

Из решения Коллегии Счетной палаты Российской Федерации от 20 января 2006 года №1К (468) «О результатах проверки эффективности осуществления в 2004 году управляющими компаниями операций со средствами пенсионных накоплений и ведения учета этих средств в соответствии с Федеральным законом от 24 июля 2002 года №111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» в Банке внешнеэкономической деятельности СССР, обществе с ограниченной ответственностью «Управляющая Компания «КапиталЪ», обществе с ограниченной ответственностью «Управляющая Компания Росбанка»:

Утвердить отчет о результатах проверки...

Направить представления Счетной палаты Председателю Правительства Российской Федерации, генеральному директору ООО «Управляющая компания «КапиталЪ».

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

ОТЧЕТ

о результатах проверки эффективности осуществления в 2004 году управляющими компаниями операций со средствами пенсионных накоплений и ведения учета этих средств в соответствии с Федеральным законом от 24 июля 2002 года №111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» в Банке внешнеэкономической деятельности СССР, обществе с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «КапиталЪ», обществе с ограниченной ответственностью «Управляющая компания Росбанка»

Основание для проведения проверки: пункт 3.1.13 Плана работы Счетной палаты Российской Федерации на 2005 год.

Цель проверки

Определить эффективность осуществления в 2004 году управляющими компаниями операций со средствами пенсионных накоплений и ведения учета этих средств в соответствии с Федеральным законом от 24 июля 2002 года №111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» (далее - Закон об инвестировании).

Предмет проверки

Средства пенсионных накоплений, переданные Пенсионным фондом Российской Федерации управляющим компаниям в доверительное управление.

Объект проверки

Банк внешнеэкономической деятельности СССР (далее - Внешэкономбанк, ВЭБ, ГУК), общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «КапиталЪ» (далее - УК КапиталЪ), общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания Росбанка» (далее - УК Росбанка).

Срок проведения проверки

С 26 сентября по 9 декабря 2005 года.

В результате проверки по вопросам программы контрольного мероприятия выявлено

1. Соответствие организационно-правового статуса и деятельности управляющих компаний требованиям действующего законодательства об инвестировании средств пенсионных накоплений

Законом об инвестировании достаточно полно определено правовое положение, порядок конкурсного отбора и требования к управляющим компаниям. Вместе с тем данным Законом не регламентированы правовое положение, порядок назначения, требования, предъявляемые к государственной управляющей компании. Законом об инвестировании (статья 34) предусмотрено назначение государственной управляющей компании в порядке, установленном Правительством Российской Федерации. Постановлением Правительства Российской Федерации от 22 января 2003 года №34 государственной управляющей компанией был назначен Банк внешнеэкономической деятельности СССР (Внешэкономбанк) при отсутствии утвержденного порядка назначения. Таким образом, данное решение было принято в условиях отсутствия законодательно закрепленного статуса ГУК, особых требований и критериев ее выбора, а также без учета правового положения Внешэкономбанка.

В соответствии с уставом Внешэкономбанка, утвержденным постановлением Совета Министров СССР от 14 июня 1988 года №745, постановлением Президиума Верховного Совета Российской Федерации от 13 января 1992 года, он является специализированным государственным банком. Гражданским кодексом Российской Федерации и другими действующими нормативными правовыми актами, определяющими организационно-правовые формы, в которых могут быть созданы юридические лица, такой организационно-правовой формы как «государственный специализированный банк» не предусмотрено. Положения устава Внешэкономбанка не в полной мере соответствуют требованиям к учредительным документам кредитной организации, установленным статьей 10 Закона РСФСР от 2 декабря 1990 года №395-1 «О банках и банковской деятельности». В уставе не имеется указания на организационно-правовую форму, предусмотренную действующим законодательством, отсутствует перечень осуществляемых операций и сделок.

В соответствии с пунктом 1 статьи 38 Федерального закона от 29 ноября 2001 года №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и Положением о лицензировании деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 4 июля 2002 года №495, как юридическое лицо, собственником которого является Российская Федерация, Внешэкономбанк не имел возможности получить лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

УК КапиталЪ и УК Росбанка образованы в организационно-правовой форме как общества с ограниченной ответственностью в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом от 8 февраля 1998 года №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Организационная правовая форма и осуществление деятельности УК КапиталЪ и УК Росбанка на основании лицензии по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами соответствовали положению статьи 3 Закона об инвестировании. Проверкой установлено, что указанные управляющие компании соответствовали требованиям статьи 22 Закона об инвестировании как участники конкурса по отбору управляющих компаний. Управ-

ляющие компании имели соответствующие лицензии Федеральной службы по финансовым рынкам, предоставили конкурсной комиссии информацию о структуре и составе своих участников.

Минфином России с 1 по 4 сентября 2003 года проведен конкурс по отбору управляющих компаний, по результатам которого УК КапиталЪ и УК Росбанка были признаны одними из победителей конкурса.

Управляющими компаниями в целях соблюдения требований пункта 2 статьи 22 Закона об инвестировании заключены договоры страхования ответственности, поддерживался необходимый показатель достаточности собственных средств, предоставлялась в соответствующие органы информация о структуре и составе участников управляющих компаний, которые не являлись аффилированными лицами специализированного депозитария либо его аффилированных лиц.

Кодексы профессиональной этики государственной управляющей компании, УК КапиталЪ и УК Росбанка утверждены по истечении проверяемого периода (в 2005 году) в связи с несвоевременным принятием Правительством Российской Федерации Типового кодекса профессиональной этики. Типовой кодекс был утвержден постановлением Правительства Российской Федерации от 12 декабря 2004 года №770.

Правительство Российской Федерации, начиная с 2002 года, должно было до 2003 года разработать и принять 15 постановлений, регулирующих 38 отдельных положений Закона об инвестировании.

До настоящего времени не приняты следующие проекты постановлений Правительства Российской Федерации:

- «О мерах по предотвращению конфликта интересов» (срок принятия - I квартал 2003 года);
- «Об утверждении существенных условий договоров с управляющими активами индексного инвестиционного фонда в целях размещения средств пенсионных накоплений в ценные бумаги зарубежных эмитентов» (срок принятия - II полугодие 2003 года);
- «О порядке назначения государственной управляющей компании для инвестирования средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, не воспользовавшихся правом выбора инвестиционного портфеля (управляющей компании), и утверждения ее инвестиционной декларации» (срок принятия - IV квартал 2002 года).

2. Заключение и исполнение управляющими компаниями договоров доверительного управления средствами пенсионных накоплений и оказания услуг специализированного депозитария с соблюдением законодательства

На основании положений, предусмотренных статьями 10 и 12 Закона об инвестировании, все проверенные управляющие компании заключили договоры доверительного управления с Пенсионным фондом Российской Федерации (далее - ПФР, Фонд) и договоры об оказании услуг со специализированным депозитарием (далее - Спецдепозитарий). Договоры заключены до начала проверяемого периода в соответствии с типовыми формами, утвержденными постановлением Правительства Российской Федерации от 30 июня 2003 года №395 (для управляющих компаний, отобранных по результатам конкурса) и постановлением Правительства Российской Федерации от 2 декабря 2003 года №730.

По заключенным договорам Спецдепозитарий осуществлял контроль за соответствием деятельности ГУК и управляющих компаний по распоряжению средствами пенсионных накоплений, переданными им в доверительное управление, требованиям Закона об инвестировании, иным нормативным правовым актам и инвестиционной декларации.

За проверяемый период выявлено 27 нарушений, совершенных УК КапиталЪ, 26 - УК Росбанка и 5 - Внешэкономбанком. Большинство выявленных нарушений являются техническими. Значительное количество нарушений допущено в результате превышения максимальной доли в инвестиционном портфеле (20%) денежных средств в рублях на счетах в кредитных организациях.

Заключенными договорами и типовыми формами договоров доверительного управления не предусмотрена обязанность ПФР уведомлять ГУК и управляющие компании о размерах и сроках передачи средств в доверительное управление. При отсутствии своевременной информации, а также единовременном поступлении на счета значительных денежных средств и неблагоприятной конъюнктуре фондового рынка превышение установленной квоты денежных средств в инвестиционном портфеле ГУК и управляющих компаний было неизбежным.

Указанные нарушения в течение 2004 года были допущены ГУК и управляющими компаниями на даты передачи им средств в доверительное управление и устранены в установленный Спецдепозитарием срок (2 месяца) путем приобретения ценных бумаг и перечисления средств на депозитные счета, счета брокеров.

Во II полугодии 2004 года передачу средств в доверительное управление ПФР производил поэтапно, и в связи с этим решение проблемы по соблюдению ГУК и управляющими компаниями установленного норматива было облегчено.

ГУК эти нарушения были допущены 9 марта (поступило 16968309,0 тыс. рублей), 23 марта (28592225,9 тыс. рублей), 14 сентября (16980705,9 тыс. рублей) и 30 сентября (20803955,9 тыс. рублей). Норматив не был превышен 5 ноября 2004 года, когда на счет поступило 9026281,0 тыс. рублей.

УК Росбанка допустила превышение квоты 23 марта (поступило 283045,8 тыс. рублей), 14 сентября (105492,7 тыс. рублей) и 30 сентября (129244,7 тыс. рублей). При поступлении 4 ноября средств в сумме 41649,5 тыс. рублей и 29 декабря 2004 года - 32362,2 тыс. рублей норматив не был превышен.

УК КапиталЪ допустила превышение квоты 23 марта (поступило 304562,9 тыс. рублей), 14 сентября (113512,2 тыс. рублей) и 4 октября 2004 года (139069,8 тыс. рублей). Вместе с тем 4 ноября при поступлении 52953,0 тыс. рублей и 29 декабря - 15622,5 тыс. рублей норматив не был превышен.

При поступлении значительных денежных сумм Спецдепозитарием одновременно выявлялись случаи недостаточности страховой суммы по управляющим компаниям, отобраным по конкурсу. Нарушения своевременно устранены.

Нормы статьи 12 Закона об инвестировании, а также заключенные договоры доверительного управления допускают возможность двойного толкования обязанности управляющих компаний осуществлять сделки купли-продажи ценных бумаг с привлечением услуг брокеров. В отличие от управляющих компаний, отобранных по конкурсу, Внешэкономбанк оперировал на фондовом рынке без привлечения брокеров ввиду наличия соответствующих лицензий Федеральной комиссии по ценным бумагам (Федеральной службы по финансовым рынкам). Такой способ совершения операций ГУК был одобрен Минфином России и ФСФР России путем согласования Регламента осуществления операций по инвестированию средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление Внешэкономбанку.

Закон об инвестировании не предусматривает проведение конкурсов на оказание брокерских, страховых и аудиторских услуг, установленных нормами статей 525-535 Гражданского кодекса Российской Федерации и Федерального закона от 6 мая 1999 года №97-ФЗ «О конкурсах на размещение заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных нужд».

Конкурс по выбору брокера управляющими компаниями не проводился. УК КапиталЪ были заключены соглашения на оказание брокерского обслуживания с 2 брокерами - ЗАО «ИК «Тройка-Диалог» (далее - Компания «Тройка-Диалог») и ООО «Атон». В 2004 году оказание брокерских услуг по соглашению, заключенному с ООО «Атон», не осуществлялось.

В договорах УК КапиталЪ с Компанией «Тройка-Диалог» размеры брокерского вознаграждения (в процентах от суммы сделки) составили: при суммах сделок купли-продажи ценных бумаг до 500,0 тыс. рублей - 0,025%; от 500,0 до 3000,0 тыс. рублей - 0,02%; от 3000,0 до 10000,0 тыс. рублей - 0,015%, свыше 10000,0 тыс. рублей - 0,01%. Указанные размеры брокерского вознаграждения были значительно ниже тарифов, установленных договором о брокерском обслуживании, заключенным УК Росбанка с АКБ «Росбанк», где они предусмотрены в размере 0,05% с каждой фактически совершенной сделки.

Статьей 23 Закона об инвестировании установлено, что брокер, совершающий операции со средствами пенсионных накоплений, обязан открыть в кредитной организации отдельный банковский счет (специальный брокерский счет) для учета на нем денежных средств, поступивших брокеру в соответствии с заключенным с управляющей компанией договором. Действующими нормативными правовыми актами не предусмотрена типовая форма договора на оказание брокерских услуг.

Соглашениями, заключенными УК КапиталЪ с Компанией «Тройка-Диалог», открытие отдельного банковского счета (специального брокерского счета) для учета на нем денежных средств пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении УК КапиталЪ, не предусмотрено.

На расчетные счета, открытые Компанией «Тройка-Диалог» в небанковских кредитных организациях «Расчетная палата ММВБ» и «Расчетная палата РТС», в соответствии с заключенными с УК КапиталЪ соглашениями для обеспечения учета денежных средств клиентов Компании «Тройка-Диалог» поступали средства пенсионных накоплений 8 управляющих компаний.

Ряд сделок покупки ценных бумаг, совершенных частными управляющими компаниями, были квалифицированы Спецдепозитарием как нарушение состава инвестиционного портфеля в связи с тем, что приобретенные ценные бумаги не были включены в котировальный список высшего уровня. Условие о необходимости его соблюдения при совершении сделок было введено постановлением Правительства Российской Федерации от 30 сентября 2004 года №502. Такие сделки были совершены УК КапиталЪ до принятия постановления, а УК Росбанка - 1 октября (большинство сделок) и 11-12 октября 2004 года. Нарушения были своевременно устранены путем продажи активов.

Утвержденными инвестиционными декларациями управляющих компаний, отобранными по конкурсу, предусмотрено размещение депозитных вкладов в кредитных организациях до 20% средств пенсионных накоплений.

УК КапиталЪ в результате размещения пенсионных накоплений в депозитные вклады получила значительную сумму доходов. В то же время такие вложения являются рискованными вследствие отсутствия предусмотренного порядка обеспечения своевременного исполнения обязательств заемщиками по заключенным договорам. В результате УК КапиталЪ досрочно расторгнуты договоры с АКБ «Промсвязьбанк» и АКБ «БИН» (сумма вклада в обоих случаях - 13000,0 тыс. рублей). Досрочное расторжение договора с АКБ «БИН» привело к снижению доходов - проценты по вкладу были исчислены и выплачены по ставке до востребования (0,1% годовых). При досрочном расторжении договора с АКБ «Промсвязьбанк» управляющей компании удалось избежать снижения ставки.

Кроме того, УК КапиталЪ досрочно расторгнуты депозитные договоры, заключенные с КБ «Локо-Банк» и ОАО «Московский кредитный банк», в связи с тем, что Спецдепозитарием в сентябре 2004 года установлено отсутствие указанных банков в перечне кредитных организаций, в которых могут размещаться депозиты управляющих компаний. Данное ограничение по инвестированию средств пенсионных накоплений было предусмотрено постановлением Правительства Российской Федерации от 21 мая 2004 года №247. В этих случаях управляющей компании также удалось достичь договоренности о выплате процентов без снижения ставки. Депозитные договоры с АКБ «Промсвязьбанк» и АКБ «БИН» были расторгнуты до выявления таких нарушений Спецдепозитарием.

Введение таких ограничений является административным способом регулирования деятельности управляющих компаний. В указанный перечень включено 18 банков. Ставки по депозитным договорам, заключенным с кредитными организациями, включенными в перечень, как правило, были ниже ставок банков, не включенных в перечень: АКБ «БИН» - 12,5%, КБ «Локо-банк» - 12,25%, ОАО «Московский кредитный банк» - 12%, АКБ «Промсвязьбанк» - 11,4% годовых. Ставка по договору с кредитными организациями, включенными в указанный перечень, составила: ОАО «Урало-Сибирский Банк» (заключен с УК КапиталЪ) - 10,7%, по договорам, заключенным УК Росбанка с АКБ «Росбанк» 29 декабря 2004 года - 10,5% и с АКБ «Московский Деловой Мир» - 10,25% годовых.

3. Соблюдение управляющими компаниями порядка осуществления ежегодного аудита ведения бухгалтерского учета и их бухгалтерской (финансовой) отчетности по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений и требований по обязательному страхованию своей ответственности

Пунктом 1 статьи 9 Закона об инвестировании установлено, что ведение бухгалтерского учета управляющими компаниями, их бухгалтерская (финансовая) отчетность подлежат ежегодному аудиту в порядке, определяемом Правительством Российской Федерации. Правительство Российской Федерации утвердило необходимый порядок по истечении проверяемого периода постановлением от 18 марта 2005 года №139 «Об утверждении Правил проведения ежегодного аудита ведения бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений, а также финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений» (далее - Правила проведения аудита). Законом об инвестировании не регламентируется порядок отбора аудиторских компаний.

В соответствии со статьей 5 Закона об инвестировании средства пенсионных накоплений являются собственностью Российской Федерации. Согласно статье 779 Гражданского кодекса Российской Федерации договоры оказания аудиторских услуг относятся к договорам возмездного оказания услуг. Поскольку оплата указанных услуг включена в состав необходимых расходов по инвестированию средств пенсионных накоплений, оплачиваемых управляющей компанией за счет средств пенсионных накоплений, перечисляемых ей ПФР, оказание рассматриваемых услуг подпадает под действие законодательства Российской Федерации о поставках товаров, выполнении работ и оказании услуг для государственных нужд.

Отбор аудиторской организации осуществлялся УК Росбанка и УК КапиталЪ без проведения конкурса. Согласно статье 2 Федерального закона от 6 мая 1999 года №97-ФЗ «О конкурсах на размещение заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных нужд» организатором конкурса может быть государственный заказчик в лице федерального органа исполнительной власти, а также юридическое лицо, которому государственный заказчик на условиях договора пе-

редал часть своих функций по проведению конкурса. Управляющим компаниям указанные функции Фондом не передавались.

Договор на проведение аудиторской проверки за 2004 год УК Росбанка заключен с ООО Аудиторская компания «Мариллион» 15 октября 2004 года №АК-096-ОА/2004. Согласно договору вознаграждение аудиторской компании составляет 4400 долл. США, в том числе НДС - 671,19 долл. США. УК КапиталЪ был заключен договор на проведение аудиторской проверки от 15 марта 2004 года №АК-041-ОА/2004 также с ООО Аудиторская компания «Мариллион». Общая стоимость аудиторских услуг составила 2000 долл. США. Оплата указанных услуг управляющими компаниями произведена в 2005 году.

В определенный Правилами проведения аудита перечень отчетности управляющей компании, подлежащей аудиту, не включены расчеты достаточности собственных средств, в связи с чем в заключениях данный вопрос не отражен. Показатель достаточности собственных средств является одним из основных критериев соответствия управляющей компании требованиям Закона об инвестировании.

Внешэкономбанком на основании проведенного 26 ноября 2004 года конкурса по отбору аудиторской организации для проведения обязательного аудита по итогам 2004 финансового года был заключен договор с Аудиторской фирмой ООО «Эрнст энд Янг» 28 марта 2005 года №FSG/2005-037. Согласно договору вознаграждение аудиторской компании составляет 30,0 тыс. долл. США и налог на добавленную стоимость в сумме 5,4 тыс. долл. США. Общая сумма, которую заплатил Внешэкономбанк в 2005 году по данному договору, составляет 35,4 тыс. долл. США.

Аудиторскими заключениями соответствующая отчетность управляющих компаний была признана достоверной.

Пунктом 11 статьи 12 Закона об инвестировании установлено, что управляющая компания обязана страховать риск своей ответственности. Договоры со страховыми организациями заключались управляющими компаниями без проведения конкурса, поскольку ПФР функции государственного заказчика в порядке, установленном статьей 2 Федерального закона от 6 мая 1999 года №97-ФЗ «О конкурсах на размещение заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных нужд», не передавались.

УК Росбанка 24 марта 2004 года заключила договор сострахования ответственности управляющей компании №10440/218-1557478 со сроком его действия до 24 марта 2005 года. Состраховщиками выступили ЗАО «Московская Акционерная Страховая Компания», ООО «Группа Ренессанс Страхование», ООО «Страховая компания «Согласие», ООО СК «Авест - Классик», ООО СК «Авест» и ОАО «Страховая компания «Москва». Страховая сумма по состоянию на 12 января 2005 года составила 29589,6 тыс. рублей, или 5% от переданных средств, что соответствует нормативу. Общий размер страховой премии по состоянию на 1 января 2005 года составил 238,8 тыс. рублей, что также соответствует установленному нормативу.

УК КапиталЪ 23 марта 2004 года были получены средства пенсионных накоплений в сумме 304562,9 тыс. рублей. В соответствии с условиями предварительного договора сострахования ответственности управляющей компании №Д-378604/32-01 между управляющей компанией и ОАО «РОСНО», ОСАО «Ингосстрах» 24 марта 2004 года заключен договор сострахования №43-004775/04(Г66-42504/31-01). Согласно договору страховая сумма была определена в размере 15228,1 тыс. рублей, или 5% от суммы перечисления. Страховая премия составила 152,2 тыс. рублей, или 1% от перечисленных средств. В дальнейшем по мере поступления средств пенсионных накоплений и в целях устранения выявленных нарушений заключались соответствующие дополнительные

соглашения к договору. Всего в 2004 году расходы на обязательное страхование составили 237,0 тыс. рублей (перечисление страховой премии).

Внешэкономбанк 9 марта 2004 года заключил договор сострахования ответственности управляющей компании №10440/218-1551974 со сроком действия 1 год. Состраховщиками выступили ЗАО «Московская Акционерная Страховая Компания», ООО «Группа Ренессанс Страхование», ООО «Страховая компания «Согласие», ООО СК «Авест - Классик», ООО СК «Авест» и ОАО «Страховая компания «Москва».

Страховая сумма по договору составила 300000,0 тыс. рублей, сумма страховой премии составила 3000,0 тыс. рублей, или 1% от страховой суммы.

4. Ведение управляющими компаниями бухгалтерского учета средств пенсионных накоплений

Управляющими компаниями соблюдены требования пункта 19 статьи 12 Закона об инвестировании и статьи 1018 Гражданского кодекса Российской Федерации, предусматривающие обязанности по обособлению государственных средств пенсионных накоплений. Государственные средства пенсионных накоплений, переданные в доверительное управление, учитываются управляющими компаниями и ГУК на отдельном балансе. Для расчетов по деятельности, связанной с доверительным управлением, управляющими компаниями открыты отдельные банковские счета. Указанные положения Гражданского кодекса Российской Федерации включены в содержание заключенных договоров доверительного управления.

УК КапиталЪ и УК Росбанка в отношении государственных средств пенсионных накоплений утверждена учетная политика, принятая Спецдепозитарием.

Учетная политика и рабочий план счетов бухгалтерского учета Внешэкономбанка разработаны в соответствии с требованиями Положения Банка России от 5 декабря 2002 года №205-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации» и других законодательных актов Российской Федерации, нормативных актов Банка России и других федеральных органов. Учетная политика Внешэкономбанка соответствует учетной политике, принятой Спецдепозитарием.

5. Составление установленной отчетности управляющими компаниями об инвестировании средств пенсионных накоплений, определение вознаграждения управляющих компаний и результаты доверительного управления средствами пенсионных накоплений за 2004 год

В соответствии с действующими нормативными актами и заключенными договорами управляющие компании в проверяемом периоде составляли следующую отчетность (кроме бухгалтерской отчетности):

- расчет размера собственных средств (ежеквартально), Внешэкономбанком данный расчет не составлялся;
- расчеты стоимости инвестиционного портфеля и стоимости чистых активов (ежедневно);
- отчет об инвестировании средств пенсионных накоплений (ежеквартально);
- отчет о доходах от инвестирования (ежеквартально).

Постановлением Правительства Российской Федерации от 30 июня 2003 года №395 «О мерах по организации управления средствами пенсионных накоплений» Внешэкономбанк как государственная управляющая компания был освобожден от обязанности поддержания достаточности собственных средств (капитала) по отношению к общей сумме

активов. Управляющими компаниями, отобранными по конкурсу, требование Закона об инвестировании в части поддержания достаточности собственных средств соблюдено.

Стоимость инвестиционного портфеля, сформированного за счет средств пенсионных накоплений, ГУК и управляющими компаниями рассчитывалась исходя из суммы средств на счетах и депозитах в кредитных организациях, рыночной стоимости ценных бумаг, составляющих соответствующий инвестиционный портфель, а также суммы дебиторской задолженности. Стоимость чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, определялась как разница между стоимостью инвестиционного портфеля и обязательствами управляющих компаний. Данные о стоимости инвестиционного портфеля и стоимости чистых активов на 31 декабря 2004 года по ГУК и управляющим компаниям указаны в приложении №2 к настоящему отчету (приложение в Бюллетене не публикуются).

Управляющим компаниям и ГУК установлен единый предельный размер оплаты услуг Спецдепозитария - 0,1% от переданных средств пенсионных накоплений. Общая сумма необходимых расходов для Внешэкономбанка и УК Росбанка ограничена 1,1% от переданных средств пенсионных накоплений, а для УК КапиталЪ - 1,0% от переданных средств.

Сложившаяся в 2004 году конъюнктура рынка акций российских компаний оказала влияние на суммы и структуру доходов и расходов управляющих компаний и ГУК, о чем свидетельствуют данные, указанные в приложении №3 к настоящему отчету.

В I квартале и первой декаде апреля индекс РТС, отражающий конъюнктуру рынка акций российских компаний, неуклонно возрастал и к 12 апреля достиг своего максимального значения в 2004 году (782 пункта). Максимальное значение на эту дату (116,2 пункта) достигнуто также индексом Cbonds, отражающим конъюнктуру рынка негосударственных облигаций. Средства пенсионных накоплений поступили частным управляющим компаниям в конце марта, то есть практически на пике котировок.

Для этих индексов в 2004 году была характерна общая тенденция изменения котировок. В силу того, что акции являются более рискованным активом, коридор их колебаний был заметно шире. Во II квартале индексы отразили неуклонное падение котировок ценных бумаг, своего минимального значения в 2004 году индекс РТС достиг 26 июля (515 пунктов), а индекс Cbonds - 5 июля (109,7 пункта). В III квартале индекс Cbonds постепенно возрастал, а показатели индекса РТС заметно увеличились. К 4 октября 2004 года индекс РТС достиг 691 пункта (максимальное значение во II полугодии). В сентябре частным управляющим компаниям денежные средства поступили от ПФР также в районе локального пика котировок.

В IV квартале индексы отразили очередное падение котировок ценных бумаг. Своего минимального значения в IV квартале индекс РТС достиг 10 декабря - 545 пунктов, а индекс Cbonds 6 декабря - 111,5 пункта. В третьей декаде декабря наметилось очередное повышение индексов. В конце года индекс РТС составил 615 пунктов, что значительно ниже его значения на 22 марта (745 пунктов).

Частные управляющие компании в 2004 году активно осуществляли сделки купли-продаж акций ОАО «Газпром». В целом за 2004 год сложилась тенденция увеличения индекса акций ОАО «Газпром». Однако и по этим активам в конце ноября - первой половине декабря произошло снижение котировок.

В связи с обязанностью перечисления Фонду к 15 декабря 2004 года 338087,0 тыс. рублей УК КапиталЪ в первой половине декабря были проданы большие пакеты ценных бумаг, в том числе и акций ОАО «Газпром», что сократило доходы этой управляющей компании. В результате отсутствия права УК КапиталЪ на получение кредита привело к продаже значительной суммы активов в условиях неблагоприятной конъюнктуры.

Частными управляющими компаниями допущен убыток от переоценки активов во II и в IV кварталах. Сумма убытка за IV квартал оказалась наибольшей: УК Росбанка - 11388,7 тыс. рублей и УК КапиталЪ - 5016,1 тыс. рублей. В III квартале этими компаниями получен доход от переоценки активов в сумме 8236,2 тыс. рублей и 11200,8 тыс. рублей, соответственно. Полученные результаты отразили сложившуюся конъюнктуру фондового рынка. Вследствие неблагоприятной конъюнктуры рынка частные управляющие компании вынуждены были осуществлять значительное количество спекулятивных сделок. УК Росбанка получены доходы от реализации активов на сумму 15656,0 тыс. рублей, или 65,1% от общей их суммы.

Инвестиции в государственные облигации являются наименее рискованными операциями доверительного управления. В связи с этим доходность к погашению сделок покупки ОФЗ, совершенных Внешэкономбанком, как правило, не превышала 8,2% годовых. Индекс совокупного дохода ММВБ увеличился со 133,2 пункта на 9 марта до 141,6 пункта на 31 декабря 2004 года. В основном подъем показаний индекса произошел во II полугодии. В результате государственная управляющая компания ежеквартально получала доходы от переоценки, а наибольшая их сумма получена в IV квартале. Доля доходов от переоценки активов в общей сумме доходов Внешэкономбанка составила 78,8 процента.

Законом об инвестировании определено, что вознаграждение выплачивается в пределах 10% от суммы валовых доходов, полученных в процессе доверительного управления. В результате лимитируемая сумма необходимых расходов управляющей компании на сумму ее вознаграждения не влияет, и стимул к сокращению расходов управляющей компании установленным порядком не предусмотрен. В то же время статьей 18 Закона об инвестировании предусмотрено применение порядка сокращения размера вознаграждения по мере роста средств пенсионных накоплений. Однако в этом случае вознаграждение определяется не от суммы валовых доходов, а от стоимости чистых активов при условии, если стоимость чистых активов, находящихся в доверительном управлении, не уменьшилась в результате инвестирования по сравнению с предшествующим годом.

Постановлениями Правительства Российской Федерации от 30 июня №395 и от 2 декабря 2003 года №730 приложениями к формам типовых договоров доверительного управления утвержден единый порядок снижения размера вознаграждения управляющей компании. Согласно порядку размер вознаграждения определяется в процентах от средней стоимости чистых активов за отчетный год: между 50 и 100 млрд. рублей - не более 1,5%, между 100 и 200 млрд. рублей - не более 1% и свыше 200 млрд. рублей - не более 0,8 процента.

Из всех управляющих компаний указанные размеры достигнуты только государственной управляющей компанией. В 2004 году средняя стоимость чистых активов ГУК превысила 50 млрд. рублей.

Постановлением Правительства Российской Федерации от 2 декабря 2003 года №730 вознаграждение государственной управляющей компании на 2004 год определено в максимальном размере - 10% от величины дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений.

Вознаграждение ГУК за 2004 год составило 324618,4 тыс. рублей, средняя стоимость чистых активов - 59709,7 млн. рублей. В случае применения тарифа от средней стоимости чистых активов (1,5%) сумма вознаграждения составила бы 895,6 млн. рублей и даже при условии применения тарифа в размере 1%, вступающего в силу при превышении средней стоимости чистых активов 100 млрд. рублей, - 597,1 млн. рублей, то есть значительно выше, чем от величины доходов. Таким образом, утвержденный порядок снижения размера вознаграждения поставленную задачу не выполняет. При

условии применения его в дальнейшем управляющие компании смогут получать значительное вознаграждение при небольшом приросте средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление.

На 2005 год порядок вознаграждения государственной управляющей компании Правительством Российской Федерации не установлен.

УК Росбанка и УК КапиталЪ утвердили тариф вознаграждения в размере, указанном в материалах, представленных на конкурс, 9% от величины дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений. Эти управляющие компании являются наиболее крупными среди всех частных управляющих компаний. Сумма вознаграждения УК КапиталЪ в соответствии с утвержденным тарифом составила 2244,5 тыс. рублей, УК Росбанка - 1842,4 тыс. рублей.

Действующими нормативными актами не предусмотрены критерии эффективности операций доверительного управления средствами пенсионных накоплений. В настоящем отчете с этой целью избран способ сравнения уровня доходности операций по инвестированию с уровнем инфляции, сложившимся в 2004 году. Уровень доходности исчислен в 3 вариантах: от суммы валовых доходов, от прибыли и от прироста средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление. Прибыль определена расчетным путем - уменьшением валовых доходов на сумму произведенных необходимых расходов. Полученная прибыль от доверительного управления превышает достигнутый прирост средств пенсионных накоплений на сумму удержанного управляющими компаниями и ГУК вознаграждения. Во всех вариантах определялось их процентное соотношение к средневзвешенной сумме средств пенсионных накоплений, находившихся в доверительном управлении, в годовом исчислении. Показатели эффективности деятельности управляющих компаний и ГУК указаны в приложении №3 к настоящему отчету.

Уровень инфляции в 2004 году составил 11,7% годовых.

Доходность, исчисленная от суммы валовых доходов, составила: УК КапиталЪ - 8,38%, УК Росбанка - 7,09% и ГУК - 6,84% годовых.

Доходность, исчисленная за вычетом произведенных расходов (прибыль), составила: УК КапиталЪ - 8,01%, ГУК - 6,66% и УК Росбанка - 6,36% годовых.

Доходность, исчисленная от суммы прироста средств пенсионных накоплений, составила: УК КапиталЪ - 7,25%, ГУК - 5,98% и УК Росбанка - 5,72% годовых.

Перечень всех оформленных актов

1. Акт проверки эффективности осуществления в 2004 году Банком внешнеэкономической деятельности СССР (Внешэкономбанком) операций со средствами пенсионных накоплений и ведения учета этих средств в соответствии с Федеральным законом от 24 июля 2002 года №111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации».

2. Акт проверки эффективности осуществления в 2004 году обществом с ограниченной ответственностью «Управляющая Компания Росбанка» операций со средствами пенсионных накоплений и ведения учета этих средств в соответствии с Федеральным законом от 24 июля 2002 года №111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации».

3. Акт проверки эффективности осуществления в 2004 году обществом с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «КапиталЪ» операций со средствами пенсионных накоплений и ведения учета этих средств в соответствии с Федеральным законом от 24 июля 2002 года №111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации».

Все оформленные акты подписаны без разногласий.

Выводы

1. Организационно-правовая форма и деятельность в соответствии с требованиями Закона об инвестировании позволяли в 2004 году УК КапиталЪ и УК Росбанка осуществлять доверительное управление средствами пенсионных накоплений.

Правительством Российской Федерации не выполнено требование пункта 1 статьи 34 Закона об инвестировании по установлению порядка назначения государственной управляющей компании. Постановлением Правительства Российской Федерации от 22 января 2003 года №34 государственной управляющей компанией при отсутствии утвержденного порядка ее назначения был назначен Внешэкономбанк, устав которого не соответствует законодательству. Данное решение было принято в условиях отсутствия законодательно закреплённого статуса ГУК, особых требований и критериев ее выбора, а также без учета правового положения Внешэкономбанка.

2. Внешэкономбанк в 2004 году оперировал на фондовом рынке без привлечения брокеров, что минимизировало его необходимые расходы. Действия Внешэкономбанка следует признать экономически оправданными при условии внесения соответствующих поправок в Закон об инвестировании.

3. В нарушение статьи 23 Закона об инвестировании Компания «Тройка-Диалог» не открыла отдельный банковский счет (специальный брокерский счет) для учета на нем денежных средств пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении УК КапиталЪ. На счетах брокера - Компании «Тройка-Диалог» помимо средств УК КапиталЪ находились средства еще 7 управляющих компаний. Типовая форма договора на оказание брокерских услуг действующими нормативными правовыми актами не предусмотрена.

4. Действующие ограничения по инвестированию средств пенсионных накоплений не позволяют обеспечить должную эффективность этих операций. Установленные сроки устранения нарушений структуры инвестиционного портфеля, обусловленных передачей средств пенсионных накоплений, а также размер максимальной доли денежных средств в инвестиционных портфелях приводят к тому, что управляющие компании и ГУК зачастую вынуждены инвестировать средства независимо от конъюнктуры рынков, а также ограничены в возможности фиксации прибыли по различным финансовым инструментам. Действующее законодательство не предусматривает получение кредитов управляющими компаниями для сохранения в инвестиционном портфеле высоколиквидных активов в условиях неблагоприятной конъюнктуры рынка ценных бумаг, использование производных финансовых инструментов с целью страхования инвестиций, а размещение депозитов управляющими компаниями предусматривает исключительно в банках, ограниченного перечнем, определенным в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 21 мая 2004 года №247.

5. Управляющие компании осуществляли отбор брокеров, аудиторских и страховых организаций без проведения конкурсов, поскольку ПФР не передавались функции государственного заказчика в порядке, предусмотренном статьей 2 Федерального закона от 6 мая 1999 года №97-ФЗ «О конкурсах на размещение заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных нужд», а в Законе об инвестировании положения, регламентирующие порядок такого отбора, отсутствуют.

В результате внеконкурсного отбора организаций для осуществления вышеуказанных услуг, объемы расходов управляющих компаний в 2004 году значительно отличались. При практически равных суммах средств пенсионных накоплений, переданных УК КапиталЪ и УК Росбанка, расходы УК Росбанка почти в 2 раза превысили анало-

гичные расходы УК КапиталЪ. Стоимость аудита, проведенного ООО Аудиторская компания «Мариллион», для УК Росбанка в 2,2 раза превысила стоимость аналогичных услуг для УК КапиталЪ.

6. За проверяемый период выявлено 27 нарушений, совершенных УК КапиталЪ, 26 - УК Росбанка и 5 - Внешэкономбанком. Большинство нарушений, допущенных управляющими компаниями, связаны с порядком передачи средств пенсионных накоплений в доверительное управление, сроками размещения средств, изменениями структуры и состава инвестиционного портфеля, соблюдением обязательств по договорам страхования ответственности управляющих компаний, недостаточностью инструментов инвестирования средств. В основном нарушения обусловлены несовершенством нормативной правовой базы.

Правительством Российской Федерации до настоящего времени не утверждены 3 постановления, регулирующие отдельные положения Закона об инвестировании и запланированные к принятию в 2003 году.

7. Требование Закона об инвестировании в части поддержания достаточности собственных средств управляющими компаниями УК КапиталЪ и УК Росбанка в 2004 году соблюдено.

Постановлением Правительства Российской Федерации от 30 июня 2003 года №395 «О мерах по организации управления средствами пенсионных накоплений» Внешэкономбанк как государственная управляющая компания был освобожден от обязанности поддержания достаточности собственных средств (капитала) по отношению к общей сумме активов.

Кроме того, Правилами проведения аудита, утвержденными постановлением Правительства Российской Федерации от 18 марта 2005 года №139 «Об утверждении Правил проведения ежегодного аудита ведения бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений, а также финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений» в перечень отчетности управляющих компаний и ГУК, подлежащей аудиту, не включены расчеты достаточности собственных средств. В результате в аудиторских заключениях за 2004 год о ведении бухгалтерского учета и отчетности Внешэкономбанка, УК КапиталЪ и УК Росбанка данный вопрос не отражен. Вместе с тем показатель достаточности собственных средств является одним из основных критериев соответствия управляющей компании требованиям пункта 2 статьи 22 Закона об инвестировании.

8. Размер вознаграждения на 2004 год ГУК и управляющих компаний, отобранных по конкурсу, различался. Постановлением Правительства Российской Федерации от 2 декабря 2003 года №730 вознаграждение ГУК до 1 января 2005 года установлено в максимальном размере - 10% от величины дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, полученных за отчетный год. Фактическая сумма удержанного вознаграждения за 2004 год рассчитана, исходя из оговоренного размера, и составила за 2004 год 324618,4 тыс. рублей. УК КапиталЪ и УК Росбанка вознаграждение установлено в размере, указанном в материалах, представленных на конкурс, - 9% величины дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, полученных за отчетный год.

9. Применение порядка определения вознаграждения от суммы валовых доходов не стимулирует ГУК и управляющие компании к сокращению необходимых расходов. Применение порядка определения вознаграждения при увеличении средств пенсионных накоплений от стоимости чистых активов приведет к неоправданному росту суммы вознаграждения.

10. Действующими нормативными актами не предусмотрены критерии эффективности операций доверительного управления средствами пенсионных накоплений.

Расчет доходности операций доверительного управления средствами пенсионных накоплений за 2004 год Внешэкономбанком осуществлен на основании письма Минфина России от 25 января 2005 года №05-01-05/4. Доходность, определенная Внешэкономбанком по указанной методике, составила 5,74% годовых.

УК КапиталЪ и УК Росбанка расчет доходности операций доверительного управления средствами пенсионных накоплений за 2004 год не проводили, так как отчетностью управляющих компаний показатель доходности не предусматривался.

Расчет доходности операций доверительного управления средствами пенсионных накоплений с использованием различных методик показывает, что достигнутый ГУК и управляющими компаниями за 2004 год уровень доходности был ниже сложившегося уровня инфляции (11,7%), что свидетельствует об обесценивании пенсионных накоплений.

Предложения

1. Направить представление Председателю Правительства Российской Федерации с предложениями по внесению изменений и дополнений в законодательные и нормативные правовые акты в части:

- определения статуса, порядка и критериев отбора государственной управляющей компании;
- приведения устава Внешэкономбанка в соответствие с требованиями действующего законодательства;
- закрепления обязательности проведения конкурсов при отборе управляющими компаниями контрагентов по оказанию услуг брокеров, аудиторских и страховых организаций.

Кроме того, Счетная палата Российской Федерации полагает целесообразным рассмотреть вопрос о внесении изменений и дополнений в законодательные и нормативные правовые акты в части:

- предоставления государственной управляющей компании права осуществления операций с ценными бумагами без привлечения брокеров;
- внесения в договоры доверительного управления изменений, касающихся передачи функций государственного заказчика управляющим компаниям, в соответствии с законодательством о закупках товаров, работ и услуг для государственных нужд;
- внесения поправок в Закон об инвестировании и соответствующие нормативные акты, предусматривающих определение вознаграждения Внешэкономбанка и управляющих компаний от полученной прибыли;
- разработки и утверждения типового договора между управляющей компанией и брокерами, устанавливающего права и обязанности сторон и предельные ставки вознаграждения брокеров, осуществляющих операции со средствами пенсионных накоплений;
- принятия действенных мер по обеспечению эффективного использования пенсионных накоплений в части расширения перечня инструментов инвестирования средств Внешэкономбанком за счет ценных бумаг, обеспеченных гарантией государства (в том числе ипотечных облигаций), облигаций хозяйственных обществ, контролируемых государством, и ценных бумаг иностранных эмитентов, обладающих рейтингом не ниже АА, увеличения доли депозитных вкладов в инвестиционном портфеле управляющих компаний и предоставления им права осуществлять указанные вклады в кредитных уч-

реждениях Российской Федерации при условии предоставления им ликвидного залога (например, приобретаемых ценных бумаг), права получения кредитов управляющими компаниями в целях предотвращения реализации ликвидных активов в условиях неблагоприятной конъюнктуры фондового рынка;

- увеличения срока устранения нарушений максимально допустимой доли денежных средств в инвестиционном портфеле управляющей компании (включая Внешэкономбанк) до 90 дней.

2. Направить представление генеральному директору общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «КапиталЪ» с предложением устранить нарушения статьи 23 Закона об инвестировании в части открытия брокером, с которым управляющей компанией заключен договор, отдельного банковского счета (специального брокерского счета) для учета на нем средств пенсионных накоплений только УК КапиталЪ.

**Аудитор Счетной палаты
Российской Федерации**

С.А. АГАПЦОВ