

*Из решения Коллегии Счетной палаты Российской Федерации от 4 апреля 2014 года № 18К (964) «О результатах экспертно-аналитического мероприятия «Анализ формирования и эффективности инвестирования средств пенсионных накоплений, предназначенных для финансирования накопительной части трудовой пенсии, в Пенсионном фонде Российской Федерации и негосударственных пенсионных фондах за период 2002-2012 годов»:*

*Утвердить отчет о результатах экспертно-аналитического мероприятия.*

*Направить отчет о результатах экспертно-аналитического мероприятия в Совет Федерации и Государственную Думу Федерального Собрания Российской Федерации, Министерство финансов Российской Федерации, Центральный банк Российской Федерации, Министерство труда и социальной защиты Российской Федерации.*

## **ОТЧЕТ**

### **о результатах экспертно-аналитического мероприятия «Анализ формирования и эффективности инвестирования средств пенсионных накоплений, предназначенных для финансирования накопительной части трудовой пенсии, в Пенсионном фонде Российской Федерации и негосударственных пенсионных фондах за период 2002-2012 годов»**

**Основание для проведения мероприятия:** пункт 2.1.1.2 Плана работы Счетной палаты Российской Федерации на 2014 год.

#### **Предмет мероприятия**

Законодательное регулирование и организация деятельности Пенсионного фонда Российской Федерации и негосударственных пенсионных фондов по формированию накопительной части трудовой пенсии; исследование документов, отражающих деятельность Пенсионного фонда Российской Федерации и негосударственных пенсионных фондов по формированию накопительной части трудовой пенсии, а также управляющих компаний по осуществлению доверительного управления средствами пенсионных накоплений; обобщение материалов контрольных мероприятий, проведенных Счетной палатой Российской Федерации по вопросам формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений в 2002-2012 годах.

#### **Цель мероприятия**

Выявление проблем действующего законодательства, регулирующего формирование накопительной части трудовой пенсии; оценка соответствия деятельности Пенсионного фонда Российской Федерации и негосударст-

венных пенсионных фондов действующему законодательству в части формирования накопительной части трудовой пенсии за 2002-2012 годы; оценка эффективности деятельности Пенсионного фонда Российской Федерации и негосударственных пенсионных фондов по формированию накопительной части трудовой пенсии застрахованного лица за 2004-2012 годы; определение эффективности контроля и надзора в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений.

### **Объекты мероприятия**

Пенсионный фонд Российской Федерации (г. Москва) (по запросам);  
Некоммерческая организация Негосударственный пенсионный фонд ВТБ Пенсионный фонд (г. Москва);  
закрытое акционерное общество «ВТБ Капитал управление активами»;  
Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие» (г. Липецк).

**Исследуемый период:** 2002-2012 годы.

**Сроки проведения мероприятия:** с 17 января 2013 года по 28 февраля 2014 года.

### **Результаты мероприятия**

#### **1. Выявление проблем действующего законодательства, регулирующего формирование и инвестирование средств пенсионных накоплений**

##### **1.1. Анализ законодательства Российской Федерации и нормативно-правовой базы по аккумулированию Пенсионным фондом Российской Федерации страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии, их временному размещению и учету на индивидуальных лицевых счетах застрахованных лиц**

В 2001-2012 годах были приняты федеральные законы и нормативные правовые акты, направленные на аккумулирование Пенсионным фондом Российской Федерации страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии и их временное размещение, а также учет на индивидуальных лицевых счетах.

Федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» (далее - Федеральный закон № 167-ФЗ) установлены организационные, правовые и финансовые основы пенсионного страхования, определены порядок формирования и расходования средств обязательного пенсионного страхования, тарифы страховых взносов на финансирование страховой и накопительной частей пенсии, регламентирован учет средств в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц, установлены требования об отдельном учете в бюджете ПФР страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии.

Базой для начисления страховых взносов являлась налоговая база по единому социальному налогу, установленная главой 24 «Единый социальный налог» Налогового кодекса Российской Федерации.

Предусмотренный Федеральным законом № 167-ФЗ тариф страхового взноса на финансирование накопительной части трудовой пенсии первоначально составлял: для мужчин с 1953 года рождения и женщин с 1957 года рождения по 1966 год рождения - 2 %, для лиц 1967 года рождения и моложе - 6 %. При этом для лиц 1967 года рождения и моложе законодательством был установлен тариф переходного периода с более низкими процентными ставками в размере от 3 до 5 процентов.

Главным администратором доходов бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации (далее - ПФР, Фонд) в части страховых взносов на обязательное пенсионное страхование, зачисляемых в ПФР за расчетные периоды - с 2002 по 2009 год включительно, являлась Федеральная налоговая служба. ПФР осуществлял учет данных о платежах на основании информации, поступившей из органов федерального казначейства и налоговых органов.

В связи с принятием Федерального закона от 20 июля 2004 года № 70-ФЗ «О внесении изменений в главу 24 части второй Налогового кодекса Российской Федерации, Федеральный закон «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» и признании утратившими силу некоторых положений законодательных актов Российской Федерации» с 2005 года установлена следующая структура взносов на накопительную часть трудовой пенсии.

Ставка страхового взноса на накопительную часть трудовой пенсии для застрахованных лиц 1967 года рождения и моложе за период с 2005 по 2007 год составила 4 % и с 2008 года - 6 %. При этом с граждан 1953-1966 годов рождения страховой взнос на накопительную часть трудовой пенсии перестал взиматься. В результате из процесса формирования накопительной части трудовой пенсии была исключена значительная часть трудоспособных граждан.

Вследствие внесенных изменений с 2005 года страховые взносы на накопительную часть трудовой пенсии стали уплачиваться работодателями (страхователями) только в пользу работающих мужчин и женщин 1967 года рождения и моложе. Право на трудовую пенсию по старости женщины данного возраста начнут приобретать с 2022 года, а мужчины - с 2027 года. За длительный период ПФР и негосударственными пенсионными фондами (далее - НПФ) могут быть сформированы значительные объемы пенсионных накоплений граждан.

В 2008-2009 годах были приняты федеральные законы, определяющие уплату страховых взносов, в том числе уплату дополнительных страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии. Так, в 2008 году был

принят Федеральный закон от 30 апреля 2008 года № 56-ФЗ «О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений» (далее - Федеральный закон № 56-ФЗ), которым определены порядок и условия добровольной уплаты дополнительных страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии, а также предоставления государственной поддержки формирования пенсионных накоплений.

В соответствии со статьей 10 Федерального закона № 56-ФЗ поступающие в ПФР суммы дополнительных страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии и взносов работодателя до их отражения в специальной части индивидуального лицевого счета застрахованного лица инвестируются в порядке, установленном для инвестирования страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии в соответствии с Федеральным законом от 24 июля 2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» (далее - Федеральный закон № 111-ФЗ). В результате поступающие взносы временно размещаются в соответствии с Правилами инвестирования средств страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, поступивших в течение финансового года в Пенсионный фонд Российской Федерации, утвержденными постановлением Правительства Российской Федерации от 31 августа 2002 года № 652 (далее - Правила инвестирования № 652). Вместе с тем Федеральным законом № 56-ФЗ предусмотрены сроки отражения данных средств в специальной части индивидуального лицевого счета застрахованного лица (3 месяца со дня получения территориальным органом ПФР реестров застрахованных лиц либо платежных документов лиц, самостоятельно уплачивающих дополнительные страховые взносы, за истекший квартал). Данные требования закона определяют срок временного размещения дополнительных страховых взносов - не более 6 месяцев. Установленные законодательством сроки затрудняют временное размещение средств дополнительных страховых взносов в государственные ценные бумаги и негативным образом повлияют на эффективности их вложений.

С 1 января 2007 года вступил в силу Федеральный закон от 29 декабря 2006 года № 256-ФЗ «О дополнительных мерах государственной поддержки семей, имеющих детей» (далее - Федеральный закон № 256-ФЗ), в соответствии с которым средства (часть средств) материнского (семейного) капитала (далее - МСК) могут быть направлены, в том числе, на формирование накопительной части трудовой пенсии для женщин.

Законодательством предоставлена возможность женщине до момента назначения накопительной части трудовой пенсии отказаться от направления средств на ее формирование и перенаправить их на приобретение жилья или на получение образования.

В 2009 году были приняты федеральные законы от 24 июля 2009 года № 212-ФЗ «О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды обязательного медицинского страхования»<sup>1</sup> (далее - Федеральный закон № 212-ФЗ), который вступил в силу с 1 января 2010 года, и от 24 июля 2009 года № 213-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных законодательных актов (положений законодательных актов) Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона «О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды обязательного медицинского страхования» (далее - Федеральный закон № 213-ФЗ).

Федеральный закон № 212-ФЗ регулирует отношения, связанные с исчислением и уплатой страховых взносов. В связи с принятием этого Закона были внесены изменения в целый ряд законодательных актов Российской Федерации. В связи с принятием данного Закона утратила силу глава 24 «Единый социальный налог» Налогового кодекса Российской Федерации.

Федеральным законом № 212-ФЗ тариф страхового взноса определен как размер страхового взноса на единицу измерения базы для начисления страховых взносов. База для начисления страховых взносов для плательщиков, производящих выплаты физическим лицам, в целом совпадает с базой по единому социальному налогу.

Как и прежде, тариф распределяется в зависимости от года рождения застрахованного лица. На период 2010-2013 годов для лиц 1967 года рождения и моложе законодательством установлен тариф в размере 6 % на финансирование накопительной части трудовой пенсии.

При этом в 2013 году при выборе расширенного инвестиционного портфеля государственной управляющей компании или инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг государственной управляющей компании применялся вариант пенсионного обеспечения, предусматривающий направление в 2014 году на финансирование накопительной части трудовой пенсии 2 % индивидуальной части тарифа страхового взноса.

С 2014 года определение суммы страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию на финансирование страховой части трудовой пенсии и накопительной части трудовой пенсии осуществляется Пенсионным фондом Российской Федерации на основе данных индивидуального (персонифицированного) учета с учетом осуществления застрахованными

---

<sup>1</sup> Указано первоначальное название Федерального закона от 24 июля 2009 года.

лицами права выбора варианта пенсионного обеспечения 0 % или 6 % на финансирование накопительной части трудовой пенсии.

Положениями Федерального закона № 212-ФЗ и других нормативных правовых актов, в которые внесены изменения в связи с принятием вышеуказанного Закона, установлена более частая персонификация представляемых страхователем индивидуальных сведений о застрахованных лицах, что, соответственно, сокращает срок временного размещения страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии. Принятым Законом и внесенными изменениями в иные законы отчетным периодом для представления страхователем индивидуальных сведений в 2010 году является полугодие, а начиная с 2011 года, - квартал.

С целью упорядочения сроков персонификации данных о поступивших страховых взносах и сроков передачи пенсионных накоплений в управляющие компании и НПФ был принят Федеральный закон от 18 июля 2009 года № 182-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и Федеральный закон «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации», что позволило Фонду с более частой периодичностью осуществлять перевод средств пенсионных накоплений (страховые взносы и доход от их временного размещения) в управляющие компании и негосударственные пенсионные фонды.

На основании Федерального закона № 167-ФЗ, начиная с 1 января 2002 года, страховые взносы на финансирование накопительной части трудовой пенсии, начисляемые в соответствии с установленными тарифами, зачислялись работодателем (страхователем) на счет ПФР, формируя пенсионные накопления застрахованных лиц. В этот же период Фондом было принято решение об ежелекандном перечислении территориальными органами (отделениями) ПФР страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии на расчетный счет ПФР для последующего их инвестирования - временного размещения в установленные законодательством активы.

Временное размещение страховых взносов стало осуществляться ПФР с мая 2002 года на основании Временных правил размещения средств страховых взносов в ПФР, поступивших на накопительную часть трудовой пенсии, утвержденных постановлением Правительства Российской Федерации от 18 марта 2002 года № 165, которые применялись до 30 августа 2002 года. В соответствии с указанными правилами страховые взносы размещались в государственные ценные бумаги, выраженные в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте.

Во II полугодии 2002 года вступил в силу Федеральный закон № 111-ФЗ, статьей 14 которого определено, что суммы страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, поступившие в течение

финансового года в ПФР, аккумулируются ПФР и подлежат инвестированию в порядке, установленном Правительством Российской Федерации.

Указанный порядок определен Правилами инвестирования № 652, согласно которым ПФР осуществляет временное размещение средств страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, поступивших в течение финансового года, до момента их передачи управляющим компаниям и негосударственным пенсионным фондам.

Агентом ПФР по приобретению на организованном рынке ценных бумаг государственных ценных бумаг, обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации, определен Банк России, а в иностранной валюте - Внешэкономбанк.

Постановлением Правительства Российской Федерации от 28 февраля 2008 года № 125 в Правила инвестирования № 652 были внесены изменения: Внешэкономбанк был исключен из числа агентов ПФР по приобретению на организованном рынке ценных бумаг государственных ценных бумаг в иностранной валюте. За период с 2008 года и по настоящее время решением Правительства Российской Федерации не определен агент ПФР по осуществлению операций с государственными ценными бумагами, выраженными в иностранной валюте.

В 2009 году в связи с финансовым кризисом и в целях принятия антикризисных мер постановлениями Правительства Российской Федерации в Правила инвестирования № 652 были внесены изменения. Постановлением Правительства Российской Федерации от 30 марта 2009 года № 257 в Правила инвестирования № 652 введено понятие инвестиционного портфеля ПФР, под которым понимаются активы (денежные средства и ценные бумаги), сформированные за счет средств страховых взносов, поступающих в ПФР в соответствующем финансовом году. Кроме того, ПФР предоставлено право проведения операций по переводу ценных бумаг и денежных средств между инвестиционными портфелями разных финансовых лет, а также размещения средств страховых взносов в депозиты в рублях в российских кредитных организациях.

Постановлением Правительства Российской Федерации от 27 января 2012 года № 38 были утверждены новые Правила инвестирования средств страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, поступивших в течение финансового года в Пенсионный фонд Российской Федерации (далее - Правила № 38) и отменены постановления Правительства Российской Федерации от 31 августа 2002 года № 652, от 28 февраля 2008 года № 125 и от 30 марта 2009 года № 257. Вновь принятыми Правилами № 38 были определены перечень активов, в которые инвестируются страховые взносы на накопительную часть трудовой пенсии (государственные ценные бумаги Российской Федерации и депозиты), порядок и условия размещения средств страховых взносов.

В соответствии с положениями статьи 14 Федерального закона № 111-ФЗ средства пенсионных накоплений для передачи управляющим компаниям формируются из поступивших в ПФР сумм страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, а также чистого финансового результата, который получен от их временного размещения. Положение о порядке расчета чистого финансового результата утверждено приказом Минфина России от 30 июня 2003 года № 55н. В данном Положении определены понятия «чистый финансовый результат», «расчетный период», порядок расчета чистого финансового результата.

Сведения о результатах временного размещения средств страховых взносов отражаются Фондом в специальной части индивидуального лицевого счета застрахованного лица в размере чистого финансового результата, пропорциональном сумме страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии, поступивших за расчетный период в ПФР в пользу данного застрахованного лица. Для целей отражения чистого финансового результата в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц используется относительная величина чистого финансового результата - коэффициент прироста сумм страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии.

При расчете чистого финансового результата, полученного ПФР от временного размещения сумм страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии, если чистый финансовый результат меньше нуля, то для отражения в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц применяется чистый финансовый результат, равный нулю.

Не разнесенная по индивидуальным лицевым счетам сумма чистого финансового результата, полученного от временного размещения сумм страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, поступивших в ПФР за расчетный период, включается в состав средств пенсионных накоплений следующего расчетного периода, подлежащих временному размещению.

Положения о ведении специальной части индивидуального лицевого счета застрахованного лица, о представлении в ПФР сведений о страховых взносах на финансирование накопительной части трудовой пенсии установлены Федеральным законом от 1 апреля 1996 года № 27-ФЗ «Об индивидуальном (персонифицированном) учете в системе обязательного пенсионного страхования» (далее - Федеральный закон № 27-ФЗ). В части 3 статьи 6 Федерального закона № 27-ФЗ определено, что в специальной части индивидуального лицевого счета застрахованного лица указываются суммы страховых взносов на обязательное пенсионное страхование, поступившие на накопительную часть трудовой пен-

сии, а также сведения, отражающие результаты временного размещения средств пенсионных накоплений.

Постановлением Правительства Российской Федерации от 15 марта 1997 года № 318 «О мерах по организации индивидуального (персонифицированного) учета для целей государственного пенсионного страхования» определены сроки представления страхователем индивидуальных сведений по уплате страховых взносов в отношении каждого застрахованного лица (до 1 марта), внесения территориальным органом ПФР в лицевые счета сведений о поступивших страховых взносах (до 1 мая), внесения ПФР в лицевые счета застрахованных лиц сведений о результатах временного размещения страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии. После прекращения действия данного постановления с 2010 года порядок ведения индивидуального (персонифицированного) учета осуществляется в соответствии с Инструкцией о порядке ведения индивидуального (персонифицированного) учета сведений о застрахованных лицах, утвержденной приказом Минздравсоцразвития России от 14 декабря 2009 года № 987н (далее - Инструкция № 987н). В Инструкции № 987н более четко определены отчетный период, за который представляются сведения по уплате страховых взносов (пункт 2), и срок разнесения результатов временного размещения страховых взносов по лицевым счетам (пункт 63).

Сформированная законодательная база в целом позволяла Пенсионному фонду Российской Федерации осуществлять аккумулирование страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии, их временное размещение, а также учет на индивидуальных лицевых счетах застрахованных лиц.

## **1.2. Анализ законодательства Российской Федерации и нормативно-правовой базы по реализации права застрахованного лица на выбор инвестиционного портфеля (управляющей компании) или негосударственного пенсионного фонда**

Федеральным законом № 111-ФЗ определены права застрахованных лиц при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений и порядок реализации данных прав.

В первоначальной редакции, согласно статье 31 Федерального закона № 111-ФЗ, застрахованное лицо имело право на выбор инвестиционного портфеля (управляющей компании), отказаться от формирования накопительной части трудовой пенсии в ПФР и выбрать негосударственный пенсионный фонд в соответствии с законодательством Российской Федерации об обязательном пенсионном страховании, отказаться от формирования накопительной части трудовой пенсии в НПФ и осуществлять формирова-

ние накопительной части трудовой пенсии через Пенсионный фонд Российской Федерации.

Если застрахованное лицо не воспользовалось правом выбора инвестиционного портфеля (управляющей компании), средства пенсионных накоплений, формируемые в его пользу, передаются ПФР в доверительное управление государственной управляющей компании (инвестиционный портфель государственной управляющей компании), назначенной в порядке, установленном Правительством Российской Федерации.

С 2009 года в подпункты 1, 2, 3 пункта 1 статьи 31 Федерального закона № 111-ФЗ внесены изменения, связанные с уточнением выбора инвестиционного портфеля (управляющей компании), введением расширенного инвестиционного портфеля и инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг государственной управляющей компании.

Постановлением Правительства Российской Федерации от 22 января 2003 года № 34 «О назначении Банка внешнеэкономической деятельности СССР (Внешэкономбанка) государственной управляющей компанией по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений» Банк внешнеэкономической деятельности СССР (Внешэкономбанк) назначен государственной управляющей компанией.

В целях реализации права застрахованного лица на выбор инвестиционного портфеля (управляющей компании) Правительством Российской Федерации было принято постановление от 8 мая 2003 года № 266 «О конкурсах по отбору управляющих компаний для заключения с ними Пенсионным фондом Российской Федерации договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений», устанавливающее порядок проведения конкурса по отбору управляющих компаний. На основании указанного постановления Минфином России с 1 по 4 сентября 2003 года был проведен конкурс по отбору управляющих компаний для заключения с ними Фондом договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений (письмо Минфина России от 22 сентября 2003 года № 05-06-02/24). По итогам конкурса победителями были определены 55 управляющих компаний (далее управляющие компании, отобранные по конкурсу, - УК, частные управляющие компании - ЧУК).

Проведение конкурсного отбора управляющих компаний, назначение государственной управляющей компании позволили застрахованным лицам реализовать право на выбор инвестиционного портфеля управляющей компании и инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг государственной управляющей компании.

Федеральным законом № 111-ФЗ определен порядок реализации права застрахованного лица на выбор инвестиционного портфеля (управляющей компании), в том числе порядок подачи застрахованным лицом заявления о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компа-

нии), рассмотрения его ПФР и порядок принятия и исполнения ПФР решений по заявлениям застрахованных лиц.

Во исполнение требований статей 34 и 41 Федерального закона № 111-ФЗ постановлением Правительства Российской Федерации от 19 июня 2003 года № 346 «О реализации права застрахованного лица на выбор инвестиционного портфеля (управляющей компании) в соответствии с Федеральным законом «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» был определен порядок реализации права застрахованного лица на выбор инвестиционного портфеля (управляющей компании).

Действующим пенсионным законодательством также определены формы заявлений о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании), инструкции по их заполнению, порядок доведения их до застрахованных лиц.

Срок подачи застрахованным лицом заявления о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании) определен не позднее 31 декабря текущего года путем личного обращения в территориальные органы ПФР или иным способом. В последнем случае установление личности и проверка подлинности подписи застрахованного лица устанавливается нотариусом, должностными лицами консульских учреждений Российской Федерации, органом (организацией), с которым у ПФР заключено соглашение о взаимном удостоверении подписей.

Приказом Минфина России от 21 августа 2003 года № 79н утверждена Типовая форма соглашения о взаимном удостоверении подписей, которой предусмотрено, что организация, с которой ПФР заключает соглашение о взаимном удостоверении подписей, принимает заявления застрахованных лиц о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании), о переходе из ПФР в НПФ, о переходе из НПФ в ПФР, о переходе из одного НПФ в другой НПФ, при этом устанавливает личность застрахованного лица и удостоверяет подлинность его личной подписи на заявлении.

Федеральным законом № 75-ФЗ определены деятельность НПФ по обязательному пенсионному страхованию, порядок заключения договора об обязательном пенсионном страховании между НПФ и застрахованным лицом и направление заявления застрахованного лица о выборе страховщика.

ПФР рассматривает заявление застрахованного лица о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании) или НПФ в срок до 1 марта года, следующего за годом подачи данного заявления. Принимает по результатам рассмотрения заявления решение, о чем уведомляет застрахованное лицо до 31 марта следующего за годом подачи данного заявления.

Порядок исполнения ПФР решений по заявлениям застрахованных лиц о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании) определен статьей 34 Федерального закона № 111-ФЗ.

Федеральным законом № 56-ФЗ предоставлена дополнительная возможность реализации права на выбор инвестиционного портфеля (управляющей компании) или НПФ.

Частью 2 статьи 11 Федерального закона № 56-ФЗ определен круг застрахованных лиц, которые при подаче заявления о добровольном вступлении в правоотношения по обязательному пенсионному страхованию в целях уплаты дополнительных страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии имели право подать заявление о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании) либо заявление о переводе средств пенсионных накоплений в негосударственный пенсионный фонд при условии заключения с негосударственным пенсионным фондом договора об обязательном пенсионном страховании (далее - Договор об ОПС).

В соответствии с частью 3 статьи 11 Федерального закона № 56-ФЗ заявления вышеуказанных застрахованных лиц рассматриваются ПФР в порядке, определенном Федеральным законом № 111-ФЗ и Федеральным законом № 75-ФЗ. При этом перевод средств пенсионных накоплений ПФР осуществляется в срок, который не может превышать 3 месяца со дня получения соответствующего заявления.

Федеральными законами № 111-ФЗ и № 75-ФЗ определен порядок информирования застрахованного лица о состоянии специальной части его индивидуального лицевого счета (ПФР) или пенсионного счета накопительной части трудовой пенсии (НПФ).

В исследуемом периоде была сформирована законодательная база, позволившая застрахованным лицам осуществлять реализацию права выбора инвестиционного портфеля (управляющей компании), расширенного инвестиционного портфеля и инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг (государственной управляющей компании), а также негосударственного пенсионного фонда.

### **1.3. Анализ законодательства Российской Федерации и нормативно-правовой базы по передаче в доверительное управление средств пенсионных накоплений и инвестированию средств пенсионных накоплений управляющими компаниями, заключившими с Пенсионным фондом Российской Федерации договоры доверительного управления данными средствами**

Принятие Федерального закона № 111-ФЗ послужило основой для формирования нормативно-правовой базы для передачи аккумулированных ПФР средств пенсионных накоплений в доверительное управление и осуществления инвестирования средств пенсионных накоплений управляющими компаниями, заключившими договор доверительного управления с Фондом.

В 2003-2012 годах в Федеральный закон № 111-ФЗ вносились изменения, связанные с принятием новых федеральных законов, и соответствующие изменения в нормативные правовые акты, обеспечивающие реализацию данного Закона в части инвестирования средств пенсионных накоплений.

По результатам анализа нормативно-правовой базы, определяющей инвестирование средств пенсионных накоплений, установлено следующее.

Федеральным законом № 111-ФЗ установлено, что инвестирование средств пенсионных накоплений осуществляется управляющими компаниями, там же определены понятия «управляющая компания, отобранная по конкурсу», «государственная управляющая компания» (статья 3). Положениями данного Закона определены обязанности управляющей компании (статья 12), особенности осуществления операций со средствами пенсионных накоплений (статья 13), порядок передачи данных средств из ПФР управляющим компаниям (статья 14), оплата необходимых расходов по инвестированию средств пенсионных накоплений (статья 16).

Для исполнения обязанностей Фонда по заключению договоров доверительного управления с управляющими компаниями, отобранными по конкурсу (подпункт 2 пункта 2 статьи 10 Федерального закона № 111-ФЗ), постановлением Правительства Российской Федерации 30 июня 2003 года № 395 утверждены типовые договоры доверительного управления средствами пенсионных накоплений между ПФР и управляющей компанией, отобранной по конкурсу, и об оказании услуг ПФР специализированным депозитарием. Этим же постановлением Фонду установлен срок перевода средств пенсионных накоплений, отраженных в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц, в выбранные застрахованными лицами управляющие компании и государственную управляющую компанию в порядке, установленном договорами доверительного управления средствами пенсионных накоплений, - не позднее 31 марта 2004 года.

Кроме того, постановлением Правительства Российской Федерации от 2 декабря 2003 года № 730 «О дополнительных мерах по организации управления средствами пенсионных накоплений» (с изменениями от 27 декабря 2004 года, 31 декабря 2005 года, 22 мая 2007 года) был утвержден типовой договор доверительного управления средствами пенсионных накоплений между Пенсионным фондом Российской Федерации и государственной управляющей компанией (далее - Типовой договор доверительного управления).

В последующем типовая форма договоров была утверждена приказом Минфина России от 5 ноября 2009 года № 113н «Об утверждении типовых договоров об оказании услуг специализированного депозитария Пенсионному фонду Российской Федерации, доверительного управления средствами пенсионных накоплений между Пенсионным фондом Россий-

ской Федерации и управляющей компанией и об оказании услуг специализированного депозитария управляющей компании в отношении средств пенсионных накоплений».

В Типовом договоре доверительного управления между ПФР и управляющей компанией определены порядок и условия перечисления пенсионных накоплений, права и обязанности управляющей компании и ПФР, необходимые расходы и вознаграждения, ответственность сторон. В типовых договорах предусмотрена инвестиционная декларация, которая является неотъемлемой частью договора. В инвестиционной декларации устанавливается цель инвестирования, инвестиционная политика управляющей компании, состав (виды активов), структура инвестиционного портфеля.

Постановлениями Правительства Российской Федерации от 1 сентября 2003 года № 540 «Об утверждении Инвестиционной декларации расширенного инвестиционного портфеля государственной управляющей компании» и от 24 октября 2009 года № 842 «О совершенствовании порядка инвестирования средства для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» были утверждены инвестиционные декларации государственной управляющей компании.

В октябре 2003 года между Фондом и управляющими компаниями, отобранными по конкурсу, были подписаны договоры доверительного управления средствами пенсионных накоплений. В декабре 2003 года также был подписан договор доверительного управления с государственной управляющей компанией. Во исполнение условий вышеуказанных договоров в марте 2004 года Фондом были перечислены управляющим компаниям средств пенсионных накоплений для осуществления доверительного управления.

Порядок инвестирования пенсионных накоплений определен положениями Федерального закона № 111-ФЗ и нормативными правовыми актами уполномоченного в указанной сфере федерального органа исполнительной власти.

Основной обязанностью управляющей компании при инвестировании средств пенсионных накоплений является осуществление инвестирования в интересах застрахованных лиц, разумно и добросовестно, исходя из необходимости обеспечения принципов надежности, ликвидности и доходности.

В Федеральном законе № 111-ФЗ (статья 12) определены обязанности управляющей компании, направленные на обеспечение порядка инвестирования: осуществление сделок купли-продажи с использованием услуг брокера (за исключением государственной управляющей компании), соблюдение ценовых правил купли-продажи ценных бумаг и порядка перечисления средств пенсионных накоплений, обособление инвестиционного портфеля, сформированного за счет пенсионных накоплений, от иного

имущества, открытие отдельного банковского счета и счета депо по каждому инвестиционному портфелю.

Инвестирование средств пенсионных накоплений осуществляется в разрешенные активы, перечень которых установлен статьей 26 Федерального закона № 111-ФЗ (акции, облигации, депозиты, денежные средства на счетах и т.д.). Инвестирование средств пенсионных накоплений в другие активы не допускается. Кроме того, в данной статье установлены и ограничения на приобретение активов при определенных условиях.

Структура инвестиционного портфеля управляющей компании должна удовлетворять требованиям, указанным в статье 28 Федерального закона № 111-ФЗ. В данной статье определены требования к максимальной доле ценных бумаг в инвестиционном портфеле управляющей компании, к депозитам, в которые размещены пенсионные накопления. В положениях статьи 28 Федерального закона № 111-ФЗ определен порядок устранения нарушения требований к максимальной доле определенного класса активов в структуре инвестиционного портфеля. При этом в случае, если данное нарушение допущено в результате умышленных действий управляющей компании, то она обязана устранить нарушение в течение 30 дней и возместить ПФР ущерб, являющийся следствием отклонения от установленной структуры активов и от совершения сделок, произведенных для корректировки структуры активов. Вместе с тем порядок определения ущерба нормативным правовым актом не установлен.

Пунктом 6 статьи 26 и пунктом 2 статьи 28 Федерального закона № 111-ФЗ Правительству Российской Федерации предоставлено право на установление дополнительных ограничений, которое было реализовано в постановлениях Правительства Российской Федерации от 30 июня 2003 года № 379 «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений в отдельные классы активов и определении максимальной доли отдельных классов активов в инвестиционном портфеле в соответствии со статьями 26 и 28 Федерального закона «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» и статьей 36.15 Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах» (далее - постановление № 379) и от 13 декабря 2006 года № 761 «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений в депозиты в валюте Российской Федерации и иностранной валюте в кредитных организациях и накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих в депозиты в рублях в кредитных организациях».

Для определения результатов инвестирования уполномоченными федеральными органами исполнительной власти принимались нормативные правовые акты, позволяющие управляющим компаниям рассчитывать ры-

ночную стоимость активов и стоимость чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений.

Так, приказом ФСФР России от 26 декабря 2006 года № 06-155/пз-н (с изменениями от 16 июля, 10 ноября 2009 года, 2 августа 2012 года) утвержден порядок расчета рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений.

Порядок расчета результатов инвестирования утвержден приказом Минфина России от 18 ноября 2005 года № 140н «Об утверждении Порядка расчета результатов инвестирования средств пенсионных накоплений для их отражения в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц». Результаты инвестирования средств пенсионных накоплений рассчитываются для их отражения в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц не реже 1 раза в год в случае завершения отчетного года, завершения передачи средств Фонду управляющей компанией вследствие прекращения договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений.

Указанный Порядок и положения Федерального закона № 111-ФЗ позволяют Фонду определять результаты инвестирования по каждому инвестиционному портфелю управляющих компаний, а также отражать на счетах застрахованных лиц как доходы, так и убытки, полученные управляющими компаниями от инвестирования пенсионных накоплений.

Сформированная в 2002-2012 годах нормативно-правовая база в целом позволяла ПФР осуществлять передачу средств пенсионных накоплений в управляющие компании, отобранные по конкурсу, государственную управляющую компанию и в установленном порядке осуществлять инвестирование данных средств. Вместе с тем нормативными правовыми актами не определена ответственность управляющих компаний за результаты инвестирования, не определена методика определения ущерба, допущенного управляющими компаниями при инвестировании и подлежащего возмещению, в том числе за счет страхового возмещения. Кроме того, на законодательном уровне не была определена возможность ПФР расторгать договор доверительного управления с управляющими компаниями, отобранными по конкурсу, на основании неэффективного управления средствами пенсионных накоплений.

#### **1.4. Анализ законодательства, регулирующего деятельность негосударственных пенсионных фондов по обязательному пенсионному страхованию, по аккумулированию средств пенсионных накоплений, организации инвестирования и учету средств пенсионных накоплений на пенсионных счетах застрахованных лиц**

В рамках осуществления пенсионной реформы в 2001-2002 годах и с принятием федеральных законов № 167-ФЗ и № 111-ФЗ негосударствен-

ные пенсионные фонды были допущены к деятельности по обязательному пенсионному страхованию.

Федеральным законом от 10 января 2003 года № 14-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» были внесены соответствующие изменения, позволившие НПФ, начиная с 2004 года, осуществлять деятельность по обязательному пенсионному страхованию.

В целом деятельность НПФ осуществляется на основании Федерального закона № 75-ФЗ, в котором определены: понятие НПФ, его создание и деятельность, гарантии исполнения им обязательств, регулирование деятельности, особенности деятельности по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений.

Согласно статье 2 Федерального закона № 75-ФЗ негосударственные пенсионные фонды это особая организационно-правовая форма некоммерческой организации социального обеспечения, исключительным видом деятельности которых, в том числе, является деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию в соответствии с Федеральным законом № 167-ФЗ и договорами об обязательном пенсионном страховании.

Также определено, что НПФ осуществляют деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, которая включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений, организацию инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплату накопительной части трудовой пенсии.

Особенности деятельности НПФ по формированию и инвестированию пенсионных накоплений регламентированы в главе X.1 Федерального закона № 75-ФЗ, в которой определены требования к НПФ, осуществляющему деятельность по обязательному пенсионному страхованию порядок реализации прав застрахованного лица на формирование пенсионных накоплений в НПФ и порядок инвестирования средств пенсионных накоплений.

Деятельность негосударственных пенсионных фондов,  
осуществляющих обязательное пенсионное страхование,  
по аккумулированию средств пенсионных накоплений

Федеральным законом № 75-ФЗ определен порядок аккумулирования средств пенсионных накоплений, осуществляемого за счет поступления средств пенсионных накоплений из ПФР и других НПФ на основании заключенных договоров об обязательном пенсионном страховании, и принятых ПФР положительных решений по заявлениям граждан о переходе из ПФР в НПФ, а также из одного НПФ в другой.

Порядок реализации застрахованным лицом права на выбор страховщика (НПФ) в целом урегулирован Федеральным законом № 75-ФЗ. Согласно положениям данного Закона застрахованное лицо заключает с НПФ Договор об ОПС. Постановлением Правительства Российской Федерации от 6 февраля 2004 года № 60 (с изменениями от 3 июля 2006 года) утвержден типовой договор об обязательном пенсионном страховании между негосударственным пенсионным фондом и застрахованным лицом. В последующем форма типового договора была утверждена приказом Минздравсоцразвития России от 19 июля 2010 года № 523н «Об утверждении форм типового договора об обязательном пенсионном страховании между негосударственным пенсионным фондом и застрахованным лицом», который стал применяться с 1 января 2011 года.

Застрахованное лицо, заключившее Договор об ОПС с НПФ, направляет в ПФР для рассмотрения заявление о переходе из ПФР в НПФ. Формы заявлений о переходе из ПФР в НПФ и из НПФ в НПФ первоначально утверждены постановлением Правительства Российской Федерации от 6 февраля 2004 года № 60 (с изменениями). В последующем формы заявлений были утверждены приказом Минздравсоцразвития России от 13 декабря 2011 года № 1536н.

Порядок подачи застрахованным лицом заявления в ПФР о переходе в НПФ или ПФР, порядок перехода застрахованного лица из одного фонда в другой определен статьями 36.7, 36.8, 36.11 Федерального закона № 75-ФЗ. Согласно указанным статьям застрахованное лицо может воспользоваться правом на переход в ПФР или НПФ не чаще 1 раза в год путем подачи заявления в ПФР до 31 декабря текущего года. При этом установленным порядком допускается возможность застрахованному лицу неоднократно в течение года направлять в ПФР заявления о переходе в НПФ или ПФР. Данное обстоятельство допускает конкуренцию между НПФ в деятельности по заключению с гражданами Договора об ОПС и сопряжено с рисками фальсификации заявлений застрахованных лиц о переходе в НПФ.

Застрахованное лицо в соответствии со статьями 36.7 и 36.8 Федерального закона № 75-ФЗ может подать заявление в территориальный орган ПФР лично или направить иным способом. В последнем случае установление личности и проверка подлинности подписи застрахованного лица на заявлении осуществлялось, в том числе, органом (организацией), с которым ПФР заключено соглашение о взаимном удостоверении подписей<sup>2</sup>.

---

<sup>2</sup> С 1 января 2014 года данное положение утратило силу - Федеральный закон от 28 декабря 2013 года № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Приказом Минфина России от 21 августа 2003 года № 79н «Об утверждении типовой формы соглашения о взаимном удостоверении подписей» определен круг организаций, с которыми ПФР заключает соглашение о взаимном удостоверении подписей. В указанный круг включены и НПФ, осуществляющие деятельность по обязательному пенсионному страхованию. Данное обстоятельство позволяет конкретному НПФ организовывать деятельность по привлечению граждан к заключению Договора об ОПС и одновременно удостоверить подпись застрахованного лица на заявлении о переходе из ПФР в конкретный НПФ. Наличие прав НПФ на заключение с застрахованным лицом Договора об ОПС и исполнение функций по удостоверению подписи на заявлении граждан о переходе в этот же НПФ допускает конфликт интересов (заинтересованность в привлечении граждан в НПФ и, соответственно, получение в собственность государственных средств и одновременно оказание возмездных услуг ПФР по удостоверению подписи на заявлении этих же граждан и направлению оформленных заявлений в ПФР).

Порядок рассмотрения ПФР заявления застрахованного лица и передачи пенсионных накоплений из ПФР и НПФ определен статьями 36.9, 36.10, 36.12 Федерального закона № 75-ФЗ. Заявление застрахованного лица о переходе из ПФР в НПФ и из НПФ в ПФР рассматривается ПФР до 1 марта года, следующего за годом подачи застрахованным лицом данного заявления. При удовлетворении заявления ПФР вносит соответствующие изменения в Единый реестр застрахованных лиц.

Сумма, эквивалентная пенсионным накоплениям застрахованного лица, отказавшегося от формирования накопительной части трудовой пенсии в ПФР, передается ПФР в выбранный застрахованным лицом НПФ не позднее 31 марта года, следующего за годом подачи застрахованным лицом заявления о переходе в фонд.

Пенсионные накопления застрахованного лица, отказавшегося от формирования накопительной части трудовой пенсии в НПФ и воспользовавшегося правом на переход в ПФР, передаются из НПФ в ПФР не позднее 31 марта года, следующего за годом подачи застрахованным лицом заявления о переходе в ПФР в порядке, установленном статьей 36.6 Федерального закона № 75-ФЗ.

Порядок передачи средств пенсионных накоплений установлен статьей 36.6 Федерального закона № 75-ФЗ и Правилами передачи пенсионных накоплений для финансирования накопительной части трудовой пенсии из одного негосударственного пенсионного фонда в другой негосударственный пенсионный фонд или из негосударственного пенсионного фонда в Пенсионный фонд Российской Федерации, утвержденными постановлением Правительства Российской Федерации от 6 февраля 2004 года № 55. При этом нормативными правовыми актами не

определены формы финансовых реестров о передаче средств пенсионных накоплений в порядке реализации прав застрахованных лиц на выбор инвестиционного портфеля (управляющей компании) или НПФ. Данное обстоятельство не позволяло НПФ обеспечивать требования законодательства в части отражения на пенсионных счетах застрахованных лиц поступивших страховых взносов, дополнительных страховых взносов, а также доходов от их инвестирования.

В соответствии со статьей 34.4 Федерального закона № 75-ФЗ Договор об ОПС вступает в силу со дня зачисления на счет средств пенсионных накоплений, перечисленных предыдущим страховщиком.

Федеральным законом № 75-ФЗ определены положения о сохранности средств пенсионных накоплений. В статье 24 определено, что инвестирование средств пенсионных накоплений осуществляется в соответствии с принципом обеспечения сохранности указанных средств. На основании статьи 36.14 Федерального закона № 75-ФЗ управляющая компания, осуществляющая инвестирование средств пенсионных накоплений, обязана нести установленную данным Законом и договором доверительного управления средствами пенсионных накоплений ответственность за надлежащее управление средствами, переданными в управление фондом. Вместе с тем Федеральным законом № 75-ФЗ и условиями Типового договора доверительного управления не определены механизм обеспечения сохранности средств пенсионных накоплений и меры ответственности управляющей компании за сохранность данных средств.

В Федеральном законе № 75-ФЗ (статья 36.6) определен порядок передачи пенсионных накоплений новому страховщику на основании уведомления ПФР о внесении изменений в Единый реестр застрахованных лиц и определен срок передачи пенсионных накоплений - до 31 марта года, следующего за годом подачи застрахованным лицом заявления о переходе в фонд. В то же время Федеральным законом № 75-ФЗ (статья 36.4) определено, что ПФР уведомление о внесении изменений в Единый реестр застрахованных лиц направляется в НПФ до 31 марта. Установленный Федеральным законом № 75-ФЗ единый срок для передачи пенсионных накоплений и уведомления не позволяет НПФ, при условии получения уведомления от ПФР 31 марта, осуществить передачу средств пенсионных накоплений новому страховщику в срок до 31 марта.

#### Деятельность негосударственных пенсионных фондов по инвестированию средств пенсионных накоплений

Деятельность НПФ по инвестированию средств пенсионных накоплений определена, в том числе, статьями 24, 25, 36.13-36.16 Федерального закона № 75-ФЗ.

Негосударственные пенсионные фонды организуют инвестирование средств пенсионных накоплений, заключая договоры доверительного управления с управляющими компаниями, которые соответствуют требованиям Федерального закона № 111-ФЗ. Требования к договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений определены статьей 36.13 Федерального закона № 75-ФЗ.

Договоры доверительного управления средствами пенсионных накоплений между НПФ и управляющей компанией оформлялись в соответствии с типовой формой, утвержденной постановлением Правительства Российской Федерации от 9 февраля 2005 года № 65 «Об утверждении типовых форм договора об оказании специализированным депозитарием услуг негосударственному пенсионному фонду, осуществляющему деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений между негосударственным пенсионным фондом, осуществляющим деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, и управляющей компанией и договора об оказании специализированным депозитарием услуг управляющей компании, осуществляющей доверительное управление средствами пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию». В 2010 году данное постановление было отменено и приказом ФСФР России от 6 июля 2010 года № 10-44/пз-н утверждена новая типовая форма договора доверительного управления.

В соответствии со статьей 36.12 Федерального закона № 75-ФЗ НПФ полученные средства пенсионных накоплений из ПФР или другого НПФ передавались в управляющие компании не позднее 1 месяца, следующего за месяцем, в котором они были получены фондом.

Управляющими компаниями средства пенсионных накоплений могут быть инвестированы только в активы, разрешенные для инвестирования средств пенсионных накоплений в соответствии с Федеральным законом № 111-ФЗ.

На практике результаты инвестирования средств пенсионных накоплений определяются управляющими компаниями в порядке, предусмотренном приказом Минфина России от 18 ноября 2005 года № 140н «Об утверждении Порядка расчета результатов инвестирования средств пенсионных накоплений для их отражения в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц», хотя формально данный приказ на эти случаи не распространяется.

Федеральным законом № 75-ФЗ и нормативными правовыми актами, направленными на реализацию положений данного Закона, определены требования к управляющим компаниям, к структуре инвестиционного

портфеля, к расчету рыночной стоимости и стоимости чистых активов, расчету результатов инвестирования средств пенсионных накоплений.

Как показали результаты анализа законодательной базы, порядок инвестирования средств пенсионных накоплений, определенный для управляющих компаний НПФ и управляющих компаний ПФР, в целом идентичный.

Результатом от инвестирования средств пенсионных накоплений может являться как доход, так и убыток. Вместе с тем Федеральным законом № 75-ФЗ определено только понятие «доход от инвестирования» и его отражение на пенсионных счетах застрахованных лиц (статья 3). Понятие «убыток от инвестирования средств пенсионных накоплений» и порядок его отражения на пенсионных счетах не определены. В результате НПФ при фиксировании убытка по результатам инвестирования средств пенсионных накоплений принимали решения по разнесению убытка по пенсионным счетам застрахованных лиц по своему усмотрению.

Так, исследованием материалов контрольных мероприятий установлено, что одни НПФ принимали решения об отражении убытков, полученных от инвестирования, на пенсионных счетах застрахованных лиц, т.е. принимались решения в одностороннем порядке, нарушающие права застрахованных лиц в части неисполнения НПФ своих обязательств по условиям Договора об ОПС. Другие НПФ полученный убыток не отражали на пенсионных счетах, при этом нераспределенные убытки покрывались доходами от инвестирования средств пенсионных накоплений, полученных в последующих периодах. Некоторыми НПФ полученные убытки возмещались за счет имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности фонда.

#### Деятельность негосударственных пенсионных фондов по учету средств пенсионных накоплений на пенсионных счетах застрахованных лиц

Федеральным законом № 75-ФЗ определено, что НПФ в соответствии с уставом выполняет функции по ведению пенсионного счета накопительной части трудовой пенсии, который ведется с учетом требований Федерального закона № 27-ФЗ, и должен обеспечить сопоставимость со стандартами учета пенсионных накоплений в специальной части лицевого счета застрахованного лица в соответствии с требованиями этого же Закона. Фонд вправе самостоятельно осуществлять ведение пенсионных счетов либо заключать договоры на оказание услуг по ведению пенсионных счетов с иными организациями. Этим же Законом дано понятие пенсионного счета накопительной части трудовой пенсии (далее - пенсионный счет) как формы индивидуального аналитического учета в фонде, отражающей движение средств пенсионных накоплений, в том числе по видам страховых взносов, средств МСК, а также дохода от их

инвестирования, назначение и выплату различных денежных выплат за счет средств пенсионных накоплений.

Открытие пенсионного счета в НПФ осуществляется на основании заключенного Договора об ОПС и информации из финансового реестра, предоставленного предыдущим страховщиком, о передаче средств пенсионных накоплений застрахованного лица по вновь заключенному Договору об ОПС. Нормативными правовыми актами форма финансового реестра по передаче средств пенсионных накоплений в НПФ не определена. Средства пенсионных накоплений передавались прежними страховщиками (ПФР и другими НПФ) без детализации в передаваемых финансовых реестрах суммы средств пенсионных накоплений по видам страховых взносов, суммы дохода от инвестирования, что не позволяло НПФ исполнить требование Федерального закона № 75-ФЗ по обособленному учету средств, входящих в состав пенсионных накоплений и обеспечить сопоставимость со стандартами учета пенсионных накоплений в специальной части лицевого счета застрахованного лица в соответствии с требованиями Федерального закона № 27-ФЗ.

Согласно требованиям Федерального закона № 75-ФЗ НПФ обязаны отражать на пенсионных счетах накопительной части трудовой пенсии застрахованных лиц результаты инвестирования страховых взносов, дополнительных страховых взносов, взносов работодателя, взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений, средств (части средств) материнского (семейного) капитала, направленных на формирование накопительной части трудовой пенсии. Порядок расчета результатов инвестирования для отражения на пенсионных счетах застрахованных лиц уполномоченным федеральным органом так и не был принят.

Исследованием материалов проведения контрольных мероприятий Счетной палаты установлено, что в проверенных НПФ ведение пенсионных счетов каждым из них осуществлялось в произвольном порядке (по форме, структуре и системе учета), что не позволяло в ряде случаев проверить достоверность показателей. Данное обстоятельство свидетельствует о необходимости принятия нормативного правового акта, устанавливающего единые правила по ведению пенсионных счетов в НПФ.

Анализ законодательной базы, действующей в исследуемом периоде, показал, что сформированная нормативно-правовая база в целом позволила НПФ аккумулировать средства пенсионных накоплений, осуществлять их инвестирование и обеспечивать учет данных средств на пенсионных счетах застрахованных лиц. Вместе с тем результаты настоящего исследования показали, что на законодательном уровне не был урегулирован механизм обеспечения сохранности пенсионных накоплений в НПФ и управляющих компаниях, порядок расчета результатов инвестирования для отражения их на пенсионных счетах застрахованных лиц. Кроме того, нормативными пра-

вовыми актами не определена форма реестров по передаче средств пенсионных накоплений, что не позволяло НПФ обеспечить требование законодательства в части обособленного учета средств, входящих в состав пенсионных накоплений, а также обеспечения сопоставимости со стандартами учета пенсионных накоплений в соответствии с требованиями Федерального закона № 27-ФЗ. Установленный законодательством порядок по удостоверению НПФ подписи застрахованного лица на заявлении о переходе из ПФР в НПФ или из НПФ в другой НПФ допускал конфликт интересов в деятельности НПФ и возможность обеспечить привлечение значительного количества застрахованных лиц к формированию накопительной части трудовой пенсии в НПФ.

## **2. Оценка соответствия деятельности Пенсионного фонда Российской Федерации и негосударственных пенсионных фондов действующему законодательству в части формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений за 2002-2012 годы**

### **2.1. Определение соответствия деятельности Пенсионного фонда Российской Федерации по аккумулированию средств страховых взносов, их временному размещению, учету на индивидуальных лицевых счетах застрахованных лиц действующему законодательству за 2002-2012 годы**

Начиная с 2002 года объемы поступивших в ПФР страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии постоянно увеличивались. Так, в 2002 году поступления в ПФР страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии составили 37,9 млрд. рублей, в 2003 году - 51,7 млрд. рублей, в 2004 году - 77,1 млрд. рублей, в 2005 году - 77,0 млрд. рублей, в 2006 году - 100,4 млрд. рублей, в 2007 году - 138,0 млрд. рублей, в 2008 году - 261,4 млрд. рублей, в 2009 году - 279,7 млрд. рублей, в 2010 году - 323,7 млрд. рублей, в 2011 году - 440,2 млрд. рублей, в 2012 году - 528,4 млрд. рублей.

Информация о суммах страховых взносов, поступивших в Фонд, и суммах страховых взносов, учтенных на индивидуальных лицевых счетах застрахованных лиц, приведена в таблице:

	Суммы страховых взносов, поступивших в Фонд	Суммы страховых взносов, учтенные на индивидуальных лицевых счетах застрахованных лиц
2002 г.	37865,8	33683,7
2003 г.	51720,3	46821,4
2004 г.	77089,4	72890,8
2005 г.	77032,1	70853,3
2006 г.	100383,2	93381,1
2007 г.	138018,8	129963,6
2008 г.	261425,9	251773,7
2009 г.	270051,2	269155,9
I полугодие 2010 г.	153741,2	132138,4
II полугодие 2010 г.	169988,0	151452,5

(млн. руб.)

	Суммы страховых взносов, поступивших в Фонд	Суммы страховых взносов, учтенные на индивидуальных лицевых счетах застрахованных лиц
I квартал 2011 г.	80909,7	71969,9
II квартал 2011 г.	99023,6	87070,7
III квартал 2011 г.	117616,4	98742,6
IV квартал 2011 г.	142727,6	108537,7
I квартал 2012 г.	118718,1	101696,9
II квартал 2012 г.	135274,1	121429,6
III квартал 2012 г.	123650,4	104623,4
IV квартал 2012 г.	150789,6	115877,1

Разница между суммой страховых взносов, поступившей в Фонд в отчетный период, и суммой страховых взносов, учтенных на индивидуальных лицевых счетах застрахованных лиц, составляет сумма страховых взносов, поступившая в ПФР как невыясненные платежи по страховым взносам и, соответственно, не разнесенная по индивидуальным лицевым счетам застрахованных лиц в отчетном периоде. В последующем данная сумма страховых взносов реинвестируется до выяснения и отражения на лицевых счетах застрахованных лиц.

Начиная с 2002 года ПФР осуществлялось инвестирование (временное размещение) сумм страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, поступивших в течение финансового года в ПФР в порядке, определенном Правилами инвестирования № 652.

Результаты временного размещения средств страховых взносов показали, что используемый в 2002-2008 годах порядок инвестирования средств страховых взносов не позволял обеспечить необходимую доходность и сохранность пенсионных накоплений от инфляционных потерь.

Так, ПФР средства страховых взносов инвестировались только в консервативные виды активов (государственные ценные бумаги), имеющие низкие риски и, соответственно, невысокую доходность. Предусмотренное Правилами инвестирования № 652 право на размещение страховых взносов в ипотечные ценные бумаги, гарантированные государством, Фондом не было реализовано в связи с отсутствием установленного законодательством порядка обращения данных ценных бумаг. Впоследствии ипотечные ценные бумаги были исключены из числа активов для размещения средств страховых взносов постановлением Правительства Российской Федерации от 24 октября 2009 года № 842.

До 2009 года Правилами инвестирования № 652 не было предусмотрено осуществление операций перевода активов из одного инвестиционного портфеля в другой инвестиционный портфель (по годам формирования денежных ресурсов). В связи с этим ПФР одновременно направлял поручения агенту как на покупку, так и на продажу облигаций одних и тех же серий, поэтому ежегодно нес излишние потери и расходы. Возникновение излишних потерь было обусловлено возникающей ценовой разницей (ПФР, как правило, продавал облигации дешевле, чем покупал), а возник-

новение излишних расходов было вызвано необходимостью уплаты комиссионного вознаграждения за регистрацию проведенных сделок. Так, в 2004 году общая сумма таких излишних потерь составила 24,7 млн. рублей, а излишних расходов - 5,2 млн. рублей, в 2007 году, соответственно, - 24,0 млн. рублей и 3,6 млн. рублей.

По результатам контрольных мероприятий Счетной палатой неоднократно ставился вопрос о внесении изменений в Правила инвестирования № 652 в части расширения перечня активов для размещения средств страховых взносов и предоставления права ПФР на осуществление операций по переводу активов из одного инвестиционного портфеля в другой инвестиционный портфель.

Мировой финансовый кризис в 2008 году также обозначил существенные проблемы установленного порядка инвестирования и значительно повлиял на результаты от временного размещения средств. В связи с падением цен на рынке ценных бумаг финансовый результат от инвестирования Фондом средств пенсионных накоплений в облигации федерального займа по большинству видов ценных бумаг стал отрицательным.

Фонд в 2008 году осуществлял продажу приобретенных облигаций в связи с необходимостью перечисления денежных средств пенсионных накоплений в доверительное управление управляющим компаниям и НПФ. Однако во II полугодии 2008 года котировки облигаций существенно снизились, в связи с этим реализация активов была приостановлена. В результате остался нерасформированным инвестиционный портфель 2007 года.

По состоянию на 1 января 2009 года номинальная стоимость облигаций федерального займа (далее - ОФЗ), приобретенных за счет пенсионных накоплений 2007 года, составила 101756026,0 тыс. рублей, а объем вложений (затраты на приобретение ОФЗ) составил 107918095,7 тыс. рублей, в том числе накопленный купонный доход (далее - НКД) - 1236908,8 тыс. рублей.

Постановлением Правительства Российской Федерации от 30 марта 2009 года № 257 «О внесении изменений в Правила инвестирования средств страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, поступивших в течение финансового года в Пенсионный фонд Российской Федерации» были внесены изменения в Правила инвестирования № 652, что позволило Фонду в апреле этого же года реализовать указанные активы путем их перевода в инвестиционные портфели, сформированные за счет страховых взносов 2008 и 2009 годов. Несмотря на принятые меры, чистый финансовый результат от временного размещения страховых взносов, поступивших в 2007 году, сложился в размере минус 9701675,4 тыс. рублей. Указанные убытки были возмещены за счет средств федерального бюджета в соответствии с Федеральным законом от 28 апреля 2009 года № 77-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О бюджете Пенсионного фонда Российской Федерации на 2009 год и на

плановый период 2010 и 2011 годов». Перечисление средств пенсионных накоплений, сформированных за счет страховых взносов 2007 года, управляющим компаниям и НПФ было осуществлено Фондом в июне 2009 года в сумме 129845917,4 тыс. рублей. При этом ПФР были нарушены сроки передачи указанных средств в управляющие компании и НПФ (до 31 марта 2009 года).

Внесенные в 2009 году изменения в Правила инвестирования № 652 позволили ПФР производить операции по переводу ценных бумаг и денежных средств между инвестиционными портфелями, сформированными за счет средств страховых взносов, поступивших в ПФР, а также предусматривали возможность инвестирования средств страховых взносов в депозиты (в рублях) в российских кредитных организациях. Однако законодателем не был до конца решен вопрос о разработке и применении порядка размещения средств страховых взносов в депозиты в рублях в российских кредитных организациях. В результате в 2009-2012 годах ПФР данный актив при временном размещении страховых взносов не использовал. Вместе с тем размещение средств страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, в том числе и дополнительных страховых взносов в депозиты в рублях в российских кредитных организациях, является одним из инструментов инвестирования, позволяющим реально обеспечить получение дохода от временного размещения.

Следует отметить, даже после внесения изменений в Правила инвестирования № 652 ПФР не всегда использовал предоставленное право на осуществление операций по переводу ценных бумаг между инвестиционными портфелями разных финансовых лет, что в ряде случаев негативно сказывалось на результате инвестирования. Так, в январе 2010 года ПФР на вторичном рынке были частично реализованы ценные бумаги инвестиционного портфеля, сформированного за счет страховых взносов 2008 года, на сумму 30334,2 млн. рублей. В феврале 2010 года ПФР осуществил перевод ценных бумаг из инвестиционного портфеля 2008 года в портфель 2009 года. При этом рыночная стоимость ценных бумаг, реализованных в январе, составила 30563,2 млн. рублей. В результате сумма неполученных доходов составила 229,0 млн. рублей. Кроме того, продажа этих бумаг отразилась на остатке нерасмещенных средств страховых взносов 2009 года при переводе ценных бумаг из инвестиционного портфеля 2008 года в инвестиционный портфель 2009 года (40149,4 млн. рублей). Вследствие этого ПФР лишился возможности получения купонного дохода по этим бумагам до момента расформирования инвестиционного портфеля 2009 года.

В соответствии с Правилами инвестирования № 652 ПФР ежегодно инвестировал страховые взносы, используя услуги агентов по приобретению на организованном рынке ценных бумаг государственных ценных бумаг (в российской валюте - Банка России (весь период) и Сбербанка

России (с декабря 2008 года), в иностранной валюте - Внешэкономбанка (до 2008 года).

Банк России, являясь агентом Фонда, на основании его поручений совершал сделки купли-продажи государственных ценных бумаг на аукционах по размещению ОФЗ, проводимых Минфином России (место проведения аукционов - ЗАО «ММВБ»), и вторичном рынке ценных бумаг (ЗАО «ММВБ»).

Фондом в поручениях Банку России на совершение сделок на вторичном рынке указывались номер выпуска ОФЗ, количество и максимальная цена покупки или минимальная цена продажи облигаций. Приобретение и реализация облигаций Банком России осуществлялись в рамках цен, указанных в поручениях. В ходе исполнения поручений Банк России самостоятельно принимал решения о ценах покупки и продажи государственных ценных бумаг, исходя из диапазона цен и сроков осуществления сделок, установленных ПФР. Вместе с тем поручения Банку России на покупку и продажу облигаций действовали, как правило, от 1 до 16 дней, в течение которых ситуация на фондовом рынке менялась. Анализ данных ЗАО «ММВБ» (сайт [www.micex.ru](http://www.micex.ru)) свидетельствует о том, что в ряде случаев в поручениях Фонда на покупку указывались максимальные цены ОФЗ, которые были выше сложившихся (средневзвешенных) цен на бирже в этот период и, соответственно, на продажу ОФЗ - ниже сложившихся цен на бирже. При этом в ряде случаев объем сделок, совершенных агентом ПФР на бирже, настолько велик, что практически определял средневзвешенную цену, складывающуюся на фондовом рынке, используемую в качестве критерия.

Например, в поручении ПФР от 14 мая 2008 года № 2008-ЦБР-К/24 на покупку 2000000 штук ОФЗ 46018 указана максимальная цена - 106,45 % от номинала, при этом сложившаяся средневзвешенная цена биржи по этим бумагам составила 6 мая 106,0003 %, 7 мая - 106,1469 %, 8 мая - 106,2 % и 13 мая - 106,15 % от номинала. Поручение ПФР было выполнено агентом 14 мая в полном объеме: приобретено 2000000 облигаций на сумму 2124843,5 тыс. рублей (без НКД) по ценам от 106,15 % до 106,25 % от номинала, при сложившейся средневзвешенной цене биржи в этот день 106,2419 % от номинала. При этом объем сделок, совершенных агентом, практически совпал с объемом сделок, совершенных с данными облигациями на бирже в этот день, составившим 2015000 облигаций на сумму 2140773,5 тыс. рублей (без НКД). Количество приобретенных Банком России облигаций по цене (106,25 % от номинала), превышающей средневзвешенную цену, сложившуюся 14 мая, составило 1709783 штуки на сумму 1816644,4 тыс. рублей (без НКД), сумма отклонения составила 138,5 тыс. рублей.

В поручении ПФР от 19 сентября 2008 года № 208-ЦБР-К/48 на покупку 2500000 штук ОФЗ 46018 указана максимальная цена покупки - 90,6 % от номинала (срок действия поручения до 23 сентября 2008 года), при этом сложившаяся средневзвешенная цена биржи по данным облигациям составила 16 сентября 90,029 %, 17 сентября - 89,2131 %, 18 сентября - 83,0504 % от номинала. Часть облигаций (40000 штук) была приобретена 19 сентября по цене 87,3575 % от номинала на сумму 34941,5 тыс. рублей (без НКД), 22 сентября было приобретено 341029 облигаций на сумму 301697,04 тыс. рублей (без НКД) по ценам от 88,0 до 89,7 % от номинала, средневзвешенная цена облигаций этого вида составила 89,019 % от номинала. Количество приобретенных Банком России облигаций по цене, превышающей средневзвешенную цену, сложившуюся 22 сентября, составило 91281 штуку на сумму 81879,1 тыс. рублей (без НКД), сумма ценовой разницы составила 621,6 тыс. рублей. При этом общий объем сделок, зарегистрированных ЗАО «ММВБ» 22 сентября 2008 года, составил 592432 облигации на сумму 527376,7 тыс. рублей.

Анализ проведенных в 2008 году Банком России сделок показал, что в ряде случаев покупка ОФЗ проводилась по цене выше средневзвешенной цены, сложившейся по итогам торгов на бирже в день проведения сделки, а реализация - по цене ниже средневзвешенной цены. Так, объем совершенных сделок по покупке ОФЗ по ценам, превышающим средневзвешенную цену биржи, составил 82159,5 млн. рублей, при этом общая сумма превышения по этим сделкам составила 50,5 млн. рублей. Объем совершенных сделок по продаже ОФЗ по ценам ниже средневзвешенных цен составил 507,1 млн. рублей, при этом ценовая разница составила 76,1 тыс. рублей. Таким образом, сделки, осуществленные Банком России со средствами пенсионных накоплений, трудно назвать эффективными: цены приобретения часто оказываются значительно выше средневзвешенных цен и, тем более, минимальных цен, а цены продажи активов - ниже.

ПФР поступающие средства страховых взносов инвестировались не в полном объеме, при этом неразмещенные остатки данных средств постоянно увеличивались. Так, во II полугодии 2009 года ПФР прекратил временное размещение (инвестирование) средств пенсионных накоплений за счет ресурсов 2009 года. В связи с этим остатки денежных средств на счетах ПФР существенно возросли и составили по состоянию на 31 декабря 2009 года 195,4 млрд. рублей. В 2010 году общая сумма неразмещенных средств (страховые взносы, поступившие в 2009 году, I полугодии 2010 года) составила 132,9 млрд. рублей.

ПФР также не осуществлялось временное размещение средств, сформированных за счет сумм дополнительных страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии, которые составили: в 2010 году -

3603,4 млн. рублей, в 2011 году - 4051,4 млн. рублей, в 2012 году - 8190,1 млн. рублей.

Расчет чистого финансового результата, полученного ПФР от временного размещения сумм страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, осуществлялся Фондом в соответствии с приказом Минфина России от 30 июня 2003 года № 55н.

Полученный от временного размещения доход за вычетом расходов составляет чистый финансовый результат, который рассчитывается на момент полной реализации ценных бумаг, в которые данные страховые взносы были размещены.

В соответствии с приказом Минфина России № 55н в структуру расходов включены расходы, связанные с временным размещением средств пенсионных накоплений, в том числе: стоимость ценных бумаг, номинированных в валюте Российской Федерации и иностранной валюте, по цене приобретения (с учетом уплаченного купонного дохода); расходы по оплате услуг участников отношений по временному размещению средств пенсионных накоплений; расходы на конвертацию средств, затраты на ведение специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц в системе персонифицированного учета; обеспечение формирования средств пенсионных накоплений; убытки от валютной курсовой разницы и прочие расходы.

В исследуемом периоде сведения о результатах временного размещения средств страховых взносов, поступивших в Фонд за отчетный период, отражались Фондом в специальной части индивидуального лицевого счета застрахованного лица.

Данные о доходах и расходах, связанных с временным размещением страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии (в том числе затраты на ведение специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц в системе персонифицированного учета), а также чистом финансовом результате от временного размещения страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, поступивших в ПФР с 2002 года по II квартал 2012 года, представлены в таблице:

(млн. руб.)

	Доходы от временного размещения средств пенсионных накоплений	Расходы, связанные с временным размещением средств пенсионных накоплений		Чистый финансовый результат от временного размещения средств пенсионных накоплений	Коэффициент прироста сумм страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии, отраженных в специальной части ИЛС ЗЛ
		всего	расходы, связанные с ведением специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц		
2002 г.	55169,9	41680,9	331,6	13489,0	0,400462174762
2003 г.	55183,5	53299,4	446,0	1884,1	0,040241135374
2004 г.	92788,1	83690,9	471,8	9097,2	0,124805600874
2005 г.	91220,2	84844,1	599,0	6376,1	0,089991983950
2006 г.	111760,2	105884,9	728,7	5875,3	0,062918398763

	Доходы от временного размещения средств пенсионных накоплений	Расходы, связанные с временным размещением средств пенсионных накоплений		Чистый финансовый результат от временного размещения средств пенсионных накоплений	Коэффициент прироста сумм страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии, отраженных в специальной части ИЛС ЗЛ
		всего	расходы, связанные с ведением специальной части индивидуальных лицевого счетов застрахованных лиц		
2007 г.	147259,4	156961,0	898,6	-9701,6	-0,074649152981
2008 г.	291851,2	267600,2	1928,4	24251,0	0,096320811000
2009 г.	278925,8	245948,5	1970,5	32977,3	0,122196456555
I полугодие 2010 г.	43593,8	42733,7	0,0	860,1	0,006509614158
II полугодие 2010 г.	151361,4	143919,2	12,9	7442,2	0,044583926277
I квартал 2011 г.	70169,1	69238,6	502,2	930,5	0,011615612556
II квартал 2011 г.	100922,9	99254,4	609,0	1668,5	0,017279807067
III квартал 2011 г.	115305,9	113655,9	568,1	1650,0	0,016710002123
IV квартал 2011 г.	152454,2	150473,6	610,8	1980,6	0,018247539758
I квартал 2012 г.	97505,7	95490,8	535,3	2014,9	0,019812529225
II квартал 2012 г.	130291,5	127798,1	654,1	2493,4	0,020533106819

Приведенные в таблице данные свидетельствуют, что показатели прироста страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии при сопоставлении с показателями уровня инфляции (2002 год - 15,1 %, 2003 год - 10,8 %, 2004 год - 11,7 %, 2005 год - 10,9 %, 2006 год - 9 %, 2007 год - 11,9 %, 2008 год - 13,3 %, 2009 год - 8,8 %, 2010 год - 8,8 %, 2011 год - 6,1 %, 2012 год - 6,6 %) в целом не обеспечивали сохранность указанных средств с учетом инфляционных потерь. При этом следует учесть, что до 2010 года период от момента поступления страховых взносов (формирование инвестиционного портфеля) и их временного размещения до реализации активов фактически составлял до 2 лет (год поступления взносов и следующий за ним). С 2010 года, вследствие того, что период формирования ресурсов пенсионных накоплений сократился (2010 год - по полугодиям, с 2011 года - поквартально), период возможности временного размещения также уменьшился: в 2010 году - до 9 месяцев, с 2011 года - до 6 месяцев. Приведенные данные свидетельствуют, что осуществление инвестирования в установленные сроки не позволит ПФР обеспечить необходимый прирост пенсионных накоплений.

Анализ практики расчета чистого финансового результата, полученного ПФР от временного размещения сумм страховых взносов, показал, что затраты ПФР на информирование граждан о состоянии специальной части их индивидуальных лицевого счетов уменьшают финансовый результат от временного размещения средств пенсионных накоплений.

Так, в 2007 году чистый финансовый результат, полученный от временного размещения сумм страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, поступивших в ПФР за 2006 год, составил 5875,4 млн. рублей, а расходы на рассылку гражданам извещений составили 722,1 млн. рублей. При отсутствии данных расходов чистый финансо-

вый результат составил бы 6597,5 млн. рублей, что увеличило бы его на 12,3 процента.

В 2008 году расходы на рассылку гражданам извещений о состоянии специальной части их индивидуальных лицевых счетов составили 886,4 млн. рублей (98,6 % затрат на ведение специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц в системе персонифицированного учета). При этом чистый финансовый результат от временного размещения пенсионных накоплений по результатам 2008 года был отрицательным и данные расходы на 10 % увеличили сумму убытка, который возмещался за счет средств федерального бюджета.

В последующие годы данные расходы составляли: в 2009 году - 1919,3 млн. рублей, в 2010 году - 1953,0 млн. рублей, в 2011 году - 2264,8 млн. рублей, в 2012 году - 2372,7 млн. рублей.

Счетная палата Российской Федерации неоднократно в своих заключениях об исполнении бюджета ПФР обращала внимание на данную ситуацию.

С 1 января 2013 года положения статьи 16 Федерального закона № 27-ФЗ в части обязанности органов ПФР направления застрахованным лицам информации о состоянии специальной части их индивидуальных лицевых счетов и о результатах инвестирования средств пенсионных накоплений Федеральным законом от 3 декабря 2012 года № 242-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам выплат за счет средств пенсионных накоплений» признаны утратившими силу.

Результаты исследования показали, что ПФР в 2002-2012 годах в соответствии с требованиями законодательства осуществлял временное размещение средств пенсионных накоплений до момента их передачи в управляющие компании и негосударственные пенсионные фонды и обеспечивал получение дохода, отражение его в виде коэффициента прироста в специальной части индивидуального лицевого счета застрахованного лица. Вместе с тем установленный законодательством порядок временного размещения средств пенсионных накоплений и неэффективная деятельность самого ПФР при осуществлении временного размещения данных средств не позволили обеспечить сохранность средств пенсионных накоплений от инфляционных потерь.

Следует отметить, что, начиная с 2010 года, институт временного размещения неэффективен в силу короткого периода, в течение которого возможно временное размещение средств страховых взносов, и отсутствия надлежащих этому периоду инструментов инвестирования. В дальнейшем, с развитием технологий персонифицированного учета в системе ПФР, необходимость временного размещения страховых взносов пропадет и возрастет актуальность деятельности ПФР как органа по учету прав застрахованных лиц.

## **2.2. Определение соответствия деятельности Пенсионного фонда Российской Федерации и негосударственных пенсионных фондов по реализации права застрахованного лица на выбор инвестиционного портфеля (управляющей компании) или негосударственного пенсионного фонда и передаче средств пенсионных накоплений в управляющие компании или негосударственные пенсионные фонды действующему законодательству за 2002-2012 годы**

Реализация прав застрахованных лиц в порядке требований статей 32-33 Федерального закона № 111-ФЗ (направление застрахованным лицом заявления о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании) или НПФ, рассмотрение ПФР заявления и перечисление средств пенсионных накоплений в управляющую компанию или НПФ согласно выбору застрахованного лица) стала осуществляться ПФР с 2003 года.

Фондом в исследуемом периоде в соответствии с пунктом 3 статьи 32 Федерального закона № 111-ФЗ осуществлялось информирование застрахованных лиц о состоянии специальной части индивидуального лицевого счета застрахованного лица и направлялись необходимые документы (форма заявления и инструкция по ее заполнению).

По результатам анализа материалов контрольных мероприятий, проведенных в ПФР в 2004-2012 годах, установлено следующее.

Территориальными органами ПФР осуществлялся прием заявлений о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании, государственной управляющей компании) или негосударственного пенсионного фонда, представленных как застрахованными лицами лично, так и иными способами, определенными законодательством.

ПФР и его территориальными органами (отделениями) во исполнение пункта 4 статьи 32 Федерального закона № 111-ФЗ заключались соглашения о взаимном удостоверении подписей с организациями (НПФ, банками, работодателями).

По информации ПФР, в 2003 году было заключено 1670 соглашений о взаимном удостоверении подписей, в 2004-2005 годах - 719, в 2006 году - 669, в 2007 году - 628, в 2008 году - 675, в 2009 году - 666, в 2010 году - 578, в 2011 году - 624 и в 2012 году - 643 соглашения.

По данным ПФР, в 2003 году было принято 698019 заявлений застрахованных лиц о выборе инвестиционного портфеля (управляющих компаний), из них: территориальными органами ПФР - 23770 заявлений и организациями, заключившими с ПФР соглашения о взаимном удостоверении подписей (далее - трансфер-агентские центры, ТАЦ), - 549249 заявлений. В 2004 году ПФР было принято 375786 заявлений, из них: 118834 заявления о выборе инвестиционного портфеля (управляющих компаний) (территориальными органами ПФР - 6914 заявлений, ТАЦ - 111920 заявлений) и

256952 заявления о переходе из ПФР в НПФ (территориальными органами ПФР - 45447 заявлений, ТАЦ - 211505 заявлений).

Более подробная информация о принятых заявлениях застрахованных лиц в 2005-2012 годах представлена в таблице:

	Количество принятых заявлений, всего	В том числе:					
		территориальными органами ПФР при личном обращении застрахованного лица		органами (организациями), заключившими с ПФР соглашения о взаимном удостоверении подписей (ТАЦ), в соответствии с реестрами заявлений		территориальными органами ПФР иным способом	
		количество	% от общего количества	количество	% от общего количества	количество	% от общего количества
2005 г.							
Всего	841326	121700	14,47	718830	85,44	796	0,09
в том числе заявлений о:							
выборе ИП (УК)	149833	8143	5,43	141573	94,49	117	0,08
переходе из ПФР в НПФ	690359	112948	16,36	576737	83,54	674	0,10
переходе из НПФ в ПФР	543	461	84,90	78	14,36	4	0,74
переходе из НПФ в НПФ	591	148	25,04	442	74,79	1	0,17
2006 г.							
Всего	1191254	80641	6,77	1109872	93,17	741	0,06
в том числе заявлений о:							
выборе ИП (УК)	127273	18948	14,89	108078	84,92	247	0,19
переходе из ПФР в НПФ	1043186	44468	4,26	998227	95,69	491	0,05
переходе из НПФ в ПФР	17327	16568	95,62	756	4,36	3	0,02
переходе из НПФ в НПФ	3468	657	18,94	2811	81,06	0	0,00
2007 г.							
Всего	1978505	145655	7,36	1832088	92,60	762	0,04
в том числе заявлений о:							
выборе ИП (УК)	126010	50492	40,07	75334	59,78	184	0,15
переходе из ПФР в НПФ	1831520	89286	4,87	1741671	95,09	563	0,03
переходе из НПФ в ПФР	4483	3648	81,37	824	18,38	11	0,25
переходе из НПФ в НПФ	16492	2229	13,52	14259	86,46	4	0,02
2008 г.							
Всего	2302908	120657	5,24	2182123	94,76	128	0,01
в том числе заявлений о:							
выборе ИП (УК)	40307	24585	60,99	15697	38,94	25	0,06
переходе из ПФР в НПФ	2165058	72039	3,33	2092992	96,67	27	0,00
переходе из НПФ в ПФР	22621	19097	84,42	3451	15,26	73	0,32
переходе из НПФ в НПФ	74922	4936	6,59	69983	93,41	3	0,00
2009 г.							
Всего	2675145	212225	7,93	2462801	92,06	119	0,00

	Количество принятых заявлений, всего	В том числе:					
		территориальными органами ПФР при личном обращении застрахованного лица		органами (организациями), заключившими с ПФР соглашения о взаимном удостоверении подписей (ТАЦ), в соответствии с реестрами заявлений		территориальными органами ПФР иным способом	
		количество	% от общего количества	количество	% от общего количества	количество	% от общего количества
в том числе заявлений о:							
выборе ИП (УК)	80601	76234	94,58	4289	5,32	78	0,10
переходе из ПФР в НПФ	2256392	40616	1,8	2215769	98,2	7	0,00
переходе из НПФ в ПФР	93457	85900	91,91	7523	8,05	34	0,04
переходе из НПФ в НПФ	244695	9475	3,87	235220	96,13	0	0,00
2010 г.							
Всего	4769269	161647	3,39	4607593	96,61	29	0,00
в том числе заявлений о:							
выборе ИП (УК)	30114	28610	95,01	1489	4,94	15	0,05
переходе из ПФР в НПФ	4135241	55684	1,35	4079555	98,65	2	0,00
переходе из НПФ в ПФР	70076	66453	94,83	3612	5,15	11	0,02
переходе из НПФ в НПФ	533838	10900	2,04	522937	97,96	1	0,00
2011 г.							
Всего	6597343	196829	2,98	6400482	97,02	32	0,00
в том числе заявлений о:							
выборе ИП (УК)	38204	21958	57,48	16231	42,49	15	0,04
переходе из ПФР в НПФ	5495611	31116	0,57	5464493	99,43	2	0,00
переходе из НПФ в ПФР	142884	135645	94,93	7224	5,06	15	0,01
переходе из НПФ в НПФ	920644	8110	0,88	912534	99,12	0	0,00
2012 г.							
Всего	8607690	219025	2,54	8388633	97,46	32	0,00
в том числе заявлений о:							
выборе ИП (УК)	22740	20667	90,89	2068	9,09	5	0,02
переходе из ПФР в НПФ	6389063	20470	0,32	6368592	99,68	1	0,00
переходе из НПФ в ПФР	179276	172033	95,96	7217	4,03	26	0,01
переходе из НПФ в НПФ	2016611	5855	0,29	2010756	99,71	0	0,00

В указанный период наблюдается рост количества принятых заявлений в 10,2 раза (841326 и 8607690 заявлений). Отмечается незначительное количество заявлений, принятых территориальными органами ПФР, по отношению к общему количеству принятых заявлений, при этом данный показатель снижается из года в год (с 14 % в 2004 году до 2,5 % в 2012 году). Основное количество заявлений оформлено и направлено в ПФР организациями, заключившими с ПФР соглашения о взаимном удостоверении под-

писей (с 86,1 % в 2003 году до 97,5 % в 2012 году). Наибольшее количество принятых заявлений связано с выбором НПФ в качестве страховщика (о переходе из ПФР в НПФ).

За указанный период ПФР принимались положительные решения по результатам рассмотрения заявлений от 81,7 % до 73,2 % от общего количества поступивших заявлений. Наименьшее количество отказов зарегистрировано по заявлениям о переходе из ПФР в НПФ (от 24,9 % до 15,7 %). Наибольшее количество отказов определено при рассмотрении заявлений о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании) от 69,3 % до 32,7 процента.

Основной причиной отказов являлось неверное отражение данных в заявлениях застрахованных лиц, в том числе данных о предыдущем страховщике.

Исследованием материалов контрольных мероприятий, проведенных в НПФ, установлено, что в 2005-2008 годах количество застрахованных лиц, перешедших в НПФ, увеличилось с 666 тыс. человек до 1884 тыс. человек. В последующие годы отмечается дальнейший рост количества застрахованных лиц, перешедших из ПФР в НПФ, - с 3619 тыс. человек в 2008 году до 16717 тыс. человек в 2012 году.

Данное обстоятельство связано с тем, что на основании заключенных с отделениями ПФР соглашений о взаимном удостоверении подписей НПФ осуществляли деятельность по удостоверению подписи на заявлениях застрахованных лиц о выборе страховщика. Данная деятельность НПФ стала осуществляться с 2004 года и связана с изданием Минфином России приказа от 21 августа 2003 года № 79н. При этом НПФ, исполняя полномочия трансфер-агентов, принимали и оформляли заявления застрахованных лиц только о переходе из ПФР и других НПФ в собственные фонды. Практически все заявления застрахованных лиц о переходе в НПФ из ПФР и других НПФ были оформлены с использованием услуг трансфер-агентов. Вышеуказанные обстоятельства свидетельствуют о том, что НПФ, исполняя полномочия трансфер-агентов, соблюдают только собственные интересы по привлечению максимально возможного количества застрахованных лиц и тем самым увеличивают объемы средств пенсионных накоплений, находящихся в их собственности.

В проверенных НПФ установлены факты активного использования услуг агентов НПФ, которые на основании заключенных с НПФ договоров об оказании услуг оформляли от имени НПФ договоры об обязательном пенсионном страховании и заявления застрахованных лиц, которые в последующем передавали в НПФ или напрямую в территориальные органы ПФР. Данное положение свидетельствует о фактической передаче НПФ полномочий трансфер-агента по удостоверению личности и подписи застрахованного лица своим агентам. Вместе с тем условиями соглашений о взаимном удостове-

рени подписей не предусмотрена возможность передачи трансфер-агентом своих полномочий по удостоверению подписи застрахованного лица третьим лицам. В результате НПФ нарушали условия соглашений по удостоверению подписи застрахованного лица, уполномоченные должностные лица НПФ не проверяли личность застрахованного лица, не удостоверяли его подпись в заявлении при личном обращении граждан в НПФ. При этом ПФР оплачивал НПФ услуги трансфер-агента, которые ими фактически не осуществлялись. Так, расходы ПФР за период 2009-2011 годов по оплате трансфер-агентских услуг НПФ «Норильский никель» составили 7991,1 тыс. рублей, НПФ «Ханты-Мансийский» - 752,9 тыс. рублей.

Передача негосударственными пенсионными фондами агентам полномочий по заключению договоров об обязательном пенсионном страховании и оформлению заявлений застрахованных лиц о переходе в НПФ сопряжена с рисками фальсификаций Договоров об ОПС и заявлений застрахованных лиц. При этом механизм контроля, позволяющий исключить указанные риски, действующим законодательством и условиями соглашения о взаимном удостоверении подписей не предусмотрен.

Данное обстоятельство подтверждается значительным количеством обращений граждан в ПФР, федеральные органы исполнительной власти, НПФ, суды и правоохранительные органы, в которых граждане отрицают факт подписания Договора об ОПС и заявлений о переходе в проверенные фонды.

Так, в 2009-2011 годах в НПФ «Норильский никель» было зарегистрировано и рассмотрено 2656 обращений граждан о несогласии с их переводом в НПФ «Норильский никель». Выборочная проверка 1005 из 2656 обращений застрахованных лиц показала, что только из ПФР в НПФ «Норильский никель» были переведены средства 948 застрахованных лиц в общей сумме 87081,8 тыс. рублей (пенсионные накопления других 57 застрахованных лиц были переведены из других НПФ). В 2011-2012 годах судами рассмотрено 37 исковых заявлений граждан по данному вопросу и приняты решения о переводе средств пенсионных накоплений из НПФ «Норильский никель» предыдущему страховщику в общей сумме 4218 тыс. рублей, из них в ПФР - в сумме 3190,6 тыс. рублей (31 решение).

В 2012 году во исполнение решений судов, признавших по заявлениям застрахованных лиц договоры об обязательном пенсионном страховании заключенными ненадлежащими сторонами, осуществлен возврат средств пенсионных накоплений в ПФР следующими фондами: НПФ «Норильский никель» - в сумме 3670,7 тыс. рублей, НПФ «Благосостояние» - 633,1 тыс. рублей, НПФ «КИТФинанс» - 116,3 тыс. рублей, НПФ «Ренессанс жизнь и пенсии» - 667,6 тыс. рублей, НПФ «Электроэнергетики» - 18,0 тыс. рублей, НПФ «Сбербанк» - 30,1 тыс. рублей.

По информации ПФР, по результатам заявочной кампании 2010 года в I квартале 2011 года в территориальные органы ПФР поступило 2725 письменных обращений и 6767 устных, всего - 9492 обращения застрахованных лиц по вопросу нарушения их прав на выбор инвестиционного портфеля или негосударственного пенсионного фонда (в 2011 году зарегистрировано наибольшее количество обращений за весь исследуемый период).

Наибольшее количество письменных обращений застрахованных лиц (2457 обращений, или 90,2 % от общего количества обращений) связаны с переводом пенсионных накоплений без учета их волеизъявления в НПФ «Норильский никель» (1126 обращений), НПФ «Ренессанс жизнь и пенсии» (1025 обращений), НПФ «Лукойл - Гарант» (28 обращений), НПФ «Благосостояние» (210 обращений), НПФ «СтальФонд» (68 обращений).

Деятельность НПФ по исполнению трансфер-агентских полномочий прекращена с 2014 года в связи с принятием Федерального закона от 28 декабря 2013 года № 410-ФЗ «О внесении изменений в федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации». Данным Законом были внесены изменения в статью 36.7 Федерального закона № 75-ФЗ и статью 32 Федерального закона № 111-ФЗ в части исключения положений, определяющих возможность удостоверить подпись застрахованного лица органом (организацией), с которым у ПФР заключено соглашение о взаимном удостоверении подписей.

Заявления застрахованных лиц о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании) или НПФ принимались ПФР до 31 декабря года подачи заявления и рассматривались до 1 марта года, следующего за годом подачи застрахованным лицом заявления.

По результатам рассмотрения заявлений застрахованных лиц и принятия положительного решения по реализации застрахованным лицом своего права по выбору инвестиционного портфеля (управляющей компании) или негосударственного пенсионного фонда ПФР вносил соответствующие изменения в Единый реестр застрахованных лиц и в специальную часть индивидуального лицевого счета застрахованного лица. На основании внесенных изменений в Единый реестр застрахованных лиц ПФР формировал уведомления НПФ о внесении изменений в Единый реестр застрахованных лиц, которые направлял в НПФ.

ПФР допускались случаи направления в НПФ уведомления о внесении изменений в Единый реестр застрахованных лиц в сроки, не позволяющие НПФ осуществить передачу средств пенсионных накоплений в соответствии с требованиями статьи 36.6 Федерального закона № 75-ФЗ (в срок до 31 марта года, следующего за годом подачи застрахованным лицом соответствующего заявления о переходе).

Так, письмо ПФР от 26 марта 2009 года № КА 22-18/2657 в НПФ «Волга - Капитал», содержащее уведомление о внесении изменений в Единый реестр застрахованных лиц от 2 марта 2009 года № 045, поступило в НПФ только 31 марта 2009 года. В 2010 году уведомление о внесении изменений в Единый реестр застрахованных лиц от 15 марта 2010 года № 045 поступило в НПФ «Волга - Капитал» 5 апреля 2010 года (сопроводительное письмо ПФР от 1 апреля 2010 года № 22-18/3286).

Аналогичная ситуация в 2009-2010 годах была установлена при проверке в НПФ «Ханты-Мансийский» и НПФ «Норильский никель». Данные обстоятельства приводили к нарушению НПФ срока передачи средств пенсионных накоплений в ПФР и другие НПФ (до 31 марта года передачи средств на основании внесения изменения в Единый реестр застрахованных лиц).

Кроме того, в исследуемом периоде в финансовых реестрах ПФР по передаче средств пенсионных накоплений, связанной с переходом застрахованных лиц в НПФ, не выделялись суммы страховых взносов, дополнительных страховых взносов, доходы, полученные от их инвестирования, из общей суммы пенсионных накоплений.

По информации ПФР, начиная с 2013 года, в финансовых реестрах, направляемых ПФР в НПФ, отражаются данные о страховых взносах, дополнительных страховых взносах, взносах на софинансирование, а также данные о полученных доходах. Формы реестров разработаны ПФР.

Материалами проверок деятельности фондов установлены факты нарушения фондами сроков передачи средств пенсионных накоплений в ПФР и другие НПФ в соответствии с изменениями, внесенными в Единый реестр застрахованных лиц. Данные нарушения установлены практически во всех проверенных НПФ.

Во исполнение требований пункта 4 статьи 36.12 Федерального закона № 75-ФЗ НПФ осуществляли передачу в ПФР и другие НПФ инвестиционного дохода, полученного данным НПФ с начала нового финансового года до момента передачи пенсионных накоплений застрахованного лица, осуществившего переход в ПФР или другой НПФ. Негосударственные пенсионные фонды направляли в ПФР вышеуказанные доходы в течение финансового года.

Данные средства учитывались ПФР обособленно в составе остатка средств пенсионных накоплений. Полученный инвестиционный доход на начало 2012 года составлял 37809,3 тыс. рублей. В течение 2012 года НПФ был направлен в ПФР инвестиционный доход в сумме 12054,0 тыс. рублей. По состоянию на 1 января 2013 года остаток средств, сформированный за счет поступления инвестиционного дохода, составил 49863,2 тыс. рублей. ПФР не исполнялись требования пункта 1 статьи 34 Федерального закона

№ 111-ФЗ - не осуществлен перевод средств пенсионных накоплений застрахованных лиц (вышеуказанного дохода) в управляющие компании и НПФ.

### **2.3. Определение соответствия деятельности управляющих компаний по инвестированию средств пенсионных накоплений действующему законодательству за период 2003-2012 годов**

Счетной палатой в периоде с 2005 по 2012 год были проведены контрольные мероприятия в 14 управляющих компаниях, отобранных по конкурсу, и в 8 организациях, оказывавших брокерские услуги этим управляющим компаниям (2008-2011 годы). В доверительном управлении 7 проверенных управляющих компаниях находилось более 70 % средств пенсионных накоплений, переданных ПФР частным управляющим компаниям.

Исследование материалов проведенных контрольных мероприятий показало, что деятельность всех проверенных управляющих компаний в целом соответствовала требованиям действующего законодательства.

Вместе с тем, как показали результаты проверок, практически все проверенные управляющие компании допускали нарушения требований Федерального закона № 111-ФЗ в части инвестирования средств пенсионных накоплений и установленных Законом требований к управляющим компаниям.

Ряд проверенных управляющих компаний в нарушение подпункта 5 пункта 1 статьи 12 Федерального закона № 111-ФЗ совершали сделки за счет средств пенсионных накоплений, используя услуги брокера, не отвечающего требованиям, установленным настоящим Законом в части открытия брокером в кредитной организации отдельного банковского счета (специального брокерского счета) для учета на нем денежных средств, поступивших брокеру в соответствии с заключенным с управляющей компанией договором.

Так, УК «РФЦ-Капитал» и УК «Тройка Диалог» осуществляли операции со средствами пенсионных накоплений, используя услуги брокеров - ООО «Инвестиционная компания РФЦ» и ЗАО «Инвестиционная компания «Тройка Диалог», не открывших отдельных специальных брокерских счетов и не осуществлявших обособленный учет денежных средств, поступивших от этих управляющих компаний. В 2007 году УК «РФЦ-Капитал» совершила сделки со средствами пенсионных накоплений, используя услуги брокера - ООО «Инвестиционная компания РФЦ», на сумму 37,4 млн. рублей; УК «Тройка Диалог» - используя услуги брокера ЗАО «Инвестиционная компания «Тройка Диалог», на сумму 1080,6 млн. рублей.

Кроме того, в нарушение требований пункта 5 статьи 23 Федерального закона № 111-ФЗ ООО «Инвестиционная компания РФЦ», оказывая услуги брокера УК «РФЦ-Капитал», являлось аффилированным лицом

этой управляющей компании. В результате УК «РФЦ-Капитал» в нарушение подпункта 5 пункта 1 статьи 12 Федерального закона № 111-ФЗ совершала сделки за счет пенсионных накоплений, используя услуги брокера, являющегося аффилированным лицом этой управляющей компании (в 2007 году - на сумму 37,4 млн. рублей).

Управляющей компанией «Тройка Диалог» к операциям со средствами пенсионных накоплений был допущен брокер - ЗАО «Инвестиционная компания «Тройка Диалог», который не раскрыл информацию обо всех своих аффилированных лицах (иностранных компаниях), что не позволило сделать вывод о его соответствии требованиям статьи 23 Федерального закона № 111-ФЗ.

В 2006-2008 годах УК «Атон-Менеджмент» и УК «Лидер» в нарушение подпункта 5 пункта 1 статьи 12 Федерального закона № 111-ФЗ совершали сделки за счет средств пенсионных накоплений используя услуги брокеров - ЗАО «Инвестиционная компания «Тройка Диалог», ОАО «Брокерский дом «Открытие», не отвечающих требованиями статьи 23 Федерального закона № 111-ФЗ в части открытия отдельного специального брокерского счета и ведения обособленного учета денежных средств доверительного управления. Данными компаниями в указанный период были совершены сделки: УК «Атон-Менеджмент» - на сумму 505,8 млн. рублей, УК «Лидер» - 650,0 млн. рублей.

Аналогичные нарушения при совершении сделок были допущены: в 2007-2009 годах - УК «Альфа-Капитал» (брокер - ЗАО «Инвестиционная компания «Тройка Диалог», сделки на сумму 488,0 млн. рублей), в 2008-2009 годах - УК «Брокеркредитсервис» (брокер - ОАО «Брокерский дом «Открытие», сделки на сумму 496,3 млн. рублей).

Управляющая компания «Балтийское финансовое агентство» (далее - УК «БФА») использовало услуги брокера, который открыл и использовал отдельный банковский счет (специальный брокерский счет) в ОАО «Банк БФА» для учета на нем денежных средств, поступивших от управляющей компании. При этом ОАО «Банк БФА» в нарушение статьи 24 Федерального закона № 111-ФЗ не соответствовал требованиям, которые устанавливались Банком России к кредитным организациям - дилерам на рынке государственных краткосрочных бескупонных облигаций и облигаций федерального займа (дилерам на рынке ГКО - ОФЗ). В 2007 году сумма денежных средств доверительного управления, зачисленных на счет указанного банка, составила 15315,0 тыс. рублей.

Основной причиной данных нарушений является заинтересованность управляющих компаний в работе с брокерами, которые являются либо аффилированными с компаниями лицами, либо входящими в одну финансовую группу с управляющими компаниями (УК «Тройка Диалог» и ЗАО «Инвестиционная компания «Тройка Диалог», УК «БФА» и ОАО «БФА», ОАО

«Банк БФА», УК «РФЦ-Капитал» и ООО «Инвестиционная компания РФЦ», УК «АК Барс Капитал» и ОАО «Банк АК Барс»). Кроме того, анализ данных нарушений свидетельствует о заинтересованности брокера по оказанию услуг управляющим компаниям с использованием специального брокерского счета, на котором учитываются денежные средства не только управляющих компаний. Наличие вышеуказанных нарушений сопряжено с рисками использования участниками процесса инвестирования средств пенсионных накоплений в своих интересах, а не в интересах застрахованных лиц.

По результатам проверок УК «Лидер», УК «Металлинвесттраст», УК «Тройка Диалог», УК «Атон-Менеджмент» и УК «ВТБ Капитал управление активами» были установлены факты нарушения требований подпункта 3 пункта 1 статьи 12 Федерального закона № 111-ФЗ в части осуществления инвестирования средств пенсионных накоплений разумно и добросовестно, исходя из необходимости обеспечения принципов надежности, ликвидности, доходности и диверсификации.

Так, УК «Металлинвесттраст» в 2009 году было совершено 1597 сделок на сумму 117826,8 тыс. рублей, из них 923 сделки (или 58 %) на сумму 57663,0 тыс. рублей с убытком в сумме 3901,2 тыс. рублей, в 2010 году - 2839 сделок на сумму 610745,2 тыс. рублей, из них 2037 сделок (или 71 %) на сумму 447006,9 тыс. рублей с убытком в сумме 12388,1 тыс. рублей. При этом УК «Металлинвесттраст» неоднократно реализовывались с убытком акции, приобретенные в этот же торговый день или за несколько дней до продажи этих активов. Подобные сделки совершались с высоколиквидными акциями ОАО «Аэрофлот», ОАО «Лукойл», ОАО «Норильский никель», ОАО «Татнефть», ОАО «РусГидро», ОАО «Сбербанк», ОАО «Уралсвязьинформ», ОАО «Ростелеком». В целом объем таких сделок в 2009-2010 годах составил 467797,2 тыс. рублей, а полученный убыток - 13122,8 тыс. рублей.

Аналогичные нарушения были выявлены в деятельности УК «Тройка Диалог» и УК «Атон-Менеджмент» в 2007 году, УК «Лидер» в 2008 году, в УК «ВТБ Капитал управление активами» в 2011 году.

Подпунктом 14 пункта 1 статьи 12 Федерального закона № 111-ФЗ для управляющей компании, отобранной по конкурсу, установлены требования - не являться аффилированным лицом специализированного депозитария либо его аффилированных лиц. Кроме того, в соответствии с требованиями статей 9 и 23 Федерального закона № 111-ФЗ брокер управляющей компании и аудитор не должны быть аффилированными лицами управляющей компании или специализированного депозитария.

В целях реализации данных требований Федеральным законом № 111-ФЗ на управляющую компанию возложена обязанность представлять в установленные сроки и порядке сведения о составе аффилированных лиц. Кроме того, в пункте 15 типовой формы договора доверительного управ-

ления (приказ Минфина России от 5 ноября 2009 года № 113н) предусмотрены условия по информированию ПФР и ФСФР России об изменении состава аффилированных лиц.

Как показали результаты проверок, ряд управляющих компаний в нарушение подпункта 17 пункта 1 статьи 12 Федерального закона № 111-ФЗ в порядке и сроки предусмотренные договором доверительного управления средствами пенсионных накоплений не представлял в полном объеме в ПФР и ФСФР России информацию об аффилированных лицах управляющей компании (УК «Пенсионный резерв» - 2005 год, УК «АК Барс Капитал» - 2004-2006 годы, УК «УралСиб» - 2005-2006 годы, УК «Брокеркредитсервис» - 2008-2009 годы, УК «Металлинвесттраст» - 2009-2010 годы).

Кроме того, управляющими компаниями представлялась информация об аффилированных лицах, в которой указывались в качестве аффилированных лиц иностранные компании, что исключало возможность проверить соблюдение требований статей 9, 12, 23 Федерального закона № 111-ФЗ (УК «Тройка Диалог», УК «ВТБ Капитал управление активами»).

Вышеуказанные обстоятельства исключали для ФСФР России и ПФР возможность своевременно выявлять и устранять нарушения требований Федерального закона № 111-ФЗ, в том числе связанные с ограничением сделок управляющих компаний с организациями, являющимися их аффилированными лицами.

Как показали исследования материалов проверок, практически все управляющие компании приняли кодекс профессиональной этики управляющей компании. Данные кодексы соответствовали Типовому кодексу профессиональной этики управляющих компаний, специализированного депозитария, брокеров, осуществляющих деятельность, связанную с формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений, утвержденному постановлением Правительства Российской Федерации от 12 декабря 2004 года № 770.

Вместе с тем ряд управляющих компаний в нарушение подпункта 15 пункта 1 статьи 12 Федерального закона № 111-ФЗ не соблюдал требования кодекса профессиональной этики управляющей компании.

Так, УК «Пенсионный резерв» в 2005 году не имела собственного имущества, автономных средств связи, служебных помещений, основным местом работы сотрудников являлось ОАО «Банк Москвы» и ЗАО «Управляющая компания «Банк Москвы». Данные обстоятельства не позволяли УК «Пенсионный резерв» осуществлять деятельность на принципах независимости, конфиденциальности, обеспечивать защиту коммерческой тайны, ограничивать доступ посторонних лиц в помещения компании.

УК «АК Барс Капитал» и УК «УралСиб» при осуществлении доверительного управления средствами пенсионных накоплений в 2006 году не имели автономных компьютерных сетей, средств связи, собственных по-

мещений, располагались на основании договора аренды в зданиях совместно с их аффилированными лицами (ОАО «Банк АК Барс», ОАО «УралСиб»). В результате не обеспечивался порядок ограничения доступа посторонних лиц в арендуемые служебные помещения. У ряда сотрудников УК «УралСиб» основным местом работы было ОАО «УралСиб». В управляющих компаниях имелись условия, при которых возможно возникновение конфликта интересов (наличие расчетных счетов и совмещение трудовой деятельности в кредитных организациях, являющихся аффилированными лицами управляющих компаний).

Нарушения кодекса профессиональной этики допускались также УК «РФЦ-Капитал» и УК «Тройка Диалог» в 2007 году, УК «Атон-Менеджмент» и УК «Лидер» - в 2006-2008 годах, УК «Металлинвесттраст» - в 2008-2010 годах.

В соответствии с требованием подпункта 4 пункта 1 статьи 12 Федерального закона № 111-ФЗ все управляющие компании заключили со специализированным депозитарием (ЗАО «Объединенная депозитарная компания») договор об оказании специализированным депозитарием услуг управляющей компании, отобранной по конкурсу и осуществляющей доверительное управление средствами пенсионных накоплений. Заключенные договоры соответствовали типовой форме договоров, утвержденной постановлением Правительства Российской Федерации от 30 июня 2003 года № 395 «О мерах по организации управления средствами пенсионных накоплений» (с изменениями и дополнениями) и приказом Минфина России от 5 ноября 2009 года № 113н (с изменениями и дополнениями).

Спецдепозитарий осуществлял контроль за соответствием деятельности управляющих компаний по распоряжению средствами пенсионных накоплений требованиям Федерального закона № 111-ФЗ, иных нормативных правовых актов.

За исследуемый период Спецдепозитарием в деятельности управляющих компаний были выявлены 9237 нарушений, из них 5301 нарушение связано с нарушением требований к соблюдению структуры инвестиционного портфеля. Основная часть из них допущена вследствие превышения максимальной доли определенного класса активов в структуре инвестиционного портфеля, вызванного изменением конъюнктуры фондового рынка.

Федеральным законом № 111-ФЗ (пункт 7 статьи 28) установлено, что в случае нарушения требований к размеру максимальной доли определенного класса активов в структуре инвестиционного портфеля, в результате умышленных действий управляющей компании, она обязана устранить нарушение в течение 30 дней со дня его выявления. При этом управляющая компания обязана возместить ПФР ущерб, возникший в результате изменения установленной структуры активов и совершения сделок для корректировки структуры активов. Факты приобретений ценных бумаг, квалифицированные как

умышленные действия, повлекшие превышение установленных максимальных долей, в проверяемом периоде зафиксированы практически у всех управляющих компаний. Допущенные нарушения были устранены управляющими компаниями в установленный срок путем реализации ценных бумаг с фиксацией дохода либо убытка. Вместе с тем управляющими компаниями не исполнялись требования пункта 7 статьи 28 Федерального закона № 111-ФЗ в части добровольного возмещения причиненного ущерба. Данное обстоятельство связано с тем, что до настоящего времени не принят нормативный правовой акт, определяющий порядок определения ущерба и механизм его возмещения.

Счетной палатой по результатам контрольных мероприятий направлялись информационные письма в Минфин России и ФСФР России с предложением о принятии мер по утверждению методики расчета ущерба, нанесенного Российской Федерации в результате умышленных действий управляющих компаний при инвестировании средств пенсионных накоплений.

С 1 сентября 2013 года в пункт 7 статьи 28 Федерального закона № 111-ФЗ внесены изменения, предусматривающие, что порядок определения суммы ущерба устанавливается Центральным банком Российской Федерации.

#### **2.4. Определение соответствия деятельности негосударственных пенсионных фондов по аккумулированию средств пенсионных накоплений, организации инвестирования и учету на пенсионных счетах застрахованных лиц действующему законодательству в период 2004-2012 годов**

Счетной палатой в 2009-2012 годах проводились контрольные мероприятия по проверке деятельности НПФ, осуществляющих деятельность по обязательному пенсионному страхованию, по реализации прав застрахованных лиц при переходе из НПФ в ПФР. Особенностью данных проверок являлось то, что Счетной палатой проверялся не весь цикл работы НПФ по обязательному пенсионному страхованию, а только в части полноты и своевременности передачи денежных средств (средств пенсионных накоплений) из НПФ в ПФР и из ПФР в НПФ. Данное обстоятельство связано с установленными полномочиями Счетной палаты по обеспечению контроля только за использованием государственных средств. В целях проверки полноты и своевременности передаваемых НПФ в ПФР средств пенсионных накоплений, а также расширения предмета проверки применялась практика привлечения к участию в проверках сотрудников ФСФР России.

В исследуемый период деятельность по обязательному пенсионному страхованию осуществлялась: в 2004 году - 48 НПФ, в 2005 году - 99, в 2006 году - 112, в 2007 году - 125, в 2008 году - 135, в 2009 году - 128, в 2010 году - 122, в 2011 году - 116, в 2012 году - 107 НПФ. Данный пока-

затель в 2013 году уменьшился и стал составлять 95 НПФ (причины - аннулирование лицензии и процесс реорганизации НПФ в форме слияния).

В период с 2009 по 2012 год Счетной палатой были проведены контрольные мероприятия в 8 НПФ, в том числе:

- в 2009 году в Некоммерческой организации социального обеспечения межрегиональный «Большой пенсионный фонд» (далее - НПФ «БПФ») и НПФ «Лукойл - Гарант» за период 2006-2008 годов;

- в 2010 году в НПФ «Русь» и НПФ «СтальФонд» за период 2007-2009 годов;

- в 2011 году в НПФ «Социум» и НПФ «Волга - Капитал» за период 2008-2010 годов;

- в 2012 году в НПФ «Норильской никель» и НПФ «Ханты-Мансийский» за период 2009-2011 годов.

В ходе настоящего экспертно-аналитического мероприятия была исследована деятельность НПФ «Социальное развитие» и НПФ «ВТБ Пенсионный фонд».

Исследование материалов по результатам проведенных контрольных и экспертно-аналитического мероприятия показало, что в целом НПФ осуществляют деятельность в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Вместе с тем всеми проверенными НПФ допускались нарушения требований законодательства Российской Федерации при осуществлении деятельности по обязательному пенсионному страхованию.

Как показали материалы исследования, все проверенные НПФ были образованы на основании решений учредителей в форме особой некоммерческой организации социального обеспечения и соответствовали требованиям статьи 2 Федерального закона № 75-ФЗ. Все фонды допущены в установленном порядке к осуществлению деятельности по обязательному пенсионному страхованию.

На момент проверок учредителями фондов являлись отраслевые компании, коммерческие организации, которыми, как правило, формировались органы управления и осуществлялся контроль за деятельностью НПФ.

Единоличный исполнительный орган фонда (президент, генеральный директор или исполнительный директор) в соответствии с уставом назначался советом фонда.

В уставах ряда НПФ закреплены полномочия совета фонда по утверждению управляющих компаний для осуществления доверительного управления, банков для осуществления финансовых операций, совершению крупных сделок.

Вышеуказанные обстоятельства свидетельствуют о значительном влиянии учредителей НПФ на текущую деятельность фонда, формировании его органов управления, косвенном распоряжении имуществом фонда, при от-

сутствии установленной законодательством ответственности учредителей за результаты деятельности фонда.

В соответствии с положениями статьи 9 Федерального закона № 75-ФЗ и устава НПФ разрабатывались и принимались страховые правила НПФ, которые соответствовали Типовым страховым правилам негосударственного пенсионного фонда, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 13 февраля 2004 года № 77, и, в последующем, приказом Минздравсоцразвития России от 26 августа 2010 года № 731н.

В соответствии с положениями страховых правил НПФ заключали договоры об оказании специализированным депозитарием услуг НПФ, передавали средства пенсионных накоплений в доверительное управление управляющим компаниям на основании договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений. Данные договоры соответствовали типовым формам договоров, утвержденных постановлением Правительства Российской Федерации от 9 февраля 2005 года № 65, и, в последующем, приказом ФСФР России от 6 июля 2010 года № 10-44/пз-н.

В соответствии с положениями Федерального закона № 75-ФЗ и страховых правил НПФ вели пенсионные счета накопительной части трудовой пенсии застрахованных лиц как самостоятельно, так и через организации на основании заключенного договора по оказанию услуг по ведению пенсионного счета.

Проверкой ведения НПФ пенсионных счетов установлено, что идентификация застрахованного лица осуществляется по страховому номеру, который присваивается индивидуальному личному счету застрахованного лица в системе индивидуального (персонифицированного) учета ПФР и одновременно является составной частью номера пенсионного счета.

Анализом материалов проверок НПФ установлены факты неисполнения НПФ действующего законодательства при организации инвестирования средств пенсионных накоплений и отражения результатов инвестирования средств пенсионных накоплений в пенсионных счетах застрахованных лиц.

По результатам инвестирования 2008 года практически все НПФ зафиксировали убыток. Нормативными правовыми актами в исследуемом периоде не был урегулирован вопрос об отражении на пенсионных счетах застрахованных лиц результата инвестирования средств пенсионных накоплений в виде полученного убытка. ФСФР России не был принят предусмотренный статьей 36.2 Федерального закона № 75-ФЗ порядок расчета результатов инвестирования средств пенсионных накоплений для их отражения в пенсионных счетах застрахованных лиц. Данное обстоятельство предопределило неодинаковую практику фондов по разнесению убытков по пенсионным счетам застрахованных лиц.

На основании решений совета фонда не все НПФ разносили убытки по пенсионным счетам. Так, НПФ «Лукойл - Гарант» (убыток - 1044735,2 тыс. рублей), НПФ «Волга - Капитал» (99708,3 тыс. рублей), НПФ «Русь» (304513,2 тыс. рублей), НПФ «Норильский никель» (396370 тыс. рублей), НПФ «Ханты-Мансийский» (144077,8 тыс. рублей) убыток от инвестирования по пенсионным счетам не разносили. При этом в последующие годы вышеуказанными НПФ полученные доходы от инвестирования были уменьшены на сумму убытка, полученного по результатам инвестирования в 2008 году. В результате на пенсионные счета застрахованных лиц разносилась сумма дохода, уменьшенная на сумму погашаемого убытка.

На основании решения совета фонда НПФ «Социум» и НПФ «Сталь-Фонд» сумма полученного убытка была разнесена по счетам застрахованных лиц (156888,5 тыс. рублей и 352964,3 тыс. рублей, соответственно).

Кроме того, НПФ «БПФ», НПФ «Социум», НПФ «Русь» отразили полученные убытки по пенсионным счетам застрахованных лиц, реализовавших право на переход в другие НПФ или ПФР, и умерших застрахованных лиц, тем самым уменьшили свои обязательства по Договору об ОПС. Так, НПФ «Социум» уменьшил обязательства перед застрахованными лицами на сумму 7279,1 тыс. рублей, НПФ «Русь» - на сумму 5648,5 тыс. рублей, НПФ «БПФ» - на сумму 16032,76 тыс. рублей.

НПФ «Ханты-Мансийский» в 2009-2010 годах в нарушение пункта 4 статьи 273 Налогового кодекса Российской Федерации необоснованно применялся кассовый метод определения доходов, что привело к уменьшению доходов, полученных от инвестирования средств пенсионных накоплений, на сумму 50759,7 тыс. рублей. В результате по пенсионным счетам застрахованных лиц был распределен доход, уменьшенный на данную сумму.

Руководством НПФ «Русь» в нарушение установленного порядка инвестирования средств пенсионных накоплений принимались решения о размещении пенсионных накоплений на счетах в коммерческих банках с целью получения доходов. Суммарный объем средств пенсионных накоплений, размещенных на счетах коммерческих банков за 2007-2009 годы, составил 2097494,8 тыс. рублей, при этом полученные доходы составили 13195,2 тыс. рублей. Статьей 18 Федерального закона № 75-ФЗ не предусмотрено формирование пенсионных накоплений за счет доходов, полученных НПФ от самостоятельного размещения средств пенсионных накоплений.

Кроме того, исполнительным директором НПФ «Русь» при осуществлении деятельности по размещению средств пенсионных накоплений на расчетные счета коммерческих банков допускались факты зачисления средств пенсионных накоплений без начисления процентов. В результате за период 2008-2009 годов упущенная выгода, рассчитанная с применением ставки рефинансирования Банка России, составила 622,9 тыс. рублей.

В исследуемом периоде НПФ нарушались сроки принятия решения и осуществления передачи средств пенсионных накоплений умерших застрахованных лиц в резерв ПФР, установленные пунктами 20 и 25 Правил выплаты негосударственным пенсионным фондом, осуществляющим обязательное пенсионное страхование, правопреемникам умершего застрахованного лица средств пенсионных накоплений, учтенных на пенсионном счете накопительной части трудовой пенсии, утвержденных постановлением Правительства Российской Федерации от 3 ноября 2007 года № 742. Данные нарушения были допущены НПФ «Русь» на сумму 834,7 тыс. рублей, НПФ «Сталь-Фонд» - 630,1 тыс. рублей, НПФ «Социум» - 1592,8 тыс. рублей.

В 2008 году НПФ «Лукойл - Гарант» в нарушение требования пункта 4 статьи 36.12 Федерального закона № 75-ФЗ не перечислил в ПФР инвестиционный доход, начисленный по итогам финансового года за период с 1 января 2008 года до дня передачи основной суммы пенсионных накоплений застрахованных лиц, прекративших договор обязательного пенсионного страхования с фондом. Сумма неисполненных обязательств фонда перед застрахованными лицами по состоянию на 31 декабря 2008 года составила 1197,3 тыс. рублей. В 2009 году во исполнение требований, указанных в представлении Счетной палаты, данные средства были перечислены в ПФР.

Деятельность ПФР, НПФ и управляющих компаний, отобранных по конкурсу, в исследуемом периоде в целом соответствовала требованиям законодательства Российской Федерации в части формирования накопительной части трудовой пенсии. Вместе с тем, как показали результаты настоящего исследования, ПФР, НПФ и управляющие компании, отобранные по конкурсу, допускали нарушения действующего законодательства при формировании, инвестировании и учете средств пенсионных накоплений. Данные обстоятельства, несомненным образом, оказывают влияние на обеспечение прироста пенсионных накоплений и соблюдение прав застрахованных лиц при формировании накопительной части трудовой пенсии.

### **3. Оценка эффективности деятельности Пенсионного фонда Российской Федерации и негосударственных пенсионных фондов по инвестированию средств пенсионных накоплений за 2004-2012 годы**

#### **3.1. Оценка эффективности деятельности Пенсионного фонда Российской Федерации по инвестированию средств пенсионных накоплений за 2004-2012 годы**

В 2003 году ПФР заключил договоры доверительного управления с государственной управляющей компанией (1 договор) и 55 управляющими компаниями, отобранными по конкурсу (62 договора - по количеству инвестиционных портфелей). По состоянию на 1 января 2013 года действовало 58 договоров доверительного управления с 50 управляющими компаниями (включая государственную управляющую компанию - 2 договора).

Сумма средств пенсионных накоплений, переданная ПФР в доверительное управление управляющим компаниям, ежегодно возрастала. Так, по состоянию на 1 января 2005 года объем этих средств составлял 94459,6 млн. рублей, а на 1 января 2013 года - 1388234,0 млн. рублей. В государственной управляющей компании по состоянию на 1 января 2005 года находилось 91547,8 млн. рублей, или 97 % от общей суммы средств пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении, по состоянию на 1 января 2013 года - 1359981,4 млн. рублей (98 %), в частных управляющих компаниях, соответственно, - 2911,7 млн. рублей и 28252,5 млн. рублей.

Следует отметить, что по состоянию на 1 января 2013 года 69 % средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление частным управляющим компаниям (19493,3 млн. рублей), распределяются между 7 управляющими компаниями, под управлением которых находилось от 1022,0 млн. рублей до 5258,2 млн. рублей: УК «ВТБ Капитал пенсионный резерв» - 5258,2 млн. рублей, УК «Сбербанк управление активами» (ранее - УК «Тройка Диалог») - 4444,5 млн. рублей, УК «УралСиб» - 3680,9 млн. рублей, УК «АК Барс Капитал» - 2387,8 млн. рублей, УК «Капитал» - 1557,0 млн. рублей, УК «Солид Менеджмент» - 1142,8 млн. рублей и УК «РФЦ-Капитал» - 1022,0 млн. рублей. Оставшиеся средства пенсионных накоплений (31 %) распределяются между 43 управляющими компаниями, под управлением которых находится от 0,2 млн. рублей до 941,5 млн. рублей.

Пенсионные накопления, находящиеся в доверительном управлении ГУК, разделены на 2 портфеля: расширенный инвестиционный портфель, который формируется за счет средств пенсионных накоплений, так называемых «молчунов», и инвестиционный портфель государственных ценных бумаг - для застрахованных лиц, которые хотят ограничиться инвестициями в государственные ценные бумаги.

Информация о структуре и стоимости совокупного инвестиционного портфеля Фонда, расширенного инвестиционного портфеля ГУК, портфеля государственных ценных бумаг, а также совокупного инвестиционного портфеля частных управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление средствами пенсионных накоплений, на 1 января 2013 года приведена в таблице:

	Совокупный инвестиционный портфель ПФР		В том числе						
			ГУК	из них				совокупный ИП ЧУК	
				ИП государственных ценных бумаг		ИП расширенный			
млн. руб.	%	млн. руб.	млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%	
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	947352,42	56,5	944751,25	4533,12	56,6	940218,13	57,5	2601,17	7,6
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	8639,99	0,5	4532,00	0,00	0,0	4532,00	0,3	4107,99	12,0

	Совокупный инвестиционный портфель ПФР		В том числе						
			ГУК	из них				совокупный ИП ЧУК	
	млн. руб.	%		млн. руб.	ИП государственных ценных бумаг		ИП расширенный		
			млн. руб.		%	млн. руб.	%	млн. руб.	%
Облигации российских эмитентов (помимо облигаций, выпущенных от имени Российской Федерации и субъектов Российской Федерации)	279306,09	16,6	262639,27	2818,05	35,2	259821,22	15,9	16666,82	48,6
в том числе:									
облигации, выпущенные от имени муниципальных образований	67,60	0,0	0,00	0,00	0,0	0,00	0,0	67,60	0,2
облигации российских хозяйственных обществ	279238,49	16,6	262639,27	2818,05	35,2	259821,22	15,9	16599,22	48,4
Акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ	4691,28	0,3	0,00	0,00	0,0	0,00	0,0	4691,28	13,7
Паи (акции, доли) индексных инвестиционных фондов, размещающих средства в государственные ценные бумаги иностранных государств, облигации и акции иных иностранных эмитентов	0,00	0,0	0,00	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
Ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах	36100,49	2,2	35892,49	0,00	0,0	35892,49	2,2	208,00	0,6
Денежные средства в рублях на счетах в кредитных организациях	90990,23	5,4	89314,59	527,89	6,6	88786,70	5,4	1675,64	4,9
Депозиты в кредитных организациях	259203,72	15,4	256278,56	0,00	0,0	256278,56	15,7	2925,16	8,5
Ценные бумаги международных финансовых организаций, допущенных к размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг	27012,59	1,6	27012,59	0,00	0,0	27012,59	1,7	0,00	0,0
Дебиторская задолженность	24734,39	1,5	23344,89	128,45	1,6	23216,44	1,4	1389,50	4,1
в том числе:									
средства пенсионных накоплений на специальных брокерских счетах	946,97	0,1	0,00	0,00	0,0		0,0	947,00	2,8
дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по облигациям	23785,21	1,4	23344,87	128,45	1,6	23216,44	1,4	440,30	1,3
прочая дебиторская задолженность	2,21	0,0	0,02	0,00	0,0	0,00	0,0	2,20	0,0
Всего	1678031,21		1643765,66	8007,52		1635758,14		34265,55	

Из приведенных в таблице данных следует, что по состоянию на 1 января 2013 года рыночная стоимость активов, в которые были размещены средства пенсионных накоплений, в целом превышает объем средств пенсионных накоплений, переданных Фондом государственной управляющей компании и частным управляющим компаниям в доверительное управление, соответственно, на 20,9 % и 21,3 %. Рыночная стоимость активов, формирующих совокупный инвестиционный портфель ПФР по состоянию на 1 января 2013 года составила 1678031,21 млн. рублей. При этом структура совокупного инвестиционного портфеля Фонда определяется структурой совокупного инвестиционного портфеля ГУК.

Стоимость чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, определяющаяся как разница между стоимостью инвестиционного портфеля и обязательствами (сумма кредиторской задолженности, состоящей из неоплаченного вознаграждения управляющим компаниям в размере 702,56 млн. рублей), составила 1677328,65 млн. рублей.

Динамика стоимости чистых активов и объемов средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление государственной и частным управляющим компаниям, по состоянию на 31 декабря отражена в таблице:

(млн. руб.)

	Всего			В том числе					
	передано в управля- ющие компании	стои- мость чистых активов	сумма прироста	ГУК			ЧУК		
				передано	стои- мость чистых активов	сумма прироста	передано	стои- мость чистых активов	сумма прироста
2004 г.	94459,56	97341,30	2881,74	91547,82	94373,84	2826,02	2911,74	2967,46	55,72
2005 г.	164217,03	181922,87	17705,84	159388,18	176345,04	16956,86	4828,85	5577,83	748,98
2006 г.	246012,17	276445,94	30433,77	238632,52	267072,70	28440,18	7379,65	9373,24	1993,59
2007 г.	328412,97	375082,60	46669,63	318492,92	362873,92	44381,00	9920,04	12208,68	2288,64
2008 г.	312921,85	352223,30	39301,45	302424,70	343106,15	40681,45	10497,15	9117,15	-1380,00
2009 г.	414214,66	495460,77	81246,11	401625,43	480591,77	78966,34	12589,23	14869,00	2279,77
2010 г.	631212,74	759446,14	128233,40	616190,60	739940,86	123750,26	15022,14	19505,28	4483,13
2011 г.	1189853,85	1362530,30	172676,45	1164776,25	1333712,07	168935,82	25077,60	28818,22	3740,62
2012 г.	1388233,95	1677328,65	289094,70	1359981,41	1643313,26	283331,85	28252,54	34015,39	5762,85

Из приведенных данных следует, что в условиях стабильной экономической ситуации в стране и благоприятной конъюнктуры фондового рынка, которые сложились в 2004-2006 годах, управляющие компании, как правило, обеспечивали прирост пенсионных накоплений.

За 2004 год общая сумма дохода составила 3327959,7 тыс. рублей. Государственной управляющей компанией получен доход в сумме 3246184,5 тыс. рублей (прирост 3,09 %). В большинстве управляющих компаний по результатам года получены доходы. При этом 5 управляющих компаний закончили год с убытком: ЗАО «УК «Тройка Диалог» - 1601,0 тыс. рублей (уменьшение средств пенсионных накоплений на 1,54 %), ООО «УК «АК Барс Капитал» - 1161,2 тыс. рублей (1,3 %), ЗАО «УК «Интерфин Капитал» - 169,3 тыс. рублей (6,06 %), ООО «УК «Аккорд Эссет Менеджмент» -

126,8 тыс. рублей (1,04 %) и ООО «УК «Финам Менеджмент» - 103,2 тыс. рублей (5,2 процента).

Доходы, полученные всеми управляющими компаниями за 2005 год, составили 15244655,9 тыс. рублей, из них ЧУК - 780388,65 тыс. рублей. Прирост средств пенсионных накоплений составил от 3,59 % (УК «Мир») до 34,31 % (УК «Тройка Диалог»).

В 2006 году прирост средств пенсионных накоплений составил от 4,96 % (УК «БИНБАНКА») до 29,73 % (УК «УралСиб Эссет Менеджмент»). При этом из 55 частных управляющих компаний 50 компаний показали прирост пенсионных накоплений, превышающий уровень инфляции (9 процентов).

Однако, начиная с 2007 года, по всем управляющим компаниям сложилось значительное снижение прироста средств пенсионных накоплений от 1,92 % (УК «УралСиб - управление капиталом») до 8,06 % (УК «Аналитический центр») при уровне инфляции - 11,9 процента.

Мировой финансовый кризис, наступивший в 2008 году, оказал отрицательное влияние на результаты инвестирования средств пенсионных накоплений управляющими компаниями. Резкое снижение котировок ценных бумаг привело к возникновению значительных убытков от переоценки приобретенных активов.

В ГУК вследствие консервативности инвестиционного портфеля стоимость чистых активов стабильно превышала объем средств, полученных из ПФР. Несмотря на убыток (1158,4 млн. рублей), полученный в 2008 году, стоимость чистых активов на 13,5 % превышала сумму средств пенсионных накоплений, переданных ей в доверительное управление. По состоянию на 1 января 2009 года объем переданных средств составил 302424,7 млн. рублей, а стоимость чистых активов - 343106,1 млн. рублей. В то же время объем средств пенсионных накоплений, переданных частным управляющим компаниям, по состоянию на 1 января 2009 года составил 10497,2 млн. рублей, а совокупная стоимость чистых активов - 9117,1 млн. рублей, или на 1380,1 млн. рублей (13,2 %) меньше объема переданных средств.

По результатам 2008 года у 45 частных управляющих компаний стоимость чистых активов сложилась меньше суммы средств, переданных им в доверительное управление. Наиболее значительная отрицательная величина данного отклонения сложилась по УК «Тройка Диалог» - 393479,5 тыс. рублей, или на 40,7 % меньше суммы средств пенсионных накоплений, переданных ей в доверительное управление, по УК «АК Барс Капитал» - 199144,3 тыс. рублей (25 % к размеру средств пенсионных накоплений), УК «Солид Менеджмент» - 195013,5 тыс. рублей (25,2 %), УК «УралСиб» - 108430,8 тыс. рублей (10,1 процента).

Зависимость результатов инвестирования от конъюнктуры фондового рынка привела к возникновению в 2008 году значительных убытков, а в 2009 году - доходов от переоценки приобретенных активов, так как в структуре доходов (убытков) управляющих компаний наибольшую долю (от 45 % до 100 %) составляет финансовый результат от переоценки активов.

Например, в УК «Лидер» доходы от переоценки активов в 2006 году составили 16727,83 тыс. рублей (48,2 % от суммы дохода), в 2007 году - 6117,9 тыс. рублей (52,4 %), в УК «Атон-Менеджмент» - 20340,4 тыс. рублей (84,9 %) и 8032,1 тыс. рублей (69,4 %), соответственно. В 2008 году убыток от переоценки активов в УК «Лидер» составил 21795,7 тыс. рублей (74,7 %) и в УК «Атон-Менеджмент» - 55345,5 тыс. рублей (101,2 %). Аналогичная ситуация сложилась по всем другим частным управляющим компаниям.

По итогам 2008 года совокупная сумма убытка по всем управляющим компаниям (включая государственную управляющую компанию) составила 4647082,5 тыс. рублей, в том числе по частным управляющим компаниям - 3488679,6 тыс. рублей. Убыток от переоценки активов составил 13922110,0 тыс. рублей, в том числе по частным управляющим компаниям - 3707925,4 тыс. рублей.

В 2009 году благодаря улучшению ситуации на фондовом рынке доходы от инвестирования пенсионных накоплений частными управляющими компаниями в целом перекрыли убыток, зафиксированный в 2008 году: суммарный убыток частных управляющих компаний составил 3488,68 млн. рублей, а доход - 3878,98 млн. рублей.

При этом по результатам 2009 года у 24 частных управляющих компаний сумма доходов не превысила сумму убытка, полученного в 2008 году. Кроме того, в 3 управляющих компаниях стоимость чистых активов сложилась меньше суммы средств пенсионных накоплений, переданных им Фондом в доверительное управление: в УК «Агана» отклонение составило 587,7 тыс. рублей (9,2 %); в УК «Металлинвесттраст» - 39550,7 тыс. рублей (20,2 %) и в УК «Мир» - 93,1 тыс. рублей (1,5 процента).

По результатам 2010 года доходы получены всеми управляющими компаниями и совокупно составили 51891249,9 тыс. рублей, из них частными управляющими компаниями - 2974314,9 тыс. рублей. По всем управляющим компаниям, за исключением УК «Металлинвесттраст», стоимость чистых активов превысила сумму средств пенсионных накоплений, переданных им Фондом в доверительное управление. В доверительное управление УК «Металлинвесттраст» по состоянию на 1 января 2011 года передано 258865,3 тыс. рублей, а стоимость чистых активов, в которые они инвестированы, составила 252380,4 тыс. рублей.

Доходы, полученные в 2011 году управляющими компаниями в результате инвестирования средств пенсионных накоплений, в целом сложились в сумме 55095579,5 тыс. рублей (из них в совокупности по всем частным

управляющим компаниям - сальдированный убыток в сумме 240346,1 тыс. рублей). Доходы получены по 34 инвестиционным портфелям в сумме 55687826,1 тыс. рублей, по 24 инвестиционным портфелям частных управляющих компаний - убыток в сумме 592246,6 тыс. рублей. По 2 частным управляющим компаниям стоимость чистых активов сложилась ниже суммы средств пенсионных накоплений, переданных им в доверительное управление: в УК «Металлинвесттраст» разница составила 14721,2 тыс. рублей (сумма переданных средств - 429174,2 тыс. рублей, а стоимость чистых активов, в которые инвестированы данные средства, - 414453,0 тыс. рублей), в УК «ТРИНФИКО» (договор ДУ22-03У014, портфель долгосрочного роста) - 3571,8 тыс. рублей (87167,9 тыс. рублей, 83596,1 тыс. рублей).

В 2012 году доходы, полученные управляющими компаниями в результате инвестирования средств пенсионных накоплений, составили в целом 131242674,39 тыс. рублей, в том числе государственной управляющей компанией - 128621589,28 тыс. рублей (совокупно по двум инвестиционным портфелям), частными управляющими компаниями - 2621085,11 тыс. рублей. По результатам 2012 года доходы от инвестирования средств пенсионных накоплений получены всеми управляющими компаниями, за исключением УК «ТРИНФИКО» (договор доверительного управления № 22-03У014), убыток которой составил 291,1 тыс. рублей, а стоимость чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, сложилась ниже суммы средств пенсионных накоплений, переданных ей в доверительное управление, на сумму 3270,35 тыс. рублей (сумма переданных средств - 101182,93 тыс. рублей, стоимость чистых активов - 97912,58 тыс. рублей).

Исследованием материалов проверок частных управляющих компаний по вопросу эффективности доверительного управления установлено следующее.

Анализ сделок по купле-продаже ценных бумаг, совершенных управляющими компаниями, позволяет сделать вывод, что нередко сделки осуществлялись без учета интересов застрахованных лиц: в условиях высокой волатильности котировок акций управляющие компании нередко упускали имеющиеся возможности фиксации прибыли на приобретенных акциях, в ряде случаев фиксировали убыток от реализации ценных бумаг на падающем рынке.

В структуре доходов управляющих компаний финансовый результат от реализации активов составляет от 0,4 % до 30 процентов.

Следует отметить, что на результаты инвестирования помимо объективных причин (кризис на финансовом рынке) влияет также и совершение управляющими компаниями сделок, экономическая целесообразность которых сомнительна.

Так, проверкой деятельности УК «Металлинвесттраст», по результатам инвестирования которой стоимость чистых активов, в которые были размещены средства пенсионных накоплений, в течение 3 лет (с 2008 по 2010 год) складывалась меньше суммы средств пенсионных накоплений, переданных ей в доверительное управление, выявлено следующее.

В инвестиционном портфеле УК «Металлинвесттраст» по состоянию на 20 сентября 2010 года (утро) находилось 6497 обыкновенных акций ОАО «Лукойл», в период с 11.00 до 12.00 часов эти акции были проданы по средневзвешенной цене 1707,54 рубля на сумму 11093,9 тыс. рублей (доход 231,2 тыс. рублей). Вечером того же дня (18.25-18.40 ч.) приобретены 12314 обыкновенных акций по средневзвешенной цене 1726,44 рубля на сумму 21259,3 тыс. рублей, которые были проданы 29 сентября по средневзвешенной цене 1711,85 рубля на сумму 21079,7 тыс. рублей с убытком 179,6 тыс. рублей.

УК «Металлинвесттраст» 3 июня 2010 года было куплено 1100 обыкновенных акций ГМК «Норильский никель» (ОАО) на сумму 5692,5 тыс. рублей по средневзвешенной цене 5175,0 рубля, 8 июня весь пакет был продан по средневзвешенной цене 4907,22 рубля на сумму 5397,9 тыс. рублей (убыток - 294,6 тыс. рублей); 12 июля приобретено 2500 акций на сумму 12318,8 тыс. рублей по средневзвешенной цене 4927,53 рубля, которые были проданы 16 июля по средневзвешенной цене 4816,84 рубля на сумму 12042,1 тыс. рублей (убыток - 276,7 тыс. рублей).

Подобные сделки, совершенные УК «Металлинвесттраст» с обыкновенными акциями ОАО «Татнефть», привели в 2009 году к убытку в сумме 436,4 тыс. рублей, в 2010 году - 813,6 тыс. рублей. Убыток от сделок с обыкновенными акциями ОАО «РусГидро» в 2009 году составил 66,5 тыс. рублей, в 2010 году - 2939,3 тыс. рублей.

В других проверенных управляющих компаниях (УК «Тройка Диалог», УК «Атон-Менеджмент», УК «Лидер») в отдельные периоды также совершались сделки, не соответствующие положениям подпунктов 1 и 3 пункта 1 статьи 12 Федерального закона № 111-ФЗ, в соответствии с которыми управляющая компания обязана инвестировать средства пенсионных накоплений исключительно в интересах застрахованных лиц, осуществлять инвестирование средств пенсионных накоплений разумно и добросовестно, исходя из необходимости обеспечения принципов надежности, ликвидности, доходности и диверсификации.

В соответствии с договором доверительного управления размер вознаграждения управляющей компании составляет не более 10 % от размера доходов от инвестирования средств пенсионных накоплений, полученных управляющей компанией за отчетный год. Сумма вознаграждения управляющей компании удерживается ею из доходов от инвестирования переданных ей в доверительное управление средств пенсионных накоп-

лений, полученных за отчетный год, за исключением случая, если стоимость чистых активов, находящихся в доверительном управлении управляющей компании, уменьшилась по сравнению с предшествующим годом. Таким образом, если по итогам года управляющей компанией получен доход, 98 % которого в ряде случаев составляет доход от переоценки активов, она получает вознаграждение, а при наличии убытка - его лишается.

Информация о доходах (убытках), полученных управляющими компаниями за 2004-2012 годы, вознаграждении и необходимых расходах, связанных с инвестированием, приведены в таблице:

(тыс. руб.)

Год	Формализованное наименование	Доход /убыток от инвестирования	Расходы всего	В том числе	
				необходимые расходы по инвестированию	вознаграждение УК за год
2004	Итого	3327959,9	422688,4	90363,9	332324,5
	ГУК, всего	3246184,5	405894,2	81275,7	324618,4
	ЧУК	81775,3	16794,2	9088,2	7706,0
2005	Итого	15244655,9	420512,7	147709,0	272803,8
	ГУК, всего	14464267,3	333437,4	134449,4	198988,0
	ЧУК	780388,7	87075,3	13259,6	73815,7
2006	Итого	13815548,7	601409,4	247113,1	354296,3
	ГУК, всего	12349547,6	442048,1	226765,9	215282,2
	ЧУК	1466001,1	159361,2	20347,2	139014,1
2007	Итого	18358024,9	594518,4	305576,6	288941,9
	ГУК, всего	17761755,7	517437,3	284225,4	233212,0
	ЧУК	596269,2	77081,1	21351,2	55729,9
2008	Итого	-4647082,5	333559,6	333559,6	0,0
	ГУК, всего	-1158402,8	312107,1	312107,1	0,0
	ЧУК	-3488679,6	21452,5	21452,5	0,0
2009	Итого	44333939,0	1012911,2	394286,3	618624,9
	ГУК, всего	40454963,8	618288,4	369357,9	248930,5
	ЧУК	3878975,2	394622,8	24928,4	369694,4
2010	Итого	51891249,9	1180751,5	617477,6	563273,9
	ГУК, всего	48916935,0	861421,2	582417,0	279004,2
	ЧУК	2974314,9	319330,3	35060,6	284269,7
2011	Итого	55095579,5	1189733,8	826139,0	363594,8
	ГУК, всего	55335925,6	1106124,2	776603,3	329520,9
	ЧУК	-240346,1	83609,6	49535,7	34073,9
2012	Итого	131242674,4	1568667,6	866102,5	702565,1
	ГУК, всего	128621589,3	1266337,5	813944,3	452393,2
	ЧУК	2621085,1	302330,1	52158,2	250171,9
	Всего	328662549,6	7324752,6	3828327,5	3496425,1
	ГУК, всего	319992765,8	5863095,4	3581145,9	2281949,5
	ЧУК	8669783,8	1461657,2	247181,6	1214475,6

Из приведенных в таблице данных следует, что сумма вознаграждения частных управляющих компаний за период 2004-2009 годов составила 646,0 млн. рублей, или 19,5 % от общей суммы доходов (с учетом убытка), полученных за этот период. При этом сумма вознаграждения, полученная по результатам 2009 года (после кризиса), на 93,4 млн. рублей, или 33,4 %, превышает всю сумму вознаграждений, полученных управляющими компаниями за 2004-2008 годы.

Например, вознаграждение УК «Металлинвесттраст» за 2004-2012 годы составило 62,4 % сальдированной суммы доходов за этот пе-

риод. Сумма вознаграждения, полученная по результатам 2009 года (после кризиса), сопоставима с суммой вознаграждений, полученных управляющей компанией за 2004-2007 годы (2524,5 тыс. рублей), при этом сальдированный результат от инвестирования за 2004-2009 годы составил убыток в сумме 45167 тыс. рублей.

Информация о доходах (убытках), вознаграждении, полученном УК «Металлинвесттраст» за 2004-2012 годы, приведена в таблице:

Год	Доход/убыток, полученный УК от инвестирования средств пенсионных накоплений, тыс. руб.	Сумма вознаграждения, тыс. руб.	Отношение суммы вознаграждения к сумме доходов, %
2004	452,7	45,3	10
2005	7445,6	744,6	10
2006	11629,4	1162,9	10
2007	5716,7	571,7	10
2008	-94706,8	0,0	0
2009	24295,4	2429,5	10
2010	31937,4	3193,7	10
2011	-7472,6	0,0	0
2012	40202,1	4020,2	10
Всего	19499,9	12167,9	62,4

Управляющие компании оплачивают необходимые расходы за счет средств пенсионных накоплений. В состав данных расходов входят: расходы, непосредственно связанные с доверительным управлением средствами пенсионных накоплений, компенсация специализированному депозитарию расходов, понесенных им в качестве номинального держателя ценных бумаг, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, а также оплата услуг специализированного депозитария, аудиторских организаций, страховщиков по договорам обязательного страхования ответственности, других участников отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений.

Сумма необходимых расходов за 2004-2012 годы составила 3828327,51 тыс. рублей, в том числе: государственной управляющей компании - 3581145,95 тыс. рублей и частных управляющих компаний - 247181,56 тыс. рублей.

	Оплата услуг Спецдепозитария	Оплата услуг профессиональных участников рынка ценных бумаг	Оплата услуг аудитора	Расходы на обязательное страхование	Оплата прочих услуг
Всего	2566409,86	1169082,66	35325,88	55676,67	1832,43
ЧУК	65359,57	127244,73	18980,28	34039,44	1557,54
ГУК	2501050,29	1041837,93	16345,60	21637,23	274,89

Следует отметить, что за 2004-2012 годы расходы, связанные с инвестированием пенсионных накоплений и выплатой вознаграждения управляющим компаниям, составляют в целом 7324752,6 тыс. рублей, или 2,2 % от суммы доходов, в том числе: для ГУК - 5863095,4 тыс. рублей, или 1,8 %, для ЧУК - 1461657,2 тыс. рублей, или 16,9 процента.

Полученный управляющими компаниями доход (убыток) отражается ПФР в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц, выбравших эти управляющие компании. По результатам

инвестирования 2008 года пенсионные накопления, отраженные на лицевых счетах застрахованных лиц, в ряде случаев уменьшились не только на сумму ранее полученных доходов от инвестирования, но и в части средств, переданных ПФР за этих застрахованных лиц управляющим компаниям.

Сумма средств пенсионных накоплений, выведенных в 2009 году из доверительного управления одних управляющих компаний для их передачи в доверительное управление другим управляющим компаниям и в НПФ, составила 12048196,2 тыс. рублей, в том числе инвестиционный доход - 1104087,1 тыс. рублей. При этом сумма инвестиционного дохода сложилась из суммы дохода в размере 1289841,1 тыс. рублей и суммы убытка - 185754,0 тыс. рублей.

Таким образом, потеря средств пенсионных накоплений у 71101 застрахованного лица, перешедших в другую управляющую компанию или НПФ, составила 19,2 % от суммы средств пенсионных накоплений, переданных ПФР в доверительное управление этим компаниям (передано Фондом в доверительное управление 967551,8 тыс. рублей, возвращено в Фонд - 781797,8 тыс. рублей).

Потери пенсионных накоплений застрахованных лиц, реализовавших право на переход из управляющих компаний (с учетом инвестиционного дохода), составили: по УК «АК Барс Капитал» - 24371,7 тыс. рублей (7498 застрахованных лиц), УК «РФЦ-Капитал» - 93973,1 тыс. рублей (18844), УК «Тройка Диалог» - 25048,7 тыс. рублей (2463), УК «Солид Менеджмент» - 135033,3 тыс. рублей (15875), УК «УралСиб» - 18961,0 тыс. рублей (4866).

УК «Металлинвесттраст» возвращено ПФР в 2009 году на 16184,29 тыс. рублей, или на 49,7 %, меньше, чем ей было передано средств пенсионных накоплений в доверительное управление за этих застрахованных лиц (32596,31 тыс. рублей), в 2010 году - на 5047,07 тыс. рублей, или 10,6 %. В УК «Брокеркредитсервис» по инвестиционному портфелю «Доходный» разница составила 1007,33 тыс. рублей, или 20,4 %, по инвестиционному портфелю «Сбалансированный» - 38,87 тыс. рублей, или 9,7 процента.

Данная проблема в первую очередь отражается на интересах застрахованных лиц и в установленных случаях их правопреемников, так как установленные за счет средств пенсионных накоплений выплаты меньше, чем суммы страховых взносов и иных средств, переданных в доверительное управление.

В соответствии с приказом Минфина России от 22 августа 2005 года № 107н «Об утверждении стандартов раскрытия информации об инвестировании средств пенсионных накоплений» управляющие компании рассчитывали доходность инвестирования средств пенсионных накоплений

за год, 3 года. С 2013 года в соответствии с приказом Минфина России от 4 октября 2012 года № 133н «О внесении изменений в отдельные приказы Министерства финансов Российской Федерации» управляющие компании обязаны раскрывать среднюю доходность инвестирования средств пенсионных накоплений за период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений.

### **3.2. Оценка эффективности деятельности негосударственных пенсионных фондов по инвестированию средств пенсионных накоплений за 2004-2012 годы**

По состоянию на 1 января 2013 года на рынке обязательного пенсионного страхования осуществляли деятельность 107 НПФ (в 2004 году - 48 НПФ, в 2005 году - 99, в 2006 году - 112, в 2007 году - 125, в 2008 году - 135, в 2009 году - 128, в 2010 году - 122, в 2011 году - 116 НПФ).

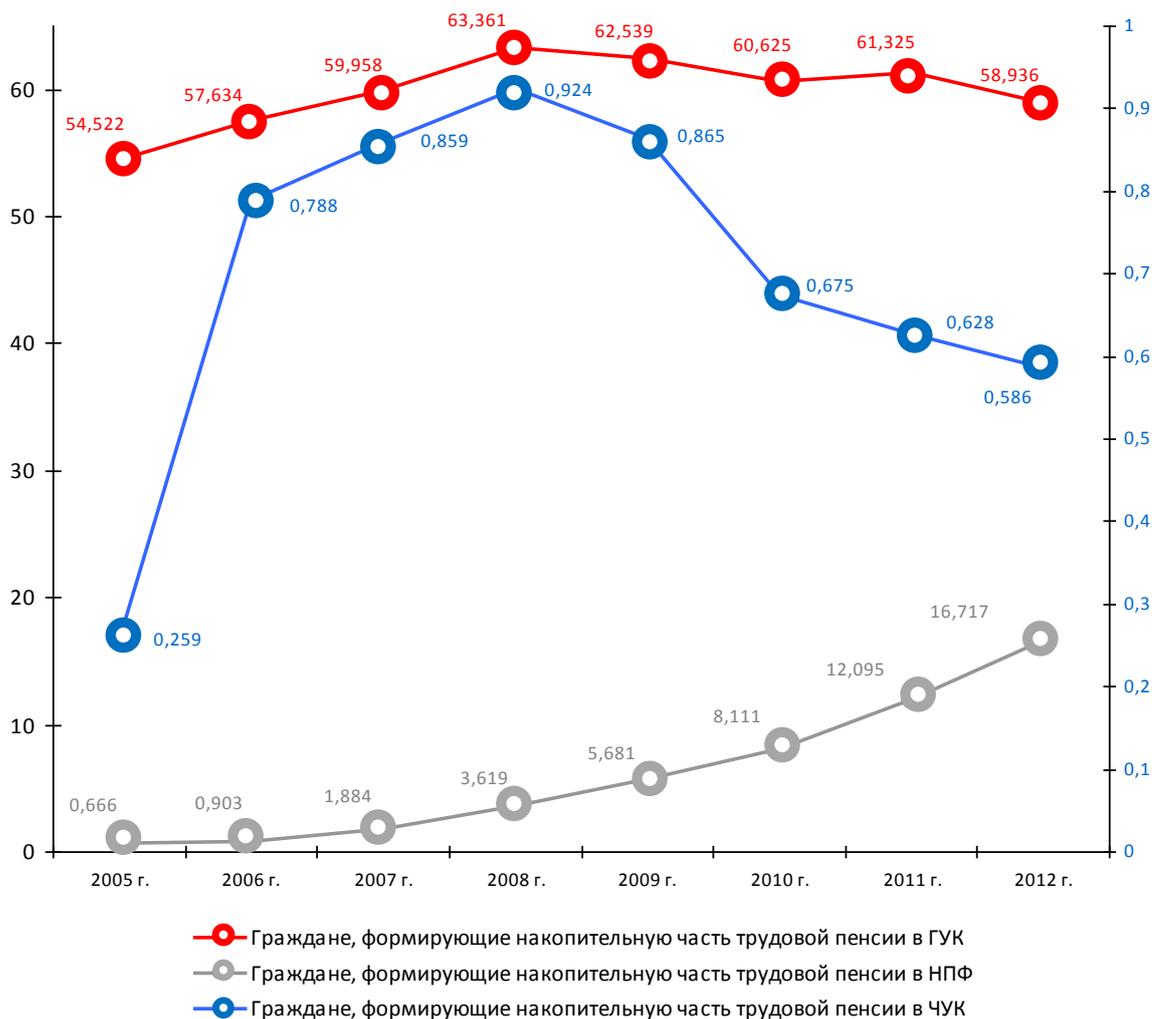
С 2008 по 2012 год количество застрахованных лиц, формирующих накопительную часть трудовой пенсии в НПФ, возросло в 4,6 раза и по состоянию на 31 декабря 2012 года составило 16,7 млн. человек. Данные по количеству застрахованных лиц, формировавших накопительную часть трудовой пенсии в ГУК, ЧУК и НПФ в различные годы, приведены в таблице:

	(млн. чел.)							
	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.
Застрахованные лица, в отношении которых формируются средства пенсионных накоплений, всего	55,447	59,325	62,701	67,704	69,085	69,411	74,049	76,238
в том числе:								
в государственной управляющей компании (корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)»)	54,522	57,634	59,958	63,161	62,539	60,625	61,325	58,936
в том числе:								
расширенный инвестиционный портфель	-	-	-	-	62,478	60,498	61,177	58,750
инвестиционный портфель государственных ценных бумаг	-	-	-	-	0,061	0,127	0,148	0,186
в управляющих компаниях	0,259	0,788	0,859	0,924	0,865	0,675	0,628	0,586
в негосударственных пенсионных фондах	0,666	0,903	1,884	3,619	5,681	8,111	12,095	16,717

Из приведенных в таблице данных видно, что, начиная с 2009 года, начался массовый переход застрахованных лиц из ПФР в НПФ. Если в 2008 году накопительную часть трудовой пенсии в ГУК формировали 93,3 % застрахованных лиц и в НПФ - 5,3 %, то в 2012 году, соответственно, - 77,3 % и 21,9 % застрахованных лиц.

Динамика перехода застрахованных лиц из ПФР в НПФ показана на графике:

млн. чел.



Из графика видно, что число застрахованных лиц, формирующих накопительную часть трудовой пенсии в НПФ, растет существенно быстрее, чем растет общее число застрахованных лиц. Соответственно, увеличивался и объем средств пенсионных накоплений, полученных НПФ из ПФР. С 2008 года сумма средств, переданных ПФР в НПФ, увеличилась в 14,9 раза и на 1 января 2013 года составила 612618,57 млн. рублей. В таблице приведена информация о средствах пенсионных накоплений, в том числе перечисленных ПФР в НПФ и в доверительное управление управляющим компаниям:

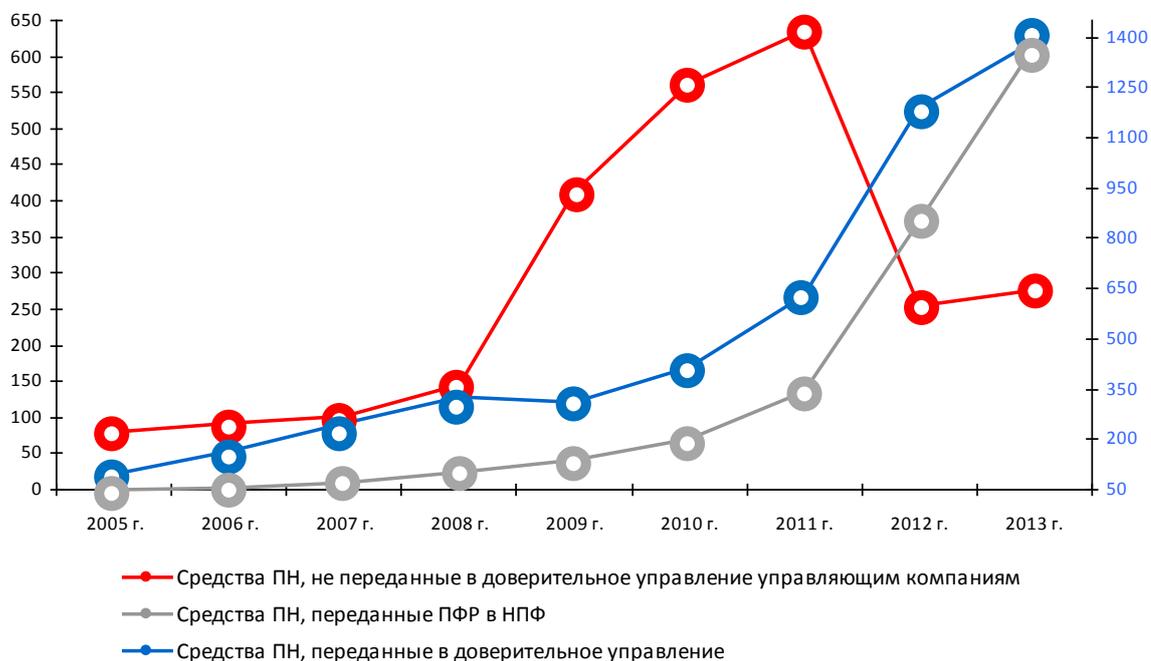
(млн. руб.)

Год	Всего средств пенсионных накоплений	Перечислено ПФР в НПФ	В Пенсионном фонде, всего	В том числе				
				средства, переданные в доверительное управление	средства выплатного резерва бюджета ПФР, переданные ГУК	средства пенс. накоплений, сформированные в пользу застрахованных лиц, которым установлена срочная пенс. выплата, (переданные ГУК)	остаток денежных средств выплатного резерва в ПФР	средства, не переданные в доверительное управление управляющим компаниям
2003	38,97	-	38,97	-	-	-	-	38,97

Год	Всего средств пенсионных накоплений	Перечислено ПФР в НПФ	В Пенсионном фонде, всего	В том числе				
				средства, переданные в доверительное управление	средства выплатного резерва бюджета ПФР, переданные ГУК	средства пенс. накоплений, сформированные в пользу застрахованных лиц, которым установлена срочная пенс. выплата, (переданные ГУК)	остаток денежных средств выплатного резерва в ПФР	средства, не переданные в доверительное управление управляющим компаниям
2004	91758,77	-	91758,77	0,00	-	-	-	91758,77
2005	175040,36	1135,25	173905,11	94459,56	-	-	-	79445,55
2006	257832,63	1926,16	255906,48	164217,03	-	-	-	91689,45
2007	357912,63	8994,02	348918,61	246012,17	-	-	-	102906,44
2008	497777,59	24715,64	473061,95	328412,97	-	-	-	144648,98
2009	766251,97	41225,32	725026,65	312921,89	-	-	-	412104,76
2010	1046243,64	70442,51	975801,13	414214,64	-	-	-	561586,49
2011	1403154,66	136189,78	1266964,89	631206,49	-	-	-	635758,40
2012	1816444,48	371918,49	1444526,00	1189805,01	-	-	-	254720,99
2013	2277905,78	612618,57	1665287,21	1388233,95	312,59	36,93	6,45	276697,28

Если по состоянию на 1 января 2009 года объем средств, переданных ПФР в НПФ, составлял 5,4 % всех средств пенсионных накоплений, то на 1 января 2013 года - 26,9 %. На графике показана динамика распределения средств пенсионных накоплений:

млрд. руб.



По состоянию на 1 января 2013 года средства в сумме 519925,2 млн. рублей, или 84,9 % средств пенсионных накоплений, поступивших в НПФ из ПФР (с учетом возвращенных в ПФР средств), распределяются между 20 НПФ, в которых сосредоточено от 5517,1 млн. рублей (Сберегательный фонд РЕСО) до 78826,8 млн. рублей (НПФ «Лукойл - Гарант»). Информа-

ция о средствах пенсионных накоплений, находящихся в этих НПФ, приведена в таблице:

(млн. руб.)

	Поступление средств в НПФ		Выбытие средств из НПФ					Доход, распределенный по пенсионным счетам (совокупно за весь период деятельности по ОПС)	Средства пенсионных накоплений, отраженных в пенсионных счетах
	из ПФР	из других НПФ	в ПФР		в другие НПФ	выплаты по претензиям	выплаты за счет средств пенсионных накоплений (накопительная часть, единовр. и срочные выплаты)		
			в порядке реализации права на переход из НПФ в ПФР	в резерв ПФР					
НПФ «Лукойл - Гарант»	79374,3	5320,9	486,5	61,0	2694,2	154,0	239,3	10732,1	91792,3
НПФ «Благосостояние»	77028,5	1556,2	393,3	73,0	1648,2	329,3	201,0	8242,0	84181,9
НПФ «Норильский никель»	38889,8	2039,9	1113,6	32,1	2778,7	102,4	316,9	3694,7	40280,7
НПФ «Сбербанк»	37301,3	1204,5	50,6	2,8	416,2	28,2	19,6	2767,5	40755,9
НПФ «Газфонд»	35134,6	1528,3	59,0	13,8	572,0	63,1	50,3	4114,3	40019,0
НПФ «Электроэнергетики»	32393,1	4036,1	243,3	15,0	1981,1	83,0	52,0	3930,4	37985,2
НПФ «Промагрофонд»	28414,0	6935,1	353,6	14,6	3098,2	50,1	75,2	1644,4	33401,8
НПФ «ВТБ»	32440,3	1902,7	39,9	0,3	354,7	19,4	34,7	2241,1	36135,1
НПФ «КИТФинанс»	30522,9	2651,1	170,8	0,9	978,6	23,0	10,3	1592,7	33583,1
НПФ «РГС»	25566,3	1322,9	9,6	0,4	43,9	8,5	8,6	1027,9	27846,1
НПФ «СтальФонд»	19397,1	1121,4	215,7	7,8	1141,8	34,2	29,3	1505,8	20595,5
НПФ «БПФ»	18479,9	567,0	362,6	21,5	1539,9	60,0	105,3	2145,8	19103,4
НПФ «Ренессанс жизнь и пенсии»	16165,8	2139,1	415,1	3,3	1349,2	18,7	4,6	1419,6	17933,6
НПФ «Социум»	10346,0	59,9	330,7	13,7	1895,9	33,8	27,3	1480,2	9584,7
НПФ «Национальный»	9018,6	438,6	29,4	1,8	297,2	30,6	38,2	1005,3	10065,3
НПФ «Ханты-Мансийский»	7850,1	177,9	77,6	5,6	696,6	21,8	142,4	1247,0	8331,0
НПФ «Регионфонд»	7730,1	698,7	89,6	2,8	696,1	9,7	16,6	653,2	8267,2
НПФ «Райффайзен»	7176,7	212,2	8,3	0,7	157,6	7,9	2,2	731,6	7943,8
НПФ «Социальное развитие»	5971,2	94,4	68,9	3,3	486,0	16,3	31,1	616,9	6076,9
Сберегательный фонд РЕСО	5545,9	314,1	27,6	1,2	310,5	7,1	2,5	481,2	5992,3
Всего	524746,5	34321,0	4545,6	275,7	23136,4	1101,0	1407,4	51273,7	579875,1

В ходе проведения экспертно-аналитического мероприятия негосударственными пенсионными фондами по запросу Счетной палаты была представлена информация о формировании средств пенсионных накоплений. Запросы Счетной палаты о представлении информации были направлены в 107 НПФ в соответствии с адресным списком НПФ, представленным ПФР по состоянию на 1 января 2013 года. На запросы Счетной палаты представили информацию 102 НПФ. Информация о формировании средств пенсионных накоплений в разрезе НПФ приведена в приложении № 3 к отчету (приложения в Бюллетене не публикуются).

Анализ представленной НПФ информации показал, что 2005-2007 годы для НПФ, так же как и для управляющих компаний, отобранных по конкурсу, были достаточно благоприятными для инвестирования.

В 2008 году большинством НПФ от инвестирования средств пенсионных накоплений был получен убыток. По результатам года из 78 НПФ (из числа представивших информацию), которые осуществляли деятельность по обязательному пенсионному страхованию, 15 НПФ распределили убыток по счетам застрахованных лиц, 47 НПФ не распределяли убыток, а 16 НПФ распределили доход.

В соответствии с представленной НПФ информацией совокупная сумма распределенного НПФ по пенсионным счетам убытка составила 3406,1 млн. рублей. Информация о суммах распределенного убытка, средств пенсионных накоплений, поступивших в НПФ из ПФР и других НПФ (с учетом выбывших средств), а также расчетных суммах средств пенсионных накоплений, отраженных НПФ в пенсионных счетах, приведена в таблице:

	Сумма убытка, распределенного по пенсионным счетам	Сумма средств пенсионных накоплений (за вычетом выплат правопреемникам и переданных средств в ПФР и другие НПФ), поступившая в НПФ за застрахованных лиц на 01.01.2009	Сумма средств пенсионных накоплений, отраженная на пенсионных счетах, по состоянию на 01.01.2009	Разница между суммой средств пенсионных накоплений, поступивших в ПФР, и отраженной на пенсионных счетах	
				тыс. руб.	%
				(тыс. руб.)	
НПФ «Первый национальный»	-76566,58	410640,49	335438,66	-75201,82	-18,31
НПФ «Благовест»	-5374,02	23369,12	17995,10	-5374,02	-23,00
НПФ «УГМК-Перспектива»	-173752,40	523019,01	387801,00	-135218,02	-25,85
НПФ «Участие»	-8089,69	45131,60	40740,53	-4391,07	-9,73
НПФ «Сбербанк»	-268523,63	1220464,69	961985,31	-258479,38	-21,18
НПФ «Социум»	-156888,48	1274761,61	1134436,14	-140325,47	-11,01
НПФ «СтальФонд»	-352964,35	1160680,25	911603,31	-249076,93	-21,46
НПФ «Тихий Дон»	-4892,82	26214,54	22287,67	-3926,88	-14,98
НПФ «Уралоборонзаводский»	-416,45	257290,13	278951,72	21661,59	8,42
НПФ «Магнит»	-2958,96	14051,16	11359,23	-2691,94	-19,16
НПФ пенсионного и социального обеспечения металлургов	-61785,00	227192,37	178776,56	-48415,81	-21,31
НПФ «БАШКОМСНАББАНК»	-429,21	916,21	507,60	-408,60	-44,60
НПФ «Благосостояние»	-2217448,28	9791484,95	8019157,16	-1772327,79	-18,10
НПФ «Благодеяние»	-68812,83	236410,81	187754,95	-48655,87	-20,58
Генеральный Пенсионный фонд	-7201,33	22614,16	17958,33	-4655,83	-20,59
Всего	-3406104,04	15234241,10	12506753,27	-2727487,83	-17,90

Из приведенных в таблице расчетных данных следует, что сумма средств, отраженная на пенсионных счетах после распределения убытка, составила 12506753,27 тыс. рублей. Кроме того, по 14 НПФ сумма средств, отраженная на пенсионных счетах застрахованных лиц, с учетом разнесенного убытка, сложилась меньше суммы пенсионных накоплений, поступившей в эти НПФ от ПФР и других НПФ (на 2749149,4 тыс. рублей). Данные отклонения составили от 44,6 % до 9,73 процента.

По результатам 2008 года 16 НПФ по пенсионным счетам распределили доход. Данная ситуация, как правило, сложилась вследствие того, что НПФ на покрытие убытка, сложившегося от инвестирования пенсионных накоплений управляющими компаниями, и обеспечение некоторого дохода направляли средства имущества для обеспечения уставной деятельности. Например, НПФ «Промагрофонд» на эти цели было направлено 42,0 млн. рублей.

Информация о НПФ, по результатам 2008 года распределивших на пенсионных счетах доход, приведена в таблице:

(тыс. руб.)

	Сумма дохода, распределенного по пенсионным счетам	Сумма средств пенсионных накоплений (за вычетом выплат правопреемникам и переданных средств в ПФР и другие НПФ), поступившая в НПФ за застрахованных лиц на 1.01.09	Сумма средств пенсионных накоплений, отраженная на пенсионных счетах, по состоянию на 1.01.09	Разница между суммой средств пенсионных накоплений, поступивших в НПФ, и отраженной на пенсионных счетах	
				тыс.руб.	%
НПФ «Капитал»	454,30	33505,81	35821,52	2315,71	6,91
НПФ «Промрегион»	34,39	101,52	135,91	34,39	33,88
НПФ «Пенсион-Инвест»	1156,84	28046,81	29924,69	1877,88	6,70
НПФ «Гарант-Проф»	195,21	4498,08	4711,88	213,80	4,75
НПФ «УРАЛ ФД»	1342,51	31126,01	33660,59	2534,58	8,14
НПФ «ПОРТ-ГАРАНТ»	355,00	9131,40	10384,55	1253,15	13,72
НПФ «Промагрофонд»	6969,82	108400,45	139214,97	30814,52	28,43
Сберегательный фонд РЕСО	1499,12	16435,14	17934,26	1499,12	9,12
НПФ «Стратегия»	6128,60	545380,44	607600,37	62219,93	11,41
НПФ «ТНК-ВЛАДИМИР»	1812,50	50621,52	53924,28	3302,76	6,52
НПФ «Поволжский»	202,04	2650,39	2852,42	202,04	7,62
НПФ «КИТФинанс»	496,61	6295,92	6792,53	496,61	7,89
ОНПФ «Доверие»	2619,41	60280,64	62900,05	2619,41	4,35
НПФ «Дорога»	449,72	9288,48	9738,20	449,72	4,84
НПФ «Дженерали ППФ»	147,45	1611,92	1759,37	147,45	9,15
НПФ «ГЕФЕСТ»	4126,72	84847,78	92089,10	7241,31	8,53
Всего	27990,23	992222,28	1109444,67	117222,38	11,81

По состоянию на 1 января 2009 года расчетная сумма средств пенсионных накоплений, отраженная НПФ на пенсионных счетах застрахованных лиц (с учетом разнесенных убытков), составила 37404,5 млн. рублей, сумма средств пенсионных накоплений, поступившая в НПФ за застрахованных лиц, - 38468,4 млн. рублей. Здесь и далее приведены показатели (сальдированные суммы показателей по группам НПФ, по отдельным периодам), рассчитанные на основании информации, представленной НПФ по запросу Счетной палаты, с указанием по тексту «расчетно», «расчетная сумма».

По результатам 2009 года всеми НПФ получены доходы, которые были распределены на пенсионные счета застрахованных лиц. В соответствии с представленной НПФ информацией в 13 НПФ, которые разнесли по пенсионным счетам убыток 2008 года, сумма разнесенных доходов 2009 года

превысила сумму убытка. Исключение составили Первый национальный НПФ (разнесенный убыток 76,6 млн. рублей, доход - 37,6 млн. рублей) и НПФ «БАШКОМСНАББАНК» (0,43 млн. рублей, 0,34 млн. рублей). Совокупно сумма распределенного по пенсионным счетам всеми НПФ дохода составила 8923,1 млн. рублей; сумма средств, отраженная на пенсионных счетах застрахованных лиц, - 72686,4 млн. рублей (расчетно); сумма средств пенсионных накоплений, поступившая в НПФ за застрахованных лиц, - 64835,9 млн. рублей (расчетно).

По результатам 2010 года все НПФ получили доход. Совокупно сумма распределенного НПФ по пенсионным счетам дохода составила 21389,1 млн. рублей, сумма средств, отраженных на пенсионных счетах застрахованных лиц, - 150770,9 млн. рублей (расчетно), сумма средств пенсионных накоплений, поступившая в НПФ за застрахованных лиц, - 130795,3 млн. рублей (расчетно).

В целом по результатам 2011 года в большинстве НПФ были получены доходы, при этом некоторыми получены убытки. Так, в НПФ «Норильский никель» сумма убытка составила 155,6 млн. рублей, НПФ «КИТФинанс» - 134,9 млн. рублей, НПФ «Райффайзен» - 8,4 млн. рублей. Убытки ни одним из НПФ по пенсионным счетам не разнесены. Совокупно сумма распределенного НПФ по пенсионным счетам дохода составила 3455,4 млн. рублей, сумма средств, отраженных на пенсионных счетах застрахованных лиц, - 391638,8 млн. рублей (расчетно), сумма средств пенсионных накоплений, поступившая в НПФ за застрахованных лиц, - 369504,9 млн. рублей (расчетно).

По результатам проверки деятельность НПФ «Норильский никель» установлено, что убытки, полученные по результатам 2008 года в сумме 396,37 млн. рубле, и 2011 года - в сумме 155,58 млн. рублей, фондом по пенсионным счетам не разносились, обязательства фонда перед застрахованными лицами не уменьшались. Данные убытки фондом не возмещались ни за счет средств для обеспечения уставной деятельности, ни доходами, полученными в следующие годы. Таким образом, на протяжении 5 лет в НПФ «Норильский никель» имеет место дисбаланс между суммой средств пенсионных накоплений, отраженных в пенсионных счетах, и стоимостью активов (дефицит от 12 % до 1,4 %). Информация о пенсионных накоплениях, отраженных в пенсионных счетах, и стоимости активов на 1 января приведена в таблице:

	(тыс. руб.)				
	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.
Пенсионные накопления (обязательства фонда)	3302739	5423066	10252596	30256688	40280848
Нераспределенный убыток отчетного года, полученный от инвестирования пенсионных накоплений				155850	
Нераспределенный убыток прошлых лет, полученный от инвестирования пенсионных накоплений	396370	396370	396370	396370	551950

	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.
Итого (балансовая стоимость активов)	2906369	5026696	9856226	29704738	39728898
Дефицит, %	12,0	7,3	3,9	1,8	1,4

При наличии данной ситуации существуют риски невыполнения НПФ «Норильский никель» обязательств перед застрахованными лицами в полном объеме. Данным НПФ средства пенсионных накоплений при переходе застрахованного лица в другой НПФ или ПФР передавались без учета неразнесенного по пенсионным счетам убытка.

По результатам 2012 года всеми НПФ получены доходы, которые были распределены на пенсионные счета застрахованных лиц. Совокупно сумма распределенного НПФ по пенсионным счетам дохода составила 35435,7 млн. рублей, сумма средств, отраженных на пенсионных счетах застрахованных лиц, - 665864,6 млн. рублей (расчетно), сумма средств пенсионных накоплений, поступившая в НПФ за застрахованных лиц, - 610272,4 млн. рублей (расчетно).

Следует отметить, что в НПФ расходы (необходимые расходы, связанные с инвестированием, вознаграждение управляющим компаниям, отчисления на осуществление уставной деятельности НПФ), связанные с формированием накопительной части трудовой пенсии застрахованных лиц, составляли более 26,5 % полученных доходов от инвестирования данных средств. В соответствии с Федеральным законом № 75-ФЗ вознаграждение управляющей компании составляет не более 10 % дохода, отчисления на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности НПФ, - не более 15 % дохода, полученного от инвестирования средств пенсионных накоплений, после вычета вознаграждения управляющей компании (управляющим компаниям) и специализированному депозитарию.

В связи с увеличением в последнее время количества случаев аннулирования лицензий у НПФ, существует риск невозврата ими средств пенсионных накоплений в ПФР в связи с их неудовлетворительным финансовым состоянием, и, как следствие, необеспеченность выплат за счет средств пенсионных накоплений.

По информации ПФР, в 2012 году приказами ФСФР России аннулированы лицензии на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию у 6 НПФ (НПФ «Семейный», НПФ «Профессиональный независимый пенсионный фонд», НПФ «Трансстрой», НПФ «Сибирский Межрегиональный», НПФ «Внешторгфонд», НПФ «Объединенный профсоюзный»). Общее число застрахованных лиц, формирующих в указанных НПФ свои пенсионные накопления, составляет 11214 человек, из них 327 человек достигли права на установление выплат за счет средств пенсионных накоплений. По оценке ПФР, совокупный объем пенсионных обязательств этих НПФ перед застрахованными лицами составляет порядка 250 млн. рублей.

### 3.3. Результаты деятельности государственной управляющей компании, управляющих компаний, отобранных по конкурсу, и негосударственных пенсионных фондов по инвестированию пенсионных накоплений застрахованных лиц за 2004-2012 годы

Критерием эффективности инвестирования является фактический доход, полученный от инвестирования средств пенсионных накоплений и отраженный в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц (ПФР) и на пенсионных счетах накопительной части трудовой пенсии застрахованных лиц (НПФ).

Инфляция за период 2004-2012 годов составила 129,2 % (по годам, соответственно, 11,7 %, 10,9 %, 9,0 %, 11,9 %, 13,3 %, 8,8 %, 8,8 %, 6,1 % и 6,6 %). Средний показатель уровня инфляции (средняя геометрическая) за этот период составил 9,65 % в год.

Для отражения результатов инвестирования средств пенсионных накоплений в ПФР применяется коэффициент прироста инвестиционного портфеля (далее - коэффициент прироста), рассчитываемый в соответствии с приказом Минфина России от 18 ноября 2005 года № 140н «Об утверждении Порядка расчета результатов инвестирования средств пенсионных накоплений для их отражения в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц». Для каждого инвестиционного портфеля каждой управляющей компании рассчитывается относительная величина дохода, полученного управляющей компанией за расчетный период в результате инвестирования средств пенсионных накоплений, переданных Фондом и сформировавших инвестиционный портфель, с учетом понесенных расходов по инвестированию средств пенсионных накоплений и начисленного управляющей компанией вознаграждения за данный период.

Коэффициенты прироста инвестиционных портфелей управляющих компаний с 2004 по 2012 год приведены в таблице:

Год	Коэффициент прироста инвестиционного портфеля ГУК		Коэффициент прироста инвестиционного портфеля ЧУК	
2004	1,030869393927		от 0,939422155055	до 1,114532570608
2005	1,087112157810		от 1,035863853653	до 1,343103574403
2006	1,046665843477		от 1,049360397682	до 1,297346019297
2007	1,049892480926		от 0,988962179270	до 1,080619443595
2008	0,995732415743		от 0,467120790231	до 1,022198113353
2009	Расширенный 1,090521634027	Государственных ценных бумаг 1,009708640564	от 1,078738815650	до 1,825173141259
2010	Расширенный 1,069529538515	Государственных ценных бумаг 1,047265453288	от 0,995895410564	до 1,327067597798
2011	Расширенный 1,042389069011	Государственных ценных бумаг 1,041123908155	от 0,858092287684	до 1,065989657000
2012	Расширенный 1,084082056976	Государственных ценных бумаг 1,069424000268	от 0,995650606629	до 1,124591387612

Информация о коэффициентах прироста по каждому инвестиционному портфелю и среднегодовом приросте приведена в приложении № 2 к отчету.

Исходя из данных о коэффициентах прироста инвестиционных портфелей управляющих компаний за 2004-2012 годы средний показатель прироста пенсионных накоплений составил от 0,8 % до 9,2 % в год. Наилучшие показатели прироста пенсионных накоплений, отраженные на лицевых счетах застрахованных лиц, сложились в УК «Открытие» (в среднем 9,2 % в год), УК «Регион портфельные инвестиции» (8,1 %), УК «Промсвязь» (7,8 %), наихудшие - УК «Металлинвесттраст» (0,8 %), УК «РТК НПФ» (2 %). В государственной управляющей компании (расширенный инвестиционный портфель) данный показатель составил 5,5 % в год, в УК «ВТБ Капитал пенсионный резерв» - 6,6 %, УК «Сбербанк управление активами» - 6,6 %, УК «УралСиб» - 6,7 %, УК «АК Барс Капитал» - 2,5 %, УК «Капитал» - 6,4 %, УК «Солид Менеджмент» - 7,6 % и УК «РФЦ-Капитал» - 6,4 % в год.

Официальная отчетность НПФ в соответствии с инструкцией по заполнению форм годового отчета и квартальной отчетности негосударственного пенсионного фонда, утвержденной приказом ФСФР России от 30 августа 2007 года № 07-92/пз-н, содержит показатель доходности НПФ при инвестировании средств пенсионных накоплений, который рассчитывается в порядке, аналогичном порядку, установленному пунктом 24 стандартов раскрытия информации об инвестировании средств пенсионных накоплений, утвержденных приказом Минфина России от 22 августа 2005 года № 107н «Об утверждении стандартов раскрытия информации об инвестировании средств пенсионных накоплений».

Информация о доходности инвестирования НПФ и управляющих компаний приведена в таблице:

	(% годовых)									
	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	
						9,52 расш. ИП	7,2 расш. ИП	5,47 расш. ИП	9,21 расш. ИП	
ГУК	7,33	12,18	5,67	5,98	-0,46	5,72 ИП ГЦБ	8,17 ИП ГЦБ	5,90 ИП ГЦБ	8,47 ИП ГЦБ	
ЧУК	от -8,87 до 42,27	от 2,08 до 51,72	от 5,95 до 39,17	от -1,33 до 7,32	от -55,09 до 2,2	от 7,56 до 110,48	от 0,00 до 33,21	от -17,83 до 7,69	от -0,66 до 13,51	
НПФ	-	от 0 до 41,0	от 0 до 24,3	от 0 до 16,7	от 71,26 до 50,2	от 0,7 до 80,8	от 0,1 до 23,91	от -9,86 до 7,63	от -0,01 до 14,2	
Инфляция	11,7	10,9	9,0	11,9	13,3	8,8	8,8	6,1	6,6	

Приведенные данные о доходности управляющих компаний показывают, что показатели прироста инвестиционных портфелей, применяемые для отражения в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц, финансового результата от инвестирования меньше показываемой доходности. Так, в ГУК доходность за 2004 год составила 7,33 %, а фактический прирост пенсионных накоплений составил 3,09 % (коэффици-

ент прироста - 1,030869393927)<sup>3</sup>, за 2005 год - 12,18 % и 8,71 %, за 2006 год - 5,67 % и 4,66 %, за 2007 год - 5,98 % и 4,99 %, соответственно.

Для НПФ единая методика расчета показателя, применяемого для распределения финансового результата от инвестирования по пенсионным счетам, отсутствует и определяется каждым НПФ самостоятельно.

Провести анализ эффективности деятельности государственной управляющей компании, управляющих компаний, отобранных по конкурсу, и НПФ путем сравнения коэффициента прироста инвестиционного портфеля данных управляющих компаний с показателями доходности НПФ некорректно, так как формулы, применяемые для расчета этих показателей, различны.

Для сопоставимости показателей доходов, отражаемых НПФ на пенсионных счетах застрахованных лиц, с коэффициентами прироста инвестиционного портфеля, применяемыми ПФР для отражения результатов инвестирования в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц, были произведены соответствующие расчеты. Экономическое содержание расчетных показателей соответствует показателям, рассчитываемым в соответствии с приказом Минфина России от 18 ноября 2005 года № 140н «Об утверждении порядка расчета результатов инвестирования средств пенсионных накоплений для их отражения в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц». То есть, для каждого НПФ рассчитывалось отношение величины дохода (убытка), фактически распределяемого НПФ по пенсионным счетам застрахованных лиц за расчетный период, к сумме средств пенсионных накоплений, находящихся в НПФ на момент его распределения (сальдо поступивших средств в ПФР из ПФР и других НПФ с учетом сумм доходов (убытков), распределенных данным НПФ по пенсионным счетам в предыдущие периоды).

Для примера рассчитаем коэффициенты прироста пенсионных накоплений в НПФ «Лукойл - Гарант».

В 2004 году из ПФР поступило 447123,8 тыс. рублей. Так как средства поступили в конце декабря, то при расчете будем считать их поступлениями 2005 года. В 2005 году в НПФ поступило 280028,8 тыс. рублей, сумма распределенного по пенсионным счетам дохода составила 68086,9 тыс. рублей. Коэффициент прироста составил 1,0936 (то есть,  $68086,9 / (447123,8 + 280028,8) + 1$ ). Сумма пенсионных накоплений, отраженная на пенсионных счетах, по состоянию на 31 декабря 2005 года составила 795239,5 тыс. рублей.

В 2006 году поступило из ПФР и НПФ 1361996,4 тыс. рублей, перечислено в ПФР и другие НПФ 228,3 тыс. рублей. Сумма распределенного до-

---

<sup>3</sup> Перевод коэффициента в проценты осуществляется по следующей формуле:  $(K_{\text{прир.}} - 1) * 100$ .

хода за 2006 год составила 248629,9 тыс. рублей. Коэффициент прироста составил 1,1153 ( $248629,9 / (795239,5 + 1361996,4 - 228,3) + 1$ ). Сумма пенсионных накоплений, отраженная на пенсионных счетах, по состоянию на 31 декабря 2006 года составила 2405637,5 тыс. рублей.

Аналогично рассчитанный коэффициент за 2007 год составил 1,0789, за 2008 год - 1,0 (так как НПФ «Лукойл - Гарант» не распределял убыток по пенсионным счетам), за 2009 год - 1,1689, за 2010 год - 1,0951, за 2011 год - 1,0624, за 2012 год - 1,0624. Исходя из годовых коэффициентов, средний коэффициент прироста за период 2005-2012 годов составил 1,0774, то есть 7,74 % в год. Средний уровень инфляции за этот период составил 9,4 процента.

Для расчета коэффициентов использовались данные, представленные НПФ по запросу Счетной палаты.

Расчетные коэффициенты прироста и средние коэффициенты прироста по всем НПФ, представившим данные, приведены в приложении № 3 к отчету.

Сводные показатели расчетных годовых коэффициентов прироста НПФ приведены в таблице:

2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.
от 1,0 до 1,3309	от 1,0 до 1,1700	от 1,0 до 1,1199	от 0,5418 до 1,3388	от 1,0 до 1,4498	от 1,0130 до 1,2648	от 1,0001 до 1,0628	от 1,0033 до 1,0890

Приведенные в таблице данные показывают, что расчетные коэффициенты прироста пенсионных накоплений в НПФ находятся в диапазоне коэффициентов прироста пенсионных накоплений в ПФР.

Информация о НПФ, в которых сосредоточены наиболее крупные объемы пенсионных накоплений, и расчетных средних коэффициентах прироста приведена в таблице:

	Пенсионные накопления на 01.01.2013 (расчетно), млн. руб.	Средний коэффициент прироста за весь период деятельности НПФ по ОПС	Средняя инфляция за период деятельности НПФ по ОПС
НПФ «Благосостояние»	84181,94	1,0404	1,0940
НПФ «ВТБ»	36135,17	1,0331	1,0869
НПФ «Газфонд»	40018,90	1,0740	1,0940
НПФ «КИТФинанс»	33583,04	1,0528	1,0869
НПФ «Лукойл - Гарант»	91792,31	1,0774	1,0940
НПФ «Норильский никель»	40280,85	1,0613	1,0940
НПФ «Промагрофонд»	33401,90	1,0662	1,0940
НПФ «РГС»	27846,02	1,0828	1,0757
НПФ «Сбербанк»	40755,96	1,0204	1,0922
НПФ «СтальФонд»	20595,45	1,0614	1,0940
НПФ «Электроэнергетики»	37985,14	1,0642	1,0940

За период с 2004 по 2012 год средний коэффициент прироста расширенного портфеля ГУК (с учетом 2004-2008 годов) составил 1,0548. Средние коэффициенты прироста инвестиционных портфелей в частных управляющих компаниях составили от 1,0079878 (УК «Металлинвесттраст») до 1,0923894 (УК «Открытие»).

Исходя из показателей средних коэффициентов прироста, практически во всех НПФ реальный прирост средств пенсионных накоплений не превышает среднюю инфляцию за период, в котором велась деятельность каждого НПФ по обязательному пенсионному страхованию. В 20 НПФ, в которых сосредоточены наибольшие объемы средств пенсионных накоплений, средний показатель прироста составил от 2 % до 8,3 % в год. Так, в НПФ «Лукойл - Гарант» данный показатель составил 7,7 % в год (средний уровень инфляции за период деятельности по обязательному пенсионному страхованию составил 9,4 % в год), НПФ «Благосостояние» - 4,0 % (9,4 %), НПФ «Норильский никель» - 6,1 % (9,4 %), НПФ «Сбербанк» - 2,0 % (9,2 %), НПФ «Газфонд» - 7,4 % (9,4 %), НПФ «ВТБ Пенсионный фонд» - 3,3 % (8,7 %), НПФ «Электроэнергетики» - 6,4 % (9,4 %), НПФ «КИТФинанс» - 5,3 % (8,7 %), НПФ «Промагрофонд» - 6,6 % (9,4 процента).

Наилучшие показатели прироста сложились в НПФ «Промрегион» - 10,2 % (8,7 %) и в НПФ «РГС» - 8,3 % (7,6 %), наихудшие показатели сложились в НПФ «Благовест» - 0,2 % (8,7 %) и НПФ «Магнит» - 1,3 % (9,2 процента).

Исследование деятельности управляющих компаний, отобранных по конкурсу, государственной управляющей компании и негосударственных пенсионных фондов по инвестированию средств пенсионных накоплений за 2004-2012 годы показало, что в целом полученный прирост средств пенсионных накоплений застрахованных лиц сложился ниже уровня инфляции, в результате не обеспечивалась сохранность средств пенсионных накоплений от инфляционных потерь. Кроме того, результаты деятельности НПФ практически не отличаются от результатов деятельности ПФР по формированию пенсионных накоплений застрахованных лиц. Данные обстоятельства в основном связаны с тем, что доверительное управление средствами пенсионных накоплений как в ПФР, так и в НПФ осуществлялось управляющими компаниями в рамках единого законодательства об инвестировании пенсионных накоплений и в одних экономических условиях.

#### **4. Оценка эффективности контроля и надзора в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений**

В соответствии с Федеральным законом № 111-ФЗ и Федеральным законом № 75-ФЗ (до 1 сентября 2013 года) государственное регулирование, контроль и надзор в сферах формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений и обязательного пенсионного страхования, осуществлялось уполномоченным федеральным органом исполнительной власти.

Постановлением Правительства Российской Федерации от 2 апреля 2003 года № 190 «Об уполномоченном федеральном органе исполнитель-

ной власти по регулированию, контролю и надзору в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений» (далее - постановление № 190) определено, что деятельность по государственному регулированию в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений осуществляется Минфином России. Деятельность по контролю и надзору в этой же сфере возложена на ФСФР России.

Постановлением от 4 ноября 2003 года № 669 «Об уполномоченном федеральном органе исполнительной власти, осуществляющем государственное регулирование деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению, обязательному пенсионному страхованию и профессиональному пенсионному страхованию» (в редакции до постановления Правительства Российской Федерации от 26 августа 2013 года № 739, далее - постановление № 669), определено, что надзор и контроль за деятельностью НПФ осуществляет ФСФР России.

Постановлением № 669 определено, что государственное регулирование деятельности НПФ по обязательному страхованию, а также надзор и контроль осуществляется Министерством труда и социальной защиты Российской Федерации. Государственное регулирование деятельности НПФ по обязательному страхованию осуществлялось Минфином России, в части функций, установленных постановлением № 669.

Согласно пункту 3 этого же постановления ФСФР России принимает нормативные правовые акты по вопросам регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов, управляющих компаний, специализированных депозитариев и актуариев по обязательному пенсионному страхованию.

ФСФР России осуществлялись функции надзора и контроля в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений, а также в сфере деятельности НПФ, предусмотренные постановлениями № 190 и № 669. Анализ материалов проверок деятельности НПФ и управляющих компаний, отобранных по конкурсу, показал, что осуществляемый ФСФР России контроль за соблюдением субъектами и участниками отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений законодательства Российской Федерации о формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, а также об обязательном пенсионном страховании, осуществляемом НПФ, является неэффективным.

Проверками Счетной палаты деятельности управляющих компаний, отобранных по конкурсу, выявлялись грубые нарушения действующего законодательства, связанные с аффилированностью управляющих компаний и брокеров, выявлено совершение сделок, осуществляемых с нарушением требований Федерального закона № 111-ФЗ, не соответствие брокеров требованиям, предусмотренным статьей 23 Федерального закона № 111-ФЗ (брокерами управляющих компаний не были открыты отдельные брокер-

ские счета для учета средств пенсионных накоплений). Управляющие компании не соблюдали требования кодекса профессиональной этики, что предусмотрено статьей 12 Федерального закона № 111-ФЗ. До настоящего времени доверительное управление осуществляют управляющие компании, учредителями которых являются иностранные компании, что соответствует требованиям статьи 12 Федерального закона № 111-ФЗ и не позволяет проверить их на предмет аффилированности со специализированным депозитарием, брокером.

Специализированным депозитарием за период 2004-2012 годов было выявлено 9237 нарушений, допущенных управляющими компаниями при инвестировании средств пенсионных накоплений, информация о которых направлялась в ФСФР России, однако действенных мер со стороны ФСФР России не было принято.

За указанный период ФСФР России не обеспечивал должный контроль за деятельностью НПФ по обязательному пенсионному страхованию. Одной из причин сложившейся ситуации является низкая информативность отчетности НПФ, не позволяющая анализировать их деятельность.

НПФ до 2011 года составляли отчетность по формам, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 2 августа 2005 года № 482 «Об утверждении форм отчетности негосударственного пенсионного фонда по обязательному пенсионному страхованию» (далее - постановление № 482). Методические указания по составлению и заполнению форм отчетности негосударственного пенсионного фонда по обязательному пенсионному страхованию, утверждены приказом ФСФР России от 8 декабря 2005 года № 05-73/пз-н. В связи с отменой постановления № 482 приказом ФСФР России от 21 сентября 2010 года № 10-60/пз-н «Об утверждении положения об отчетности негосударственного пенсионного фонда по обязательному пенсионному страхованию» установлены порядок, формы и сроки представления отчетности НПФ. Вместе с тем методические указания по заполнению форм данной отчетности ФСФР России не были приняты.

В формах отчетности НПФ не предусмотрено отражение движения средств по передаче в доверительное управление пенсионных накоплений из одной управляющей компании в другую, минуя расчетный счет НПФ. В форме отчета о формировании и использовании дохода, полученного от инвестирования средств пенсионных накоплений за отчетный период (форма № 3) предусмотрено отражение информации о доходах, полученных в отчетном году (часть 1), а в информации о распределении дохода от инвестирования пенсионных накоплений (часть 2) отражается сумма дохода (и, соответственно, ее распределение), полученная в предыдущем периоде. Таким образом, несопоставимость данных пока-

зателей не позволяет проанализировать распределение дохода, полученного в отчетном году.

Формы отчетности по обязательному пенсионному страхованию включают данные о поступлениях и перечислениях средств пенсионных накоплений в течение отчетного периода, о стоимости инвестиционного портфеля, стоимости чистых активов на начало и конец отчетного периода, при этом информация об объеме средств пенсионных накоплений, полученных НПФ в целом за весь период нарастающим итогом (с учетом перечисленных средств в ПФР и другие НПФ, а также выплат за счет средств пенсионных накоплений), не предусмотрена.

В результате данные, содержащиеся в отчетности по обязательному пенсионному страхованию, не позволяют провести анализ деятельности НПФ по эффективности инвестирования средств пенсионных накоплений. Кроме того, при отсутствии методических указаний по заполнению форм отчетности НПФ в своих отчетах отражали различные по своему экономическому содержанию показатели.

Счетной палатой по результатам проверок НПФ предлагалось ФСФР России рассмотреть вопрос об изменении отчетности НПФ. Однако необходимые изменения в формы отчетности внесены не были.

Общественный контроль за формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений в соответствии с положениями Федерального закона № 111-ФЗ осуществляется Общественным советом по инвестированию средств пенсионных накоплений (далее - Общественный совет). Порядок формирования и права Общественного совета определены статьей 8 Федерального закона № 111-ФЗ. Указом Президента Российской Федерации от 23 июля 2003 года № 827 (в редакции Указа Президента Российской Федерации от 30 апреля 2008 года № 655) утверждено Положение об Общественном совете по инвестированию средств пенсионных накоплений, которым определены, в том числе, функции Общественного совета, порядок формирования, сроки осуществления полномочий (3 года), порядок деятельности.

Указами Президента Российской Федерации от 23 июля 2003 года № 827 «Об Общественном совете по инвестированию средств пенсионных накоплений» и от 30 апреля 2008 года № 655 «Об утверждении состава Общественного совета по инвестированию средств пенсионных накоплений» утверждался состав Общественного совета. В соответствии с данными указами Президента Российской Федерации Общественный совет действовал с 2003 по 2006 год и с 2008 по 2011 год. В настоящее время полномочия членов Общественного совета истекли, новый состав совета не утвержден.

Деятельность Общественного совета не оказывала существенного влияния на формирование законодательной базы по инвестированию пен-

сионных накоплений и обеспечению эффективности, осуществляемого уполномоченным федеральным органом, контроля по инвестированию пенсионных накоплений.

ПФР и НПФ осуществлялся контроль за соответствием деятельности управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление средствами пенсионных накоплений, действующему законодательству. Данный контроль обеспечивался на основании заключенных договоров об оказании услуг специализированного депозитария ПФР и НПФ.

Так, во исполнение требований Федерального закона № 111-ФЗ ПФР и ЗАО «Объединенная депозитарная компания» 27 июля 2005 года были заключены договоры об оказании специализированным депозитарием услуг ПФР и об оказании специализированным депозитарием услуг ПФР в отношении средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, не воспользовавшихся правом выбора инвестиционного портфеля (управляющей компании) или НПФ.

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 Федерального закона № 111-ФЗ и иных нормативных правовых актов, договоров доверительного управления, заключенных управляющими компаниями с ПФР по каждому инвестиционному портфелю.

Во исполнение требований договора Спецдепозитарием были заключены с каждой управляющей компанией, осуществляющей доверительное управление средствами пенсионных накоплений, договоры об оказании услуг специализированного депозитария по каждому инвестиционному портфелю.

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

В соответствии с договорами об оказании услуг Спецдепозитарием осуществлялся контроль за соблюдением порядка определения управляющими компаниями стоимости чистых активов, за соответствием состава и структуры активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоп-

лений, 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 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 НПФ, а также для выплаты правопреемникам умерших застрахованных лиц.

Спецдепозитарий в установленные сроки уведомлял ПФР, ФСФР России и управляющие компании о выявленных нарушениях. За период с 2004 по 2012 год нарушения были зафиксированы у всех без исключения управляющих компаний: всего 9237 нарушений, из них 5301 нарушение структуры инвестиционного портфеля, 1578 нарушений требований к составу инвестиционного портфеля и 1842 нарушения требований к совершению операций со средствами пенсионных накоплений.

Вместе с тем 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). Данные полномочия условиями договоров не предусмотрены. Кроме того, согласно постановлению Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг 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. Вместе с тем, как показали результат проверки Спецдепозитария, управляющие компании в течение дня осуществляли сделки со средствами пенсионных накоплений, которые им не контролировались.

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.

В связи с отсутствием порядка расчета ущерба, допущенного управляющими компаниями в процессе инвестирования, по выявленным Спецдепозитарием нарушениям имущественного характера ПФР и ФСФР России не принимались должные меры по возмещению ущерба. При этом расходы ПФР на оплату услуг специализированного депозитария, осуществляющего контроль за деятельностью управляющих компа-

ний по доверительному управлению, за 2004-2012 годы составили 2566,4 млн. рублей.

## **Выводы**

**1.** В рамках осуществления пенсионной реформы в Российской Федерации в 2001-2004 годах были приняты федеральные законы и нормативные правовые акты, позволившие Пенсионному фонду Российской Федерации и негосударственным пенсионным фондам осуществлять аккумуляцию средств пенсионных накоплений, их инвестирование и учет данных средств в системе обязательного пенсионного страхования.

С 2002 по 2012 год количество застрахованных лиц и объем средств пенсионных накоплений постоянно увеличивались. По состоянию на 31 декабря 2012 года общее количество застрахованных лиц, формирующих накопительную часть трудовой пенсии, составило 76,2 млн. человек (объем средств пенсионных накоплений - 2000,8 млрд. рублей), из них: в ПФР - 59,5 млн. человек (1388,2 млрд. рублей), в НПФ - 16,7 млн. человек (612,6 млрд. рублей).

**2.** Результаты контрольных мероприятий, проведенных Счетной палатой Российской Федерации (в 2002-2012 годах) в Пенсионном фонде Российской Федерации, управляющих компаниях, отобранных по конкурсу, а также негосударственных пенсионных фондах, свидетельствовали о необходимости внесения изменений в действующее законодательство и принятия дополнительных нормативных правовых актов, регулирующих деятельность по формированию и инвестированию пенсионных накоплений.

**2.1.** Анализ результатов деятельности ПФР по временному размещению средств страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, поступивших в течение финансового года в ПФР, показал, что определенный действующим законодательством порядок инвестирования данных средств и сложившаяся экономическая ситуация (высокий уровень инфляции и кризисные явления) не позволили Фонду обеспечить сохранность страховых взносов от инфляционных потерь.

В соответствии с установленным порядком средства страховых взносов размещались Фондом только в консервативный вид активов (государственные ценные бумаги), механизм формирования (расформирования) инвестиционного портфеля соответствующего года допускал излишние потери (ценовая разница при осуществлении сделок купли-продажи ценных бумаг) и расходы (биржевые расходы). Так, в 2004 году общая сумма таких излишних потерь составила 24,7 млн. рублей, а излишних расходов - 5,2 млн. рублей, в 2007 году, соответственно, - 24,0 млн. рублей и 3,6 млн. рублей. Кроме того, сумма полученного дохода уменьшалась на сумму расходов, связанных с рассылкой извещений гражданам о состоянии спе-

циальной части их лицевого счета, которые в 2007 году составили 722,1 млн. рублей, в 2008 году - 886,4 млн. рублей, в 2009 году - 1919,3 млн. рублей, в 2010 году - 1953,0 млн. рублей, в 2011 году - 2264,8 млн. рублей, в 2012 году - 2372,7 млн. рублей.

Необходимые изменения в действующий порядок временного размещения средств страховых взносов были внесены в 2009-2011 годах, что позволило Фонду осуществлять перевод активов из одного инвестиционного портфеля в другой, использовать дополнительный актив - размещение в депозиты и уменьшить расходы за счет отмены рассылки извещений застрахованным лицам о состоянии специальной части их лицевого счета.

Вместе с тем институт временного размещения неэффективен в силу короткого периода, в течение которого возможно временное размещение средств страховых взносов, и отсутствия надлежащих этому периоду инструментов инвестирования. В дальнейшем, с развитием технологий персонализированного учета в системе ПФР, необходимость временного размещения страховых взносов отпадет и возрастет актуальность деятельности ПФР как органа по учету прав застрахованных лиц.

**2.2.** Законодательством, определяющим порядок инвестирования средств пенсионных накоплений, не урегулированы вопросы сохранности средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление, ответственности управляющих компаний за результаты инвестирования, в том числе основания для расторжения ПФР и НПФ договора доверительного управления в отношении управляющих компаний, осуществляющих инвестирование с нарушением принципов надежности, ликвидности, доходности и диверсификации и вследствие этого допускающих убытки.

Недостатком законодательства является отсутствие методики определения ущерба, допущенного управляющими компаниями при умышленном нарушении структуры инвестиционного портфеля, сформированного за счет пенсионных накоплений, что не позволяет осуществлять возмещение причиненного ущерба, в том числе с использованием механизмов страхового возмещения.

В исследуемом периоде законодательством Российской Федерации не было урегулировано следующее: гарантии сохранности пенсионных накоплений и механизмы ее обеспечения; порядок расчета для НПФ результатов инвестирования для отражения на пенсионных счетах накопительной части трудовой пенсии застрахованных лиц; отражение убытков, полученных по результатам инвестирования средств пенсионных накоплений, на пенсионных счетах застрахованных лиц, а также источники их покрытия.

В связи с отсутствием единого подхода к отражению результатов инвестирования на пенсионных счетах застрахованных лиц НПФ самостоя-

тельно разрабатывали порядок расчета финансового результата инвестирования и порядок его отражения на пенсионных счетах застрахованных лиц. В результате одними НПФ убытки от инвестирования средств пенсионных накоплений распределялись по счетам застрахованных лиц, другими фондами нераспределенные по пенсионным счетам убытки покрывались доходами от инвестирования пенсионных накоплений будущих периодов, что уменьшало сумму полученных доходов, подлежащих распределению по счетам застрахованных лиц. Сложившаяся ситуация привела к тому, что НПФ, отразившие убыток на пенсионных счетах, нарушали требования Федерального закона № 75-ФЗ, не предусматривавшего такой возможности, и условия договора об обязательном пенсионном страховании, уменьшая свои обязательства перед застрахованными лицами.

**2.3.** Определенный законодательством порядок подачи заявления застрахованным лицом о выборе НПФ через НПФ, с которым ПФР заключено соглашение о взаимном удостоверении подписей, допускал конфликт интересов в деятельности НПФ по привлечению граждан и оказанию услуг ПФР в качестве организаций, удостоверяющей подпись застрахованного лица на заявлении о переходе в НПФ. Кроме того, как показали результаты проверок НПФ, использование вышеуказанного способа направления заявлений застрахованных лиц допускало возможность фальсификации заявлений и, соответственно, нарушение прав застрахованных лиц. С 2014 года данный способ подачи заявления не применяется в связи с внесением изменений в Федеральный закон от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

**3.** Итоги деятельности по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений свидетельствуют о значительных объемах средств пенсионных накоплений и количестве застрахованных лиц, вовлеченных в эту сферу, что предполагает возрастание социальной ответственности как государства, так и всех участников процесса формирования и инвестирования пенсионных накоплений за результаты деятельности. Данные обстоятельства предопределили необходимость дальнейшего совершенствования законодательства, регулирующего деятельность по формированию и инвестированию пенсионных накоплений.

В 2013 году были приняты федеральные законы, позволившие усовершенствовать законодательную базу, регулирующую деятельность по формированию и инвестированию пенсионных накоплений и устранить пробелы законодательства, действовавшего в исследуемом периоде.

Принятый Федеральный закон от 28 декабря 2013 года № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений» позволит

обеспечить функционирование системы гарантирования прав застрахованных лиц при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, осуществление выплат за счет пенсионных накоплений. Кроме того, данным Законом определен порядок допуска НПФ к участию в системе гарантирования прав застрахованных лиц, соответствие их установленным требованиям. Реализация порядка позволит отобрать НПФ с учетом их возможности в дальнейшем осуществлять деятельность по обязательному пенсионному страхованию с учетом изменений, установленных вновь принятыми федеральными законами.

Федеральным законом от 28 декабря 2013 года № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» изменены отдельные положения федеральных законов «О негосударственных пенсионных фондах» и «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации», в том числе определены понятие «сохранность пенсионных накоплений», контрольно-надзорные функции Банка России, детализированы требования к НПФ и управляющим компаниям и другие положения, направленные на совершенствование деятельности по формированию и инвестированию пенсионных накоплений, соблюдению прав застрахованных лиц.

**4.** Деятельность ПФР, НПФ и управляющих компаний, отобранных по конкурсу, в исследуемом периоде в целом соответствовала требованиям законодательства Российской Федерации (федеральными законами № 75-ФЗ и № 111-ФЗ) в части формирования накопительной части трудовой пенсии. Вместе с тем проведенными контрольными мероприятиями по проверке деятельности ПФР, НПФ и управляющих компаний, отобранных по конкурсу, были установлены следующие факты нарушения законодательства Российской Федерации.

**4.1.** Пенсионным фондом Российской Федерации:

- в нарушение пункта 3 статьи 14 Федерального закона от 24 июля 2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» в 2009-2010 годах не в полном объеме осуществлялось размещение страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии (в 2009 году - 195,4 млрд. рублей, в 2010 году - 132,9 млрд. рублей);

- в нарушение части 1 статьи 10 Федерального закона от 30 апреля 2008 года № 56-ФЗ «О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений» не осуществлялось временное размещение средств, сформированных за счет сумм дополнительных страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии (в 2009 году - 2,6 млрд. руб-

лей, в 2010 году - 3,6 млрд. рублей, в 2011 году - 4,1 млрд. рублей, в 2012 году - 8,2 млрд. рублей).

#### **4.2. Управляющими компаниями, отобранными по конкурсу:**

- в нарушение подпункта 5 пункта 1 статьи 12 Федерального закона от 24 июля 2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» совершались сделки за счет средств пенсионных накоплений с использованием услуг брокера, не отвечающего требованиям, установленным настоящим Федеральным законом, в части открытия брокером в кредитной организации отдельного банковского счета (специального брокерского счета) для учета на нем денежных средств, поступивших брокеру в соответствии с заключенным с управляющей компанией договором (в 2007 году УК «РФЦ-Капитал» - на сумму 37,4 млн. рублей, УК «Тройка Диалог» - 1080,6 тыс. рублей, в 2006-2008 годах УК «Атон-Менеджмент» - 650,0 млн. рублей, УК «Лидер» - 505,8 тыс. рублей, в 2007-2009 годах УК «БФА» - 496,3 тыс. рублей, УК «Альфа-Капитал» - 488,0 тыс. рублей);

- в нарушение подпункта 5 пункта 1 статьи 12 Федерального закона от 24 июля 2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» УК «РФЦ-Капитал» совершала сделки за счет средств пенсионных накоплений, используя услуги брокера (ООО «Инвестиционная компания РФЦ»), являющегося аффилированным лицом этой управляющей компании (2007 год - на сумму 37,4 млн. рублей);

- в нарушение подпункта 3 пункта 1 статьи 12 Федерального закона № 111-ФЗ осуществлялись сделки купли-продажи ценных бумаг без учета требований инвестировать средств пенсионных накоплений разумно и добросовестно, исходя из необходимости обеспечения принципов надежности, ликвидности, доходности и диверсификации (УК «Металлинвесттраст» в 2009-2010 годах совершено 2950 сделок на сумму 504,7 млн. рублей с убытком в сумме 19,3 млн. рублей);

- в нарушение подпункта 17 пункта 1 статьи 12 Федерального закона от 24 июля 2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» в порядке и сроки предусмотренные договором доверительного управления средствами пенсионных накоплений не представлялись в полном объеме в ПФР и ФСФР России информация об аффилированных лицах управляющей компании (УК «Пенсионный резерв» - 2005 год, УК «АК Барс Капитал» - 2004-2006 годы, УК «УралСиб» - 2005-2006 годы, УК «БКС» - 2008-2009 годы, УК «Металлинвесттраст» - 2009-2010 годы);

- в нарушение подпункта 15 пункта 1 статьи 12 Федерального закона от 24 июля 2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федера-

ции» управляющие компании не соблюдали кодекс профессиональной этики (УК «Пенсионный резерв» - 2005 год, УК «АК Барс Капитал» и УК «УралСиб» - 2006 год, УК «РФЦ-Капитал» и УК «Тройка Диалог» - 2007 год, УК «БКС» - 2008-2009 годы, УК «Металлинвесттраст» - 2009-2010 годы).

В ряде случаев учредителями управляющих компаний, осуществлявших доверительное управление, являлись иностранные компании, что не позволяло проверить их на предмет аффилированности со специализированным депозитарием и его аффилированными лицами (УК «Тройка Диалог» - 2007 год, УК «ВТБ Капитал управление активами» - 2012 год).

#### **4.3. Негосударственными пенсионными фондами:**

- пункта 4 статьи 273 Налогового кодекса Российской Федерации в части необоснованного применения кассового метода определения доходов (в 2009-2010 годах НПФ «Ханты-Мансийский» уменьшил доход от инвестирования, распределенный по пенсионным счетам застрахованных лиц, на общую сумму 50,8 млн. рублей);

- пункта 4 статьи 18 Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» в части осуществления НПФ самостоятельного инвестирования средств пенсионных накоплений (совокупно сумма средств пенсионных накоплений, размещенных НПФ «Русь» в 2007-2009 годах на счетах коммерческих банков, составила 2097,5 млн. рублей);

- пунктов 20 и 25 Правил выплаты негосударственным пенсионным фондом, осуществляющим обязательное пенсионное страхование, правопреемникам умершего застрахованного лица средств пенсионных накоплений, учтенных на пенсионном счете накопительной части трудовой пенсии, утвержденных постановлением Правительства Российской Федерации от 3 ноября 2007 года № 742, в части несвоевременного принятия решения и передачи средств пенсионных накоплений умерших застрахованных лиц в резерв ПФР (НПФ «Русь» - на сумму 834,7 тыс. рублей, НПФ «Сталь-Фонд» - 630,1 тыс. рублей, НПФ «Социум» - 1592,8 тыс. рублей).

**5. Исследование деятельности управляющих компаний, отобранных по конкурсу, государственной управляющей компании и негосударственных пенсионных фондов по инвестированию средств пенсионных накоплений за 2004-2012 годы показало, что в целом полученный прирост средств пенсионных накоплений застрахованных лиц сложился ниже уровня инфляции, в результате не обеспечивалась сохранность средств пенсионных накоплений от инфляционных потерь.**

**5.1. Пенсионным фондом Российской Федерации на основании заключенных договоров (по каждому инвестиционному портфелю) с управляю-**

щими компаниями, начиная с 2004 года, осуществлялась передача средств пенсионных накоплений в доверительное управление.

В 2004 году ПФР было передано управляющим компаниям 94,4 млрд. рублей, из них 91,5 млрд. рублей, или 96,9 % от общей суммы переданных средств, - государственной управляющей компании (1 инвестиционный портфель) и 2,9 млрд. рублей - 55 управляющим компаниям, отобранным по конкурсу (62 инвестиционных портфеля). За исследуемый период количество компаний и, соответственно, инвестиционных портфелей менялось в связи с расторжением и заключением новых договоров доверительного управления (с 2009 года государственная управляющая компания осуществляет доверительное управление средствами пенсионных накоплений по двум инвестиционным портфелям).

По состоянию на 1 января 2013 года объем переданных средств увеличился и составил 1388,2 млрд. рублей, из них 1360,0 млрд. рублей (97,9 %) - в государственной управляющей компании (совокупно по расширенному инвестиционному портфелю и инвестиционному портфелю государственных ценных бумаг) и 28,2 млрд. рублей - в 50 управляющих компаниях (58 инвестиционных портфелей).

Анализ переданных объемов средств пенсионных накоплений в управляющие компании, отобранные по конкурсу, показал, что первоначально более 70 % средств было сосредоточено в 7 управляющих компаниях (7 инвестиционных портфелей). Аналогичная ситуация сохранилась и в последующие годы. По состоянию на 1 января 2013 года в этих компаниях находилось 19,5 млрд. рублей (или 69,1 %), из них: в УК «ВТБ Капитал пенсионный резерв» - 5,3 млрд. рублей, УК «Сбербанк управление активами» (ранее - УК «Тройка Диалог») - 4,4 млрд. рублей, УК «УралСиб» - 3,7 млрд. рублей, УК «АК Барс Капитал» - 2,4 млрд. рублей, УК «Капитал» - 1,6 млрд. рублей, УК «Солид Менеджмент» - 1,1 млрд. рублей и УК «РФЦ-Капитал» - 1,0 млрд. рублей. Оставшиеся средства пенсионных накоплений в сумме 8,7 млрд. рублей (31 %) распределялась между 43 управляющими компаниями (49 инвестиционных портфелей), под управлением которых находится от 0,2 млн. рублей (УК «ТРАНСФИНГРУП») до 941,5 млн. рублей (УК «БФА»).

Отличительной чертой рыночной экономики является ее цикличность: чередование периодов подъема, кризиса и спада. Исследуемый период характерен проявлением в российской экономике всех указанных периодов: от благоприятной и стабильной ситуации до кризиса и периода выхода из него. С учетом сложившихся обстоятельств результаты инвестирования всех управляющих компаний за 2004-2012 годы в целом не превысили уровень инфляции. Средний уровень инфляции (средняя геометрическая) за указанный период составил 9,65 % в год. Наилучшие показатели прироста пенсионных накоплений, отраженные на лицевых

счетах застрахованных лиц, сложились в УК «Открытие» (в среднем 9,2 % в год), УК «Регион портфельные инвестиции» (8,1 %), УК «Промсвязь» (7,8 %); наихудшие - УК «Металлинвесттраст» (0,8 %), УК «РТК НПФ» (2 %). В государственной управляющей компании (расширенный инвестиционный портфель) данный показатель составил 5,5 % в год, в УК «ВТБ Капитал пенсионный резерв» - 6,6 %, УК «Сбербанк управление активами» - 6,6 %, УК «УралСиб» - 6,7 %, УК «АК Барс Капитал» - 2,5 %, УК «Капитал» - 6,4 %, УК «Солид Менеджмент» - 7,6 % и УК «РФЦ-Капитал» - 6,4 % в год.

**5.2.** Деятельность НПФ по обязательному пенсионному страхованию стала осуществляться негосударственными пенсионными фондами с 2004 года. По состоянию 1 января 2013 года на рынке обязательного пенсионного страхования осуществляли деятельность 107 НПФ, сумма средств, перечисленных ПФР в НПФ, составила 612,6 млрд. рублей, из них 519,9 млрд. рублей, или 84,9 % средств пенсионных накоплений, сосредоточены в 20 НПФ, из них: в НПФ «Лукойл - Гарант» - 78,8 млрд. рублей, в НПФ «Благосостояние» - 76,6 млрд. рублей, в НПФ «Норильский никель» - 37,7 млрд. рублей, НПФ «Сбербанк» - 37,2 млрд. рублей, НПФ «Газфонд» - 35,1 млрд. рублей, НПФ «ВТБ Пенсионный фонд» - 32,4 млрд. рублей, НПФ «Электроэнергетики» - 32,1 млрд. рублей, НПФ «КИТФинанс» - 30,4 млрд. рублей, НПФ «Промагрофонд» - 28,0 млрд. рублей.

Счетной палатой осуществлен анализ данных по формированию пенсионных накоплений, представленных 102 НПФ, и произведен расчет показателей прироста пенсионных накоплений, распределяемых фондами по пенсионным счетам застрахованных лиц, а также средних коэффициентов прироста пенсионных накоплений за весь период деятельности НПФ по обязательному пенсионному страхованию. Расчетные показатели прироста пенсионных накоплений практически во всех НПФ (за исключением НПФ «Промрегион» и НПФ «РГС») не превышают средний уровень инфляции за период осуществления деятельности по обязательному пенсионному страхованию каждым НПФ.

В 20 НПФ, в которых сосредоточены наибольшие объемы средств пенсионных накоплений, средний показатель прироста составил от 2 % до 8,3 % в год. Так, в НПФ «Лукойл - Гарант» данный показатель составил 7,7 % в год (средний уровень инфляции за период деятельности по обязательному пенсионному страхованию составил 9,4 % в год), НПФ «Благосостояние» - 4,0 % (9,4 %), НПФ «Норильский никель» - 6,1 % (9,4 %), НПФ «Сбербанк» - 2,0 % (9,2 %), НПФ «Газфонд» - 7,4 % (9,4 %), НПФ «ВТБ Пенсионный фонд» - 3,3 % (8,7 %), НПФ «Электроэнергетики» - 6,4 % (9,4 %), НПФ «КИТФинанс» - 5,3 % (8,7 %), НПФ «Промагрофонд» - 6,6 % (9,4 процента).

Наилучшие показатели прироста сложились в НПФ «Промрегион» - 10,2 % (8,7 %) и в НПФ «РГС» - 8,3 % (7,6 %), наихудшие показатели сло-

жились в НПФ «Благовест» - 0,2 % (8,7 %) и НПФ «Магнит» - 1,3 % (9,2 процента).

**5.3.** Исследование результатов деятельности по формированию накопительной части трудовой пенсии ПФР и НПФ показало, что прирост пенсионных накоплений у этих страховщиков практически одинаков. Данные обстоятельства в основном связаны с тем, что доверительное управление средствами пенсионных накоплений как в ПФР, так и в НПФ осуществлялось управляющими компаниями в рамках единого законодательства об инвестировании пенсионных накоплений и в одних экономических условиях.

Кроме того, эффективность инвестирования пенсионных накоплений зависит также от профессионализма и добросовестности участников процесса формирования пенсионных накоплений. Так, в ряде случаев управляющие компании, осуществляющие доверительное управление средствами пенсионных накоплений, совершали экономически нецелесообразные сделки по купле-продаже ценных бумаг, приводящие к убыткам (УК «Металлинвесттраст»).

**6.** Установленный законодательством порядок оплаты услуг и вознаграждений участникам процесса формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений свидетельствует о приоритете интересов управляющих компаний, брокеров, страховых компаний, специализированных депозитариев.

Так, вознаграждение управляющей компании выплачивается за счет полученных от инвестирования доходов, при этом в случае получения убытка управляющая компания ответственности не несет, а только лишается права на получение вознаграждения. В 2009 году частными управляющими компаниями были получены доходы, значительную часть которых составил результат от переоценки активов. Вознаграждение за этот год составило 369,7 млн. рублей, что на 33,9 % превышает всю сумму вознаграждений, полученных управляющими компаниями за 2004-2007 годы (276,2 млн. рублей). При этом полученные доходы 45 % частных управляющих компаний не компенсировали убыток от инвестирования средств пенсионных накоплений за 2008 год.

В целом за период 2004-2012 годов сумма доходов полученных частными управляющими компаниями составила 8669,8 млн. рублей, а сумма вознаграждений - 1461,7 млн. рублей, или 16,8 % от суммы доходов.

За исследуемый период по договорам страхования ответственности управляющих компаний не было оформлено ни одного страхового случая, при этом расходы всех управляющих компаний на уплату премии страховым компаниям составили 55,7 млн. рублей.

7. Установленный законодательством контроль и надзор в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений, а также обязательного пенсионного страхования, осуществляемого НПФ, как показало настоящее исследование, является неэффективным.

Так, Федеральной службой по финансовым рынкам, являющейся в проверяемый период уполномоченным органом по осуществлению указанного контроля и надзора, не обеспечивался надлежащий контроль за деятельностью НПФ и управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление средствами пенсионных накоплений, о чем свидетельствуют выявленные в ходе проверок Счетной палаты нарушения. Принятая ФСФР России форма отчетности НПФ по обязательному пенсионному страхованию не позволяла осуществлять анализ деятельности НПФ и своевременно выявлять допущенные НПФ нарушения.

В связи с изменениями, внесенными в федеральные законы № 111-ФЗ и № 75-ФЗ, с 13 сентября 2013 года функции единого регулятора (объединено нормативное регулирование и контроль и надзор) осуществляет 1 орган - Центральный банк Российской Федерации.

Специализированным депозитарием осуществляется контроль за деятельностью управляющих компаний, отобранных по конкурсу. Как показали результаты проверок Счетной палаты, данная система контроля при значительных затратах на его осуществление является неэффективной. По выявленным Спецдепозитарием нарушениям ПФР и ФСФР России не принимались должные меры в отношении управляющих компаний, допустивших нарушения, и ни одна управляющая компания не была привлечена к материальной ответственности. При этом расходы на оплату услуг специализированного депозитария за 2004-2012 годы составили 2566,4 млн. рублей.

### **Предложения**

Направить отчет о результатах экспертно-аналитического мероприятия в Министерство финансов Российской Федерации, Центральный банк Российской Федерации и Министерство труда и социальной защиты Российской Федерации для рассмотрения и использования в деятельности по регулированию, контролю и надзору в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений.

Центральному банку Российской Федерации рекомендовать:

- в первоочередном порядке разработать и принять порядок расчета негосударственными пенсионными фондами результатов инвестирования средств пенсионных накоплений и их отражения на пенсионных счетах накопительной части трудовой пенсии;

- принять формы отчетности негосударственного пенсионного фонда по обязательному пенсионному страхованию и инструкции по их заполнению, позволяющие анализировать показатели формирования пенсионных нако-

плений, сопоставлять их с отчетными данными управляющих компаний и данными персонифицированного учета системы обязательного пенсионного страхования;

- принять меры по усилению контроля и надзора в сфере инвестирования пенсионных накоплений, в том числе по соблюдению управляющими компаниями требований законодательства при совершении сделок за счет средств пенсионных накоплений, по принятию мер ответственности по выявленным специализированным депозитарием нарушениям;

- принять порядок определения суммы ущерба, допущенного управляющими компаниями при умышленном нарушении структуры инвестиционного портфеля, сформированного за счет пенсионных накоплений.

Направить отчет о результатах экспертно-аналитического мероприятия в Совет Федерации, Государственную Думу Федерального Собрания Российской Федерации.

**Аудитор Счетной палаты  
Российской Федерации**

**В.С. КАТРЕНКО**