специализированного депозитария по каждому инвестиционному портфелю.

Проверкой исполнения Спецдепозитарием услуг по договорам с управляющими компаниями установлено следующее. По состоянию на 1 января 2009 года действовало 67 договоров доверительного управления (в соответствии с количеством инвестиционных портфелей) с 59 управляющими компаниями, в том числе и с государственной управляющей компанией. В ноябре 2009 года заключен договор с Внешэкономбанком по инвестиционному портфелю государственных ценных бумаг. На 1 января 2012 года действовало 58 договоров с 50 управляющими компаниями.

Во исполнение условий договоров об оказании услуг специализированного депозитария управляющей компании Спецдепозитарием были заключены депозитарные договоры с управляющими компаниями, договоры об электронном документообороте с управляющими компаниями, осуществляющими инвестирование средств пенсионных накоплений (далее - договор об ЭДО), договор междепозитарного счета депо, заключенный с Небанковской кредитной организацией «Национальный Депозитарный Центр» (после реорганизации Небанковская кредитная организация ЗАО Национальный расчетный депозитарий (НКО ЗАО НРД); договор об обмене электронными документами с Небанковской кредитной организацией «Национальный Депозитарный Центр» (далее - НКО НРЦ).

В рамках исполнения договоров об оказании услуг специализированного депозитария Спецдепозитарий получал от управляющих компаний информацию и документы в отношении средств пенсионных накоплений, переданных Фондом управляющим компаниям, в порядке и сроки, установленные регламентом и условиями осуществления депозитарной деятельности специализированного депозитария. Данное положение позволяло Спецдепозитарию обеспечивать учет имущества, в которое инвестированы средства пенсионных накоплений.

Спецдепозитарием на основании депозитарных договоров были открыты для каждой управляющей компании отдельные счета депо для учета прав на ценные бумаги, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений. Условиями данных договоров предусмотрено содействие Спецдепозитария в получении управляющими компаниями доходов по ценным бумагам, находящимся в инвестиционном портфеле (дивиденды по акциям, купоны по облигациям, средства от погашения облигаций).

Проверкой установлено, что выплата доходов по ценным бумагам всех депонентов Спецдепозитария производилась путем зачисления доходов на банковский счет Спецдепозитария и последующего их перечисления на банковские счета депонентов, в том числе и управляющих компаний. Для этих целей Спец-

депозитарием был открыт расчетный счет № 40702810600290000005 (далее - Клиентский счет) в ОАО «Банк ВТБ» на основании договора расчетного счета от 2 декабря 2003 года № 006-Р.

Сумма доходов по ценным бумагам управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление средствами пенсионных накоплений ПФР, поступившая на Клиентский счет Спецдепозитария, составила 35954181,7 тыс. рублей, в том числе: в 2009 году - 2803550,2 тыс. рублей, в 2010 году - 13267324,7 тыс. рублей, в 2011 году - 19883306,8 тыс. рублей.

В соответствии с дополнительными соглашениями к договору расчетного счета ОАО «Банк ВТБ» начислял проценты на остаток средств, исходя из суммы среднемесячного остатка и суммы ежедневного остатка денежных средств на Клиентском счете Спецдепозитария (в соответствии с действующими на тот момент тарифами ОАО «Банк ВТБ»). При этом процентная ставка начисляемых процентов увеличивалась в зависимости от объема средств, находящихся на счете.

Спецдепозитарием в установленные законодательством сроки (не позднее 3 рабочих дней после получения) осуществлялось перечисление доходов по ценным бумагам на банковские счета управляющих компаний. При этом с учетом выходных и праздничных дней период нахождения этих средств на Клиентском счете увеличивался от 5 до 12 календарных дней.

За проверяемый период сумма полученных Спецдепозитарием доходов (проценты на остатки средств по Клиентскому счету) от нахождения средств пенсионных накоплений (доходы по ценным бумагам) составила расчетно 7750,3 тыс. рублей, в том числе: в 2009 году - 966,7 тыс. рублей, в 2010 году - 3836,5 тыс. рублей, в 2011 году - 2947,1 тыс. рублей. Данные средства использовались Спецдепозитарием для собственных нужд.

Статьей 7 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее - Закон о рынке ценных бумаг) предусмотрено, что в случае оказания депоненту услуг, связанных с получением доходов по ценным бумагам и иных причитающихся владельцам ценных бумаг выплат, денежные средства депонентов должны находиться на отдельном банковском счете (счетах), открываемом (открываемых) депозитарием в кредитной организации (специальный депозитарный счет (счета); депозитарий не вправе использовать в своих интересах денежные средства, находящиеся на специальном депозитарном счете (счетах).

Спецдепозитарием, ПФР и управляющими компаниями не обеспечивались меры по исполнению требований подпункта 31 пункта 1 статьи 251 Налогового кодекса Российской Федерации, что повлекло удержание налоговыми агентами налога на прибыль с дивидендов по акциям, находящимся в инвестиционном портфеле Фонда. Так, за 2009-2011 годы совокупная сумма удержанного налога составила 15820,4 тыс. рублей, в том числе: в 2009 году - 3835,8 тыс. рублей, в 2010 году - 5699,4 тыс. рублей, в 2011 году - 6285,2 тыс. рублей.

В платежных поручениях по зачислению дивидендов на счет Спецдепозитария эмитентом (платежным агентом) указывалась сумма удержанного налога. Информация об удержанном налоге с дивидендов также указывалась Спецдепозитарием

в платежных поручениях на перечисление дивидендов как управляющим компаниям, так и Фонду (в случае начисления дивидендов по акциям, которые находились в инвестиционных портфелях управляющих компаний, с которыми на момент выплаты договор доверительного управления был расторгнут).

Кроме того, формируемые Спецдепозитарием списки владельцев ценных бумаг не содержали информацию о наличии налоговой льготы у управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление средствами пенсионных накоплений. Данные списки представлялись в НКО ЗАО НРД, который передавал эмитенту (регистратору) информацию о владельцах ценных бумаг.

Сложившаяся практика применения нормы подпункта 31 пункта 1 статьи 251 Налогового кодекса Российской Федерации при выплате эмитентом дивидендов по акциям свидетельствует о том, что законодательством не урегулирован порядок документального подтверждения факта наличия ценных бумаг, приобретенных за счет средств пенсионных накоплений. В результате эмитенты определяют различные перечни документов, необходимых для подтверждения льготы по налогу на прибыль, представление которых сопряжено со значительными финансовыми затратами на их формирование.

Во исполнение условий договоров с управляющими компаниями Спецдепозитарием ежегодно разрабатывалась учетная политика в отношении средств пенсионных накоплений, которая доводилась до сведения управляющих компаний.

В соответствии с договорами об оказании услуг Спецдепозитарием осуществлялся контроль за соблюдением установленного порядка определения управляющими компаниями стоимости чистых активов, за соответствием состава и структуры активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, а также структуры совокупного инвестиционного портфеля требованиям законов, иных нормативных правовых актов, инвестиционной декларации управляющей компании, осуществляющей доверительное управление средствами пенсионных накоплений.

Во исполнение условий договора с Фондом Спецдепозитарием осуществлялся контроль за полнотой и своевременностью перечисления управляющими компаниями в ПФР средств пенсионных накоплений, передаваемых в целях реализации прав застрахованных лиц на выбор инвестиционного портфеля (управляющей компании) или негосударственного пенсионного фонда, а также для выплаты правопреемникам умерших застрахованных лиц. Суммы поступивших из ПФР и перечисленных в ПФР пенсионных накоплений приведены в таблице:

(тыс. руб.)

	2009 г.		2010 г.		2011 г.	
	поступило из ПФР	перечислено в ПФР	поступило из ПФР	перечислено в ПФР	поступило из ПФР	перечислено в ПФР
Всего	114783795,71	14876283,39	248052725,43	34759930,56	617316641,37	68149335,07
в том числе:						
частные управляющие компании	3252512,08	993855,25	5382952,58	3383723,82	11701213,35	2075322,18
ГУК (всего)	111531383,63	13882428,14	242669772,85	31376206,74	605615428,02	66074012,89

Спецдепозитарий в соответствии с пунктом 8 статьи 11 Закона об инвестировании и заключенными с ПФР и управляющими компаниями договорами

в установленные сроки уведомлял ФСФР России, Фонд и управляющие компании о выявленных нарушениях, об устранении нарушения (несоответствия) управляющей компанией, о неустранении управляющей компанией нарушения (несоответствия). Спецдепозитарий вел журнал выявленных нарушений (несоответствий) по каждому инвестиционному портфелю управляющей компании, а также по совокупному инвестиционному портфелю. Формы уведомлений и журнала нормативными актами не предусмотрены. Разработанные Спецдепозитарием формы уведомлений и журнал выявленных нарушений содержат перечень сведений, предусмотренных Положением о деятельности специализированных депозитариев акционерных инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, утвержденным постановлением ФКЦБ от 10 февраля 2004 года № 04-3/пс. Данное постановление не предусматривает наличие в журнале выявленных нарушений, в уведомлениях о выявлении нарушения (несоответствия) и уведомлениях об устранении/неустранении нарушения (несоответствия) информации о суммах и объемах сделок, совершенных управляющими компаниями с нарушением законодательства, а также информации об объемах и суммах сделок при реализации активов управляющими компаниями для устранения нарушения. Отсутствие данной информации не позволяет оценить масштаб допущенных нарушений и последствия действий управляющих компаний при устранении данных нарушений.

Спецдепозитарием в проверяемом периоде были зафиксированы нарушения у всех без исключения управляющих компаний и направлены уведомления о выявленных при осуществлении контроля нарушениях (несоответствиях). В проверяемом периоде выявлено 3290 нарушений, в том числе: в 2009 году - 2039 нарушений, в 2010 году - 523 нарушения и в 2011 году - 728 нарушений. Информация по видам нарушений, выявленных Спецдепозитарием в деятельности управляющих компаний на протяжении проверяемого периода, приведена в таблице:

(шт.)

	Нарушения						
	всего	структуры ИП	требований к составу ИП	требований к совершению операций с СПН, хранению и учету	требований к УК	требований к брокеру управляющих компаний	прочие
2009 г.	2039	978	277	737	17	13	14
2010 г.	523	256	62	169	20	-	18
2011 г.	728	218	127	374	10	-	0
Итого	3290	1452	466	1280	47	13	32

Согласно информации ФСФР России (письмо от 17 октября 2012 года № 12-СХ-10/45242), за период с 2009 по 2011 год службой направлены 7 предписаний управляющим компаниям об устранении нарушений, выявленных Спецдепозитарием. Данные показатели свидетельствуют, что ни одна из управляющих компаний, допустивших нарушения, не привлечена к имущественной ответственности.

Анализ выявленных Спецдепозитарием нарушений показал следующее.

Нарушения структуры инвестиционного портфеля составляют 44,1 % от всего количества выявленных нарушений (1452 нарушения) и связаны с превышением

установленной инвестиционными декларациями максимальной доли одного эмитента или группы связанных эмитентов к стоимости инвестиционного портфеля, превышением максимальной доли в инвестиционном портфеле, установленной для отдельных классов активов, и превышением остатков средств в рублях на счетах в кредитных организациях над максимально установленной их долей. В большинстве случаев эти нарушения вызваны изменением конъюнктуры (повышением котировок ценных бумаг) на фондовом рынке. В этих случаях Спецдепозитарий в соответствии с Законом об инвестировании указывал управляющим компаниям срок для устранения нарушения - в течение 6 месяцев.

В случаях выявления нарушений требований к размеру максимальной доли определенного класса активов в структуре инвестиционного портфеля в результате умышленных действий управляющих компаний срок устранения нарушения устанавливался в течение 30 дней с даты его выявления. Таких нарушений в проверяемом периоде выявлено 138 случаев, в том числе в 2009 году - 69 нарушений, в 2010 году - 38 нарушений и в 2011 году - 31 нарушение. Данные нарушения устранялись управляющими компаниями, как правило, путем реализации активов, расторжения депозитных договоров.

Нарушения требований к составу инвестиционного портфеля (466, или 14,2 % от всего количества нарушений) связаны, как правило, с исключением имеющихся в инвестиционном портфеле управляющих компаний ценных бумаг из котировального списка «А» первого уровня ММВБ (далее - Топ-лист). Сроки по устранению нарушений по составу инвестиционного портфеля законодательно не определены.

Кроме того, управляющими компаниями в нарушение требований к составу инвестиционного портфеля в ряде случаев приобретались ценные бумаги, не входящие в Топ-лист или не предусмотренные инвестиционными декларациями; а также ценные бумаги, эмитентом которых являлись брокеры управляющих компаний. Такие нарушения законодательством не классифицируются как умышленные действия управляющих компаний. В проверяемом периоде допущено 29 таких нарушений (6 % от количества нарушений требований к составу), сумма сделок, совершенных с нарушением, составила 277777,3 тыс. рублей.

Анализ данных о сделках купли-продажи ценных бумаг управляющими компаниями и журнала выявленных нарушений показал, что Спецдепозитарием не фиксируются нарушения требований к составу инвестиционного портфеля, если вышеуказанные сделки купли-продажи осуществлялись управляющими компаниями в рамках одного дня и по результатам клиринга остаток ценных бумаг не изменился (не произошло изменение в составе имущества), так как в соответствии с постановлением ФКЦБ от 10 февраля 2004 года № 04-3/пс контроль за соответствием состава и структуры активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, осуществляется Спецдепозитарием на основе сведений, содержащихся в перечне имущества по итогам дня.

В проверяемом периоде управляющими компаниями было допущено 1280 (38,9 %) нарушений, отнесенных к совершению операций со средствами пенсионных накоплений. Указанные нарушения вызваны, как правило, заключением сделок с ценными бумагами по ценам с отклонениями от сложившейся рыночной цены более чем на 5 % (1189 нарушений). Диапазон выявленных отклонений составил от 5,0071 % до 28,6399 %. Наибольшее количество нарушений выявлено в деятельности управляющих компаний ЗАО «Тройка Диалог» (217 нарушений), ООО «РБизнес Управление активами» (125 нарушений), ООО «АК Барс Капитал» (79 нарушений).

В ходе настоящей проверки осуществлен анализ первичных документов, представленных управляющими компаниями Спецдепозитарию об исполнении их брокерами требований статьи 23 Закона об инвестировании, и выявлено следующее. На брокерском счете ООО «КИТ Финанс», открытом в НКО ЗАО НРД (№ 30401810306200000619), учитывались средства нескольких клиентов брокера, а том числе средства пенсионных накоплений, переданных Фондом в доверительное управление ЗАО «ФБ Август», ООО «РТК УК НПФ», ЗАО УК «Трансфин-груп» и ЗАО УК «Энергокапитал». Аналогичная ситуация с ООО «АЛОР+», являющимся брокером ООО УК «Агана»: на одном брокерском счете, открытом в НКО ЗАО НРД (№ 30401810306200000716), учитывались средства двух портфелей управляющей компании (сбалансированного и консервативного портфелей).

Во исполнение обязанности, предусмотренной пунктом 1 статьи 11 Закона об инвестировании, и на основании заключенных договоров Спецдепозитарий осуществлял контроль за соответствием размера и порядка удержания управляющими компаниями средств для возмещения необходимых расходов по инвестированию средств пенсионных накоплений.

В соответствии с заключенными договорами управляющие компании ежемесячно исполняли поручения Фонда об оплате услуг Спецдепозитария, оформленные на основании его требований. За 2009-2011 годы данные расходы составили 1279375,7 тыс. рублей, в том числе: в 2009 году - 256872,4 тыс. рублей, в 2010 году - 435682,4 тыс. рублей, в 2011 году - 586820,9 тыс. рублей. Кроме того, управляющие компании компенсировали Спецдепозитарию расходы, понесенные им в качестве номинального держателя ценных бумаг, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений. Данные расходы, входящие в состав необходимых расходов по оплате услуг профессиональных участников рынка ценных бумаг, составили в 2009 году 2939,1 тыс. рублей, в 2010 году - 13400,3 тыс. рублей и в 2011 году - 28721,7 тыс. рублей.

Следует отметить, что в рамках договора об оказании услуг управляющим компаниям Спецдепозитарий оказывает депозитарные услуги. По оценке Спецдепозитария, депозитарные услуги, рассчитанные в соответствии с тарифами на оказание данных услуг, составили в проверяемом периоде 148971,7 тыс. рублей, в том числе: в 2009 году - 8520,4 тыс. рублей, в 2010 году - 38356,2 тыс. рублей, в 2011 году - 102095,1 тыс. рублей. Таким образом, стоимость услуг

Спецдепозитария по контролю за соблюдением управляющими компаниями требований Закона об инвестировании, иных нормативных правовых актов составила за 2009-2011 годы 1130404,0 тыс. рублей (или 88,4 %), в том числе: в 2009 году - 248352,0 тыс. рублей, в 2010 году - 397326,2 тыс. рублей, в 2011 году - 484725,8 тыс. рублей.

Из приведенных данных следует, что более 80 % расходов Фонда по оплате услуг Спецдепозитария приходится на оплату выполняемых им функций контроля, в том числе выявление нарушений. При этом эффективность данного контроля низкая, так как до настоящего момента отсутствует реальная ответственность управляющих компаний за допущенные нарушения. Данная ситуация связана с отсутствием нормативного правового акта, определяющего методику расчета ущерба по операциям (в том числе сделкам), совершенным управляющими компаниями с нарушением Закона об инвестировании при доверительном управлении пенсионными накоплениями.

Спецдепозитарий представлял ФСФР России и Фонду отчет о видах и стоимости ценных бумаг, отчет о всех сделках, совершаемых со средствами пенсионных накоплений. Данные отчеты представлялись по каждому договору доверительного управления, заключенному управляющей компанией с Фондом, а также суммарно по всем средствам пенсионных накоплений, переданным Фондом в доверительное управление.

Спецдепозитарий своевременно информировал Фонд и ФСФР России об изменениях учредительных документов, численного и персонального состава Совета директоров, численного и персонального состава работников, непосредственно обеспечивающих осуществление деятельности специализированного депозитария в отношении средств пенсионных накоплений, об изменениях состава аффилированных лиц.

Сведения об изменениях состава аффилированных лиц Спецдепозитария своевременно направлялись в ПФР и ФСФР России.

Проверкой вышеуказанных сведений установлено следующее.

Сведения об изменениях состава аффилированных лиц Спецдепозитария формировались на основании данных ОАО «Банк ВТБ» - единственного акционера Спецдепозитария. В соответствии с подпунктом 1 пункта 1 статьи 9 Федерального закона от 26 июля 2006 года № 135-ФЗ ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий и ОАО «Банк ВТБ» составляют группу лиц.

Спецдепозитарий и ОАО «Банк ВТБ» в соответствии со статьей 4 Закона РСФСР от 22 марта 1991 года № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках» являются аффилированными лицами (по признаку - лица, принадлежащие к той группе лиц, к которой принадлежит данное лицо).

В сведениях о составе аффилированных лиц по состоянию на 23 января 2009 года численный состав аффилированных лиц Спецдепозитария составлял 80 лиц, на 29 декабря 2011 года - 292 лица. В вышеуказанных сведениях не отражена информация об аффилированных лицах аффилированного лица Спецдепозитария.

Спецдепозитарием исполнялись требования статьи 9 Закона об инвестировании в части проведения ежегодного аудита бухгалтерского учета Спецдепозитария. По заключениям аудиторов ведение бухгалтерского учета по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений и финансирование выплат за счет средств пенсионных накоплений соответствуют требованиям законодательства Российской Федерации, а финансовая (бухгалтерская) отчетность достоверно отражает во всех существенных отношениях формирование и инвестирование средств пенсионных накоплений и финансирование выплат за счет средств пенсионных накоплений.

Спецдепозитарий ежегодно направлял аудиторское заключение в Фонд и ФСФР России. Аудиторское заключение за 2009 год было направлено Спецдепозитарием в ФСФР России с нарушением сроков.

Возражения и замечания руководителей объектов контрольного мероприятия на результаты контрольного мероприятия отсутствуют.

### **Выводы**

**1.** Пенсионным фондом Российской Федерации в соответствии с требованиями Закона об инвестировании перечислялись средства пенсионных накоплений в доверительное управление управляющим компаниям, отобранным по конкурсу, и государственной управляющей компании. По состоянию на 1 января 2009 года общая сумма переданных средств составила 312921,9 млн. рублей, из них: государственной управляющей компании (Внешэкономбанк) - 302424,7 млн. рублей и управляющим компаниям, отобранным по конкурсу, - 10497,2 млн. рублей; на 1 января 2010 года - 414214,6 млн. рублей, 401625,4 млн. рублей и 12589,2 млн. рублей; на 1 января 2011 года - 631212,7 млн. рублей, 616190,6 млн. рублей, 15022,1 млн. рублей; на 1 января 2012 года - 1189853,8 млн. рублей, 1164776,2 млн. рублей, 25077,6 млн. рублей, соответственно.

**2.** Отсутствие определенного законодательством механизма сохранности средств пенсионных накоплений (с учетом инфляционных потерь) в условиях рыночной экономики, подверженной кризисным явлениям, не позволит обеспечить достижение цели пенсионной реформы в части существенного повышения размера пенсионного обеспечения граждан за счет пенсионных накоплений. Так, полученные управляющими компаниями доходы от инвестирования средств пенсионных накоплений, отраженные в специальной части индивидуальных лицевых счетов с применением коэффициентов прироста, оказались значительно ниже уровня инфляции: прирост средств пенсионных накоплений у всех управляющих компаний, за исключением УК Открытие (прирост - 117,9 %), за период 2004-2011 годов составил от 1,7 % до 97,9 % (расширенный портфель государственной управляющей компании - 49,08 %), а инфляция за этот же период составила 115 процентов.

**3.** Действующим законодательством сформирована система контроля за деятельностью управляющих компаний при инвестировании средств пенсионных на-

коплений. Вместе с тем, как показали результаты проверки, данная система контроля при значительных затратах на его осуществление является неэффективной.

Спецдепозитарием в проверяемом периоде было выявлено 3290 нарушений. В связи с отсутствием порядка расчета ущерба, допущенного управляющими компаниями в процессе инвестирования, по выявленным Спецдепозитарием нарушениям имущественного характера Фондом и ФСФР России не принимаются должные меры по возмещению ущерба. При этом расходы Фонда на оплату услуг специализированного депозитария, осуществляющего контроль за деятельностью управляющих компаний по доверительному управлению, за 2009-2011 годы составили 1279,4 млн. рублей.

**4.** Внешэкономбанк в процессе осуществления деятельности по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений обеспечивал исполнение требований Закона об инвестировании, иных нормативных правовых актов.

Государственной управляющей компанией ведение бухгалтерского учета средств пенсионных накоплений осуществлялось в соответствии с требованиями Закона об инвестировании, ежегодно проводились аудиторские проверки, по заключениям которых подтверждено, что ведение бухгалтерского учета и составление финансовой (бухгалтерской) отчетности по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений осуществлялись в соответствии с действующим законодательством.

**5.** В проверяемом периоде Спецдепозитарием в целом исполнялись условия договоров об оказании услуг специализированного депозитария Фонду и управляющим компаниям в отношении средств пенсионных накоплений.

**6.** Спецдепозитарием для обеспечения получения управляющими компаниями доходов по ценным бумагам, приобретенным за счет средств пенсионных накоплений, был открыт в ОАО «Банк ВТБ» расчетный счет, на который зачислялись доходы по ценным бумагам всех клиентов (депонентов), в том числе управляющих компаний. На остаток денежных средств на данном счете Банком ВТБ начислялись проценты, которые использовались Спецдепозитарием для собственных нужд. В результате Спецдепозитарием не были соблюдены интересы застрахованных лиц. За 2009-2011 годы сумма полученных Спецдепозитарием процентов по средствам пенсионных накоплений, находящихся на счете, составила расчетно 7750,3 тыс. рублей, в том числе: в 2009 году - 966,7 тыс. рублей, в 2010 году - 3836,5 тыс. рублей, в 2011 году - 2947,1 тыс. рублей.

**7.** Спецдепозитарием, ПФР и управляющими компаниями не обеспечивались меры по исполнению требований подпункта 31 пункта 1 статьи 251 Налогового кодекса Российской Федерации, что повлекло удержание налоговыми агентами налога на прибыль с дивидендов по акциям, находящимся в инвестиционном портфеле Фонда. Так, за период 2009-2011 годов совокупная сумма удержанного налога составила 15820,4 тыс. рублей, в том числе: в 2009 году - 3835,8 тыс. рублей, в 2010 году - 5699,4 тыс. рублей, в 2011 году - 6285,2 тыс. рублей.

**8.** Сложившаяся практика применения нормы статьи 251 (подпункт 31 пункта 1) Налогового кодекса Российской Федерации при выплате эмитентом дивидендов по акциям свидетельствует о том, что законодательством не урегулирован порядок документального подтверждения факта наличия ценных бумаг, приобретенных за счет средств пенсионных накоплений. В результате эмитенты определяют различные перечни документов, необходимых для подтверждения льготы по налогу на прибыль.

**9.** Спецдепозитарием в проверяемом периоде были зафиксированы нарушения у всех без исключения управляющих компаний и направлены уведомления о выявленных при осуществлении контроля нарушениях (несоответствиях). В проверяемом периоде выявлено 3290 нарушений, в том числе: в 2009 году - 2039 нарушений, в 2010 году - 523 нарушения и в 2011 году - 728 нарушений, информация о которых направлялась в ПФР и ФСФР России. При этом ФСФР России за указанный период направлено только 7 предписаний управляющим компаниям об устранении выявленных нарушений.

**10.** Положением о деятельности специализированных депозитариев акционерных инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, утвержденным постановлением ФКЦБ от 10 февраля 2004 года № 04-3/пс не предусмотрено наличие в журнале выявленных нарушений, в уведомлениях о выявлении нарушения (несоответствия) и уведомлениях об устранении/неустранении нарушения (несоответствия) информации о суммах и объемах сделок, совершенных управляющими компаниями с нарушением законодательства, а также информации об объемах и суммах сделок при реализации активов управляющими компаниями для устранения нарушения. Отсутствие данной информации не позволяет оценить масштаб допущенных нарушений и последствия действий управляющих компаний при устранении данных нарушений.

**11.** Управляющими компаниями в нарушение требований к составу инвестиционного портфеля в ряде случаев приобретались ценные бумаги, не входящие в Топ-лист или не предусмотренные инвестиционными декларациями; а также ценные бумаги, эмитентом которых являлись брокеры управляющих компаний. Такие нарушения законодательством не классифицируются как умышленные действия управляющих компаний и не влекут за собой никакой ответственности. Вместе с тем в проверяемом периоде управляющими компаниями допущено 29 таких нарушений (6 % от количества нарушений требований к составу) на общую сумму 277777,3 тыс. рублей.

**12.** Постановлением ФКЦБ от 10 февраля 2004 года № 04-3/пс предусмотрен контроль Спецдепозитарием за соответствием состава и структуры активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, на основе сведений, содержащихся в перечне имущества Фонда, по итогам дня, что приводит к бесконтрольности сделок купли-продажи, совершенных управляющими компаниями в рамках одного дня, и не повлекших за собой изменение в составе

имущества. Вместе с тем, как показала практика проверок Счетной палаты, в ряде случаев результаты данных сделок являются убыточными.

**13.** Несмотря на принимаемые Спецдепозитарием меры брокерами ООО «КИТ Финанс» и ООО «АЛОР+» в нарушение требований статьи 23 Закона об инвестировании не открыты отдельные брокерские счета в НКО ЗАО НРД для каждой управляющей компании, осуществляющей доверительное управление средствами пенсионных накоплений.

**14.** Спецдепозитарием не исполнялись требования кодекса профессиональной этики в части проверки условий возможного конфликта интересов Спецдепозитария при открытии счета, на который зачисляются средства пенсионных накоплений, в банке, сотрудники которого одновременно являются должностными лицами Спецдепозитария (члены Совета директоров).

Распорядительными документами Спецдепозитария не установлены формы документов, в которых отражаются сведения, предоставляемые должностными лицами и сотрудниками в добровольном порядке о себе, близких родственниках, супруге, усыновителях и усыновленных, а также не определен порядок их добровольного представления. Отсутствие данных сведений не позволяет обеспечить проверку условий, при которых возможно возникновение конфликта интересов.

### **Предложения**

**1.** Направить представление Генеральному директору ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий И.В. Лазаревой с предложением принять меры по:

- обеспечению исполнения требований подпункта 31 пункта 1 статьи 251 Налогового кодекса Российской Федерации;
- обеспечению интересов застрахованных лиц при совершении операций по счету, открытому в ОАО «Банк ВТБ», для зачисления доходов по ценным бумагам, находящимся в инвестиционном портфеле Фонда;
- соблюдению кодекса профессиональной этики управляющей компании в части проверки условий возникновения конфликта интересов и принятию форм документов, в которых отражаются сведения, предоставляемые должностными лицами и сотрудниками в добровольном порядке;
- обеспечению контроля по исполнению управляющими компаниями требований пункта 5 статьи 12 Закона об инвестировании в части открытия брокерами отдельных брокерских счетов.

**2.** Направить представление Министру финансов Российской Федерации А.Г. Силуанову с предложением принять меры по:

- разработке и принятию порядка расчета ущерба, допущенного управляющими компаниями в процессе инвестирования средств пенсионных накоплений;
- разработке нормативного правового акта, утверждающего перечень необходимых документов, подтверждающих освобождение от уплаты налога на прибыль при выплате эмитентом дивидендов по акциям составляющим имущество Пенсионного фонда Российской Федерации, находящееся в доверительном управлении управляющей компании.

**3.** Направить представление руководителю Федеральной службы по финансовым рынкам Д.В. Панкину с предложением принять меры по:

- разработке и утверждению порядка расчета ущерба, допущенного управляющими компаниями в процессе инвестирования средств пенсионных накоплений;

- проверке факта использования Спецдепозитарием в собственных интересах доходов, полученных от начисления процентов на остатки средств на счете, открытом для зачисления доходов по ценным бумагам, приобретенным за счет средств пенсионных накоплений;

- проведению проверки деятельности брокеров ООО «КИТ Финанс» и ООО «АЛОР+» в части исполнения ими требований статьи 23 Закона об инвестировании;

- внесению изменений в постановление ФКЦБ от 10 февраля 2004 года № 04-3/пс, в части:

включения в перечень сведений, содержащихся в журнале выявленных нарушений, в уведомлениях о выявлении нарушения (несоответствия) и уведомлениях об устранении/неустранении нарушения (несоответствия), информации о суммах и объемах сделок, совершенных управляющими компаниями с нарушением законодательства, об объемах и суммах сделок при реализации активов для устранения нарушения;

осуществления контроля Спецдепозитарием сделок купли-продажи, совершенных управляющими компаниями в рамках одного дня и не повлекших за собой изменение в составе имущества.

**4.** Направить информационное письмо Председателю Правления Пенсионного фонда Российской Федерации А.В. Дроздову.

**5.** Направить информационное письмо председателю государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» В.А. Дмитриеву.

**6.** Направить отчет о результатах проверки в Совет Федерации и Государственную Думу Федерального Собрания Российской Федерации.

**Аудитор Счетной палаты  
Российской Федерации**

**В.С. КАТРЕНКО**