

*Из решения Коллегии Счетной палаты Российской Федерации от 26 декабря 2008 года № 59К (636) «О результатах контрольного мероприятия «Проверка эффективности доверительного управления средствами пенсионных накоплений в 2007 году управляющими компаниями и осуществления операций со средствами пенсионных накоплений брокерами управляющих компаний»:*

*Утвердить отчет о результатах контрольного мероприятия.*

*Направить представления Счетной палаты руководителю Федеральной службы по финансовым рынкам, Председателю Правления Пенсионного фонда Российской Федерации, генеральному директору закрытого акционерного общества «Объединенная депозитарная компания», директору общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «РФЦ - Капитал», генеральному директору закрытого акционерного общества «Управляющая компания «Тройка Диалог».*

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

## **ОТЧЕТ**

**о результатах контрольного мероприятия «Проверка эффективности доверительного управления средствами пенсионных накоплений в 2007 году управляющими компаниями и осуществления операций со средствами пенсионных накоплений брокерами управляющих компаний в обществе с ограниченной ответственностью Управляющая компания «РФЦ - Капитал» (г. Магнитогорск Челябинской области), закрытом акционерном обществе «Управляющая компания «Тройка Диалог» (г. Москва), в обществе с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Расчетно-фондовый центр» (г. Магнитогорск Челябинской области), Газпромбанк (открытое акционерное общество) (г. Москва), закрытом акционерном обществе «Инвестиционная компания «Тройка Диалог» (г. Москва)»**

**Основание для проведения контрольного мероприятия:** пункт 2.2.2 Плана работы Счетной палаты Российской Федерации на 2008 год.

### **Цель контрольного мероприятия**

Проверить эффективность доверительного управления средствами пенсионных накоплений в 2007 году и ведение учета этих средств в соответствии с Федеральным законом от 24 июля 2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» обществом с ограниченной ответственностью Управляющая компания «РФЦ - Капитал», закрытым акционерным обществом «Управляющая компания «Тройка Диалог».

Проверить исполнение договоров на брокерское обслуживание и осуществление операций со средствами пенсионных накоплений брокерами управляющих компаний обществом с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Расчетно-фондовый центр», Газпромбанк (открытое акционерное общество), закрытым акционерным обществом «Инвестиционная компания «Тройка Диалог».

## **Предмет контроля**

Финансовые, бухгалтерские и отчетные документы, отражающие операции со средствами пенсионных накоплений, переданными Пенсионным фондом Российской Федерации в доверительное управление обществу с ограниченной ответственностью Управляющая компания «РФЦ - Капитал» и закрытому акционерному обществу «Управляющая компания «Тройка Диалог», и операции со средствами пенсионных накоплений, осуществляемые брокерами управляющих компаний, обществом с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Расчетно-фондовый центр», Газпромбанком (открытое акционерное общество), закрытым акционерным обществом «Инвестиционная компания «Тройка Диалог».

## **Объекты контроля**

Управляющие компании: общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «РФЦ - Капитал» (далее - ООО «УК «РФЦ - Капитал», Управляющая компания), закрытое акционерное общество «Управляющая компания «Тройка Диалог» (далее - ЗАО УК «Тройка Диалог», Управляющая компания).

Брокеры управляющих компаний: общество с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Расчетно-фондовый центр» (далее - ООО ИК РФЦ, брокер), Газпромбанк (открытое акционерное общество) (далее - Газпромбанк, брокер), закрытое акционерное общество «Инвестиционная компания «Тройка Диалог» (далее - ЗАО ИК «Тройка Диалог», брокер).

**Проверяемый период деятельности:** с 1 января по 31 декабря 2007 года.

**Сроки проведения контрольного мероприятия:** с 6 октября по 1 декабря 2008 года.

## **Результаты контрольного мероприятия**

Пенсионным фондом Российской Федерации в 2007 году управляющим компаниям были перечислены средства пенсионных накоплений в сумме 82400,8 млн. рублей. По состоянию на 31 декабря 2007 года в доверительном управлении находились средства пенсионных накоплений на общую сумму 328413,0 млн. рублей, из них в государственной управляющей компании (Внешэкономбанк) - 318493,0 млн. рублей, или 97 %, в частных управляющих компаниях - 9920,0 млн. рублей, или 3 %, в том числе в управляющих компаниях ЗАО УК «Тройка Диалог» - 662,5 млн. рублей, ООО УК «РФЦ - Капитал» - 828,8 млн. рублей.

В 2006 году у большинства управляющих компаний (за исключением государственной и 3 частных компаний) доходность от инвестирования превысила уровень инфляции (9 %). Тогда как в 2007 году сложившаяся конъюнктура фондового рынка не позволила управляющим компаниям обеспечить доходность, превышающую уровень инфляции, которая составила 11,9 процента.

Наименьшая доходность от инвестирования средств пенсионных накоплений в 2007 году была зафиксирована в УК «УралСиб - Управление капиталом» (-0,01 %) и УК «Золотое сечение» (-1,33 %), максимальная - в УК «Агана» (7,32 %) и УК «Аналитический центр», государственной управляющей компании - 5,98 процента. Доходность ЗАО УК «Тройка Диалог» составила 2,31 % годовых, ООО УК «РФЦ - Капитал» - 6,24 % годовых.

Результаты инвестирования средств пенсионных накоплений за 9 месяцев текущего года показали, что только 4 компании, в том числе государственная управляющая компания, зафиксировали доходность. По другим управляющим компаниям доверительное управление пенсионными накоплениями оказалось убыточным. Согласно отчетным данным управляющих компаний за 9 месяцев 2008 года убыток от инвестирования средств

пенсионных накоплений большинства компаний сопоставим, а в ряде случаев превысил доходы, полученные за весь период инвестирования (2004-2007 годы).

Так, максимальный уровень доходности достигнут УК «Вика» - 4,17 %, государственной управляющей компанией - 1,97 %, УК «Тринфико» (портфель консервативного сохранения капитала) - 2,36 % и УК «РН-Траст» - 1,47 %. Наиболее высокий уровень убыточности сложился у ЗАО УК «Тройка Диалог» (45,52 %), УК «Агана» (44,87 %), УК «Тринфико» (44,41 процента).

Указанные выше данные свидетельствуют о неэффективности действующего механизма инвестирования средств пенсионных накоплений, а его дальнейшее использование в условиях финансового кризиса не позволяет рассчитывать на существенное увеличение размера трудовой пенсии в будущем.

Как показали результаты настоящего контрольного мероприятия, управляющими компаниями допускаются многочисленные нарушения при осуществлении доверительного управления, которые явились следствием недостаточного контроля уполномоченных органов и нормативного урегулирования отдельных положений деятельности управляющих компаний.

Ранее, в 2005-2007 годах, в ходе контрольных мероприятий Счетной палатой Российской Федерации отмечались нарушения, аналогичные выявленным. Однако значимых изменений в организации и осуществлении доверительного управления средствами пенсионных накоплений не произошло.

#### **Соответствие организационно-правового статуса управляющих компаний и брокеров требованиям действующего законодательства об инвестировании средств пенсионных накоплений**

Проверенные управляющие компании образованы в организационно-правовой форме - закрытое акционерное общество (ЗАО «Управляющая компания «Тройка Диалог») и общество с ограниченной ответственностью (ООО Управляющая компания «РФЦ - Капитал») в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и федеральными законами от 8 февраля 1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» и от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

Организационная правовая форма и осуществление деятельности ЗАО УК «Тройка Диалог» и ООО УК «РФЦ - Капитал» (далее - Управляющие компании) по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами на основании соответствующих лицензий позволяли Управляющим компаниям соответствовать требованиям, предъявляемым к управляющим компаниям статьей 3 Федерального закона от 24 июля 2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» (далее - Закон об инвестировании).

В соответствии с положениями уставов Управляющих компаний каждая из них, являясь юридическим лицом, имела обособленное имущество и счета, открытые в кредитных организациях, заключала и исполняла договоры по обеспечению хозяйственной деятельности.

В июле 2003 года Управляющими компаниями были приняты решения об участии в конкурсе по отбору управляющих компаний для заключения с Пенсионным фондом Российской Федерации (далее - ПФР, Фонд) договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений.

Минфином России с 1 по 4 сентября 2003 года проведен конкурс по отбору управляющих компаний, по результатам которого Управляющие компании были признаны победителями конкурса (информационное сообщение Минфина России от 5 сентября

2003 года). На момент участия в конкурсе и заключения с ПФР договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений ООО УК «РФЦ - Капитал» имела наименование ООО «Управляющая компания НПФ», которое в 2005 году было изменено на Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «РФЦ - Капитал». ЗАО УК «Тройка Диалог» название не меняло.

В проверяемый период Управляющие компании соответствовали требованиям статьи 22 Закона об инвестировании. Данные компании имели соответствующие лицензии, соответствовали требованиям, предъявляемым к участникам конкурса по отбору управляющих компаний, раскрывали информацию о структуре и составе акционеров, рассчитывали размер собственных средств, застраховали риск своей ответственности перед Фондом, которая может наступить вследствие нарушения договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений, приняли кодекс профессиональной этики (далее - Кодекс).

Принятые Управляющими компаниями Кодексы соответствовали типовому кодексу профессиональной этики управляющих компаний, утвержденному постановлением Правительства Российской Федерации от 12 декабря 2004 года № 770, и согласованы в ФСФР России.

Вместе с тем, как показали результаты проверки, Управляющими компаниями допускались факты неисполнения отдельных положений Кодекса.

Руководством ЗАО УК «РФЦ - Капитал» не организовано получение отдельного письменного обязательства должностных лиц и сотрудников о неразглашении служебной информации (пункт 6.1 Кодекса), не обеспечено соблюдение сроков представления сотрудниками анкет, предусмотренных Кодексом (пункт 5.5 Кодекса).

За период с ноября 2006 года по март 2007 года существовали условия, при которых возможно возникновение конфликта интересов (пункт 4.1 Кодекса). Управляющей компанией использовался счет, открытый в открытом акционерном обществе «Кредит Урал Банк» (далее - ОАО «КУБ»), которое являлось аффилированным лицом компании.

Уровень доступа работников, обеспечивающих доверительное управление средствами пенсионных накоплений в соответствии с занимаемой должностью, определен пунктом 6.1 Кодекса. В Управляющей компании отсутствует приказ, устанавливающий уровень доступа конкретного сотрудника, должностного лица к определенной коммерческой тайне, служебной и конфиденциальной информации.

Должностные лица и сотрудники располагались в помещениях, арендованных у ООО ИК РФЦ (организация, оказывающая брокерские услуги Управляющей компании в 2004-2007 годах). Кроме того, в этом же здании находилось ООО «Меком», 6 сотрудников которого по совместительству работали в Управляющей компании, в том числе обеспечивали доверительное управление средствами пенсионных накоплений. Наличие в ООО УК «РФЦ - Капитал» сотрудников, обеспечивающих доверительное управление средствами пенсионных накоплений и совмещающих свою работу в других организациях (ООО «Меком», ООО Инвестиционная компания «Расчетно-фондовый центр»), исключало защиту коммерческой тайны в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений и возможность исполнения всех требований Кодекса.

В соответствии с пунктом 4.4 Кодекса Управляющей компанией велся журнал по выявлению и предотвращению конфликта интересов, в котором отражался не полный перечень аффилированных лиц.

Аналогичные нарушения были установлены при проверке ЗАО УК «Тройка Диалог». Так, ЗАО УК «Тройка Диалог» и ЗАО ИК «Тройка Диалог» располагались в одном арендованном здании, пользовались общей компьютерной сетью, работники, обслуживающие данную сеть, одновременно работали как в ЗАО УК «Тройка Диалог», так и в ЗАО ИК «Тройка Диалог». В Управляющей компании отсутствовал отдельный приказ, устанавли-

вающий уровень доступа конкретного сотрудника, должностного лица к определенной коммерческой тайне, служебной и конфиденциальной информации. В журнале по выявлению и предотвращению конфликта интересов не указано аффилированное лицо Управляющей компании - Компания с ограниченной ответственностью «ПОЛЕНИКА ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД» (юридическое лицо по законодательству Республики Кипр).

Данные обстоятельства свидетельствует, что Управляющие компании не в полной мере исполняют требование Кодекса, что является нарушением статьи 12 Закона об инвестировании.

В 2007 году Управляющие компании осуществляли операции со средствами пенсионных накоплений, используя услуги брокеров ЗАО ИК «Тройка Диалог» (ЗАО УК «Тройка Диалог») и ООО ИК РФЦ, Газпромбанк (ООО УК «РФЦ - Капитал»).

Проверкой соответствия организационно-правового статуса и деятельности брокеров требованиям действующего законодательства установлено, что данные компании и Газпромбанк осуществляли деятельность в организационной правовой форме акционерных обществ и общества с ограниченной ответственностью, имели лицензии на осуществление брокерской и депозитарной деятельности. Данные общества являлись юридическими лицами, имели обособленное имущество, осуществляли сделки связанные с обеспечением хозяйственной деятельности. Проверкой соответствия брокеров требованиям статьи 23 Закона об инвестировании определено, что данные общества имели необходимый опыт работы, ежеквартально рассчитывали размер собственных средств, не имели убытков, не находились в процедуре банкротства, приняли и соблюдали кодекс профессиональной этики.

#### **Заключение и исполнение управляющими компаниями договоров доверительного управления средствами пенсионных накоплений, а также их соответствие требованиям законодательства**

Договоры доверительного управления средствами пенсионных накоплений (далее - Договоры доверительного управления) были заключены Управляющими компаниями в 2003 году сроком на 5 лет с правом пролонгации до 15 лет при условии соответствия компаний требованиям законодательства Российской Федерации по истечении первых 5 лет действия Договора доверительного управления. Дополнительными соглашениями к настоящим Договорам доверительного управления внесены изменения, связанные с переименованием Управляющих компаний и изменением действующего законодательства.

По состоянию на 1 января 2007 года в доверительном управлении ООО УК «РФЦ - Капитал» находилось 639457,5 тыс. рублей и в доверительном управлении ЗАО УК «Тройка Диалог» - 392173,3 тыс. рублей. В течение года в соответствии с положениями Закона об инвестировании и Договорами доверительного управления для инвестирования средств пенсионных накоплений ПФР перечислено ООО УК «РФЦ - Капитал» 205918,7 тыс. рублей, ЗАО УК «Тройка Диалог» - 280072,5 тыс. рублей. За тот же период ООО УК «РФЦ - Капитал» возвращено на счет ПФР 16550,2 тыс. рублей и ЗАО УК «Тройка Диалог» - 9743,5 тыс. рублей.

На 1 января 2008 года в доверительном управлении ООО УК «РФЦ - Капитал» находилось 828825,7 тыс. рублей средств пенсионных накоплений, а в доверительном управлении ЗАО УК «Тройка Диалог» - 662502,3 тыс. рублей. Управляющие компании отражали средства пенсионных накоплений на отдельном балансе и вели по ним самостоятельный учет.

В соответствии с пунктом 17 Договоров доверительного управления для расчетов по операциям с денежными средствами доверительного управления (далее - денежные средства (ДУ) Управляющими компаниями были открыты отдельные банковские счета в кредитных организациях, а для учета прав на ценные бумаги - отдельные

счета депо в закрытом акционерном обществе «Объединенная депозитарная компания» (далее - ЗАО «ОДК», Спецдепозитарий).

В соответствии с пунктом 13 Договорами доверительного управления предусмотрена обязанность Управляющих компаний по инвестированию средств пенсионных накоплений в активы, предусмотренные Инвестиционной декларацией.

На 2007 год инвестиционными декларациями Управляющих компаний установлены следующие максимальные доли в инвестиционном портфеле по видам активов:

государственные ценные бумаги Российской Федерации - ООО УК «РФЦ - Капитал» и ЗАО УК «Тройка Диалог» - 100 %;

государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации: ООО УК «РФЦ - Капитал» - 0 %, ЗАО УК «Тройка Диалог» - 40 %;

облигации российских эмитентов, кроме облигаций, выпущенных от имени Российской Федерации и субъектов Российской Федерации, в том числе:

- облигации, выпущенные от имени муниципальных образований: ООО УК «РФЦ - Капитал» и ЗАО УК «Тройка Диалог» - 0 %;

- облигации российских хозяйственных обществ: ООО УК «РФЦ - Капитал» и ЗАО УК «Тройка Диалог» - 80 %;

акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ: ООО УК «РФЦ - Капитал» и ЗАО УК «Тройка Диалог» - 65 %;

средства в рублях на счетах в кредитных организациях: ООО УК «РФЦ - Капитал» и ЗАО УК «Тройка Диалог» - 20 %;

депозиты в рублях в кредитных организациях: ООО УК «РФЦ - Капитал» и ЗАО УК «Тройка Диалог» - 20 процентов.

В проверяемом периоде инвестирование средств пенсионных накоплений осуществлялось, как правило, в пределах допустимых долей активов, предусмотренных Инвестиционной декларацией.

Пунктом 22 Договора доверительного управления 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 Фонду ущерб, возникший в результате изменения установленной структуры активов и совершения сделок для корректировки структуры активов. Управляющими компаниями требования данного пункта по возмещению ущерба не исполнялись в связи с отсутствием в действующем законодательстве регламентации порядка определения ущерба и механизма его возмещения.

По информации ФСФР России, установлено, что в 2007 году службой проведены проверки в ряде управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление средствами пенсионных накоплений, по результатам которых выявлены нарушения требований по соблюдению структуры инвестиционного портфеля, совершенные в результате умышленных действий сотрудников управляющей компании, причинившие ущерб Российской Федерации. Сумма ущерба рассчитана по методике, разработанной ФСФР России.

По результатам проверок был выявлен ущерб в деятельности 8 управляющих компаний на общую сумму 11748,4 тыс. рублей, в том числе: в ООО Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ» - 10856,3 тыс. рублей, в ЗАО «Управляющая компания Уралсиб» - 388,8 тыс. рублей, в ОАО «Уралсиб - Управление капиталом» - 15,0 тыс. рублей. Ущерб был добровольно возмещен только 4 управляющими компаниями на общую сумму 764,8 тыс. рублей, или 6,5 %. Проверенные Управляющие компании по вопросу доверительного управления средствами пенсионных накоплений ФСФР России не проверялись.

Управляющие компании в нарушение требования пункта 17 статьи 12 Закона об инвестировании и пункта 32 Договора доверительного управления систематически не представляли в ПФР и ФСФР России информацию об изменениях в учредительных документах, о структуре акционеров (участников) общества, о составе их аффилированных лиц.

Так, ООО УК «РФЦ - Капитал» не представлены сведения об изменении структуры участников общества на 17 июля 2007 года, нарушены сроки представления в ПФР сведений об изменении структуры участников на 25 сентября и 2 октября 2007 года. Начиная с 11 ноября 2006 года, и в проверяемом периоде Управляющая компания представляла неполные сведения о своих аффилированных лицах. В составе аффилированных лиц не были указаны лица, принадлежащие группе лиц ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат», в том числе ООО «Меком», ООО ИК РФЦ, ОАО «КУБ» (до 19 марта 2007 года).

ЗАО УК «Тройка Диалог» в действующий устав были внесены изменения от 27 января, от 30 июня, от 23 августа 2006 года, от 16 февраля, от 3 декабря 2007 года. Данные об изменениях в учредительные документы (устав) от 30 марта 2006 года были направлены в ФСФР России и ПФР 3 августа 2006 года с нарушением предусмотренных сроков, а изменения от 28 июля, 1 сентября 2006 года и от 14 марта, 14 декабря 2007 года в ПФР и ФСФР России не направлялись.

Кроме того, Управляющей компанией в 2007 году в ПФР и ФСФР России были направлены 3 информации об аффилированных лицах компании, в которые не были включены аффилированные лица: генеральный директор ООО «Былинные богатые» М. Ю. Булгакова и Компания с ограниченной ответственностью «ПОЛЕНИКА ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД» (далее - Компания ПОЛЕНИКА).

Вышеуказанные обстоятельства предоставляют право Фонду на основании пункта 58 Договора доверительного управления отказаться от исполнения настоящего договора в связи с неоднократным неисполнением Управляющими компаниями обязанностей по представлению отчетов и иной информации в Фонд и ФСФР России.

#### **Заключение и исполнение управляющими компаниями договоров об оказании услуг специализированного депозитария, а также их соответствие требованиям законодательства**

На основании статьи 20 Закона об инвестировании Управляющими компаниями заключались договора со Спецдепозитарием на предмет оказания услуг по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений.

Предметом заключенных договоров являлась обязанность Спецдепозитария по оказанию услуг учета прав на ценные бумаги, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, и хранению сертификатов документарных ценных бумаг, за исключением случаев, установленных нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также по учету активов, в которые размещены средства пенсионных накоплений Управляющими компаниями.

По заключенному договору Спецдепозитарий осуществляет контроль: за соответствием деятельности Управляющих компаний по распоряжению средствами пенсионных накоплений, переданными им в доверительное управление, требованиям Закона об инвестировании, иных нормативных правовых актов и Инвестиционной декларации; за соблюдением Управляющими компаниями установленного порядка определения стоимости чистых активов; за полнотой и своевременностью перечисления Управляющими компаниями в ПФР средств на выплаты пенсионных накоплений, а также средств, передаваемых в порядке обеспечения прав застрахованных лиц на выбор инвестиционного портфеля (Управляющей компании); за соответствием размера и порядка удержания

Управляющими компаниями средств для возмещения расходов, связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений, а также за размером вознаграждения Управляющих компаний, определенного действующими договорами.

В соответствии со статьей 11 Закона об инвестировании Спецдепозитарий открыл отдельные счета депо Управляющим компаниям для учета прав на ценные бумаги, приобретенные на средства пенсионных накоплений.

Порядок взаимодействия Спецдепозитария и Управляющих компаний определен Регламентом взаимодействия специализированного депозитария с управляющей компанией Пенсионного фонда Российской Федерации (далее - Регламент), утвержденным Советом директоров ЗАО «ОДК» (протокол от 13 мая 2004 года № 15), основные положения которого - детализация порядка выполнения операций с активами ПФР.

По состоянию на 1 января 2008 года по всем управляющим компаниям было выявлено 7803 нарушения - нарастающим итогом с начала доверительного управления пенсионными накоплениями, из них 2019 нарушений (25,9 %) - в проверяемом периоде. Количество нарушений, совершенных управляющими компаниями, в 2007 году по сравнению с 2006 годом уменьшилось на 10,4 % (на 234 нарушения).

Из общего количества выявленных в 2007 году нарушений в деятельности управляющих компаний 1264 случая связаны с нарушениями требований соблюдения структуры инвестиционного портфеля; 512 случаев - нарушения требований к составу инвестиционного портфеля; 161 случай - нарушения требований к совершению операций со средствами пенсионных накоплений; 76 случаев - нарушения требований к управляющим компаниям; 2 случая - нарушения требований к брокерам управляющих компаний; 3 случая - прочие нарушения.

В 2007 году Спецдепозитарием в деятельности ЗАО УК «Тройка Диалог» выявлено 58 нарушений (в 2006 году - 196 нарушений), в том числе: 48 нарушений требований соблюдения структуры инвестиционного портфеля, 8 нарушений требований к составу инвестиционного портфеля, 1 нарушение требований к совершению операций со средствами пенсионных накоплений и 1 нарушение требований к Управляющей компании, а в ООО УК «РФЦ - Капитал» - 19 нарушений (в 2006 году - 72 нарушения), в том числе: 10 нарушений связаны с нарушениями требований соблюдения структуры инвестиционного портфеля, 5 нарушений - с требованиями к составу инвестиционного портфеля, 2 случая - нарушения требований к совершению операций со средствами пенсионных накоплений и 2 случая - нарушения требований к Управляющей компании.

Нарушения требований соблюдения структуры инвестиционного портфеля выявлялись при превышении максимальной доли одного эмитента (не более 5 %) от стоимости инвестиционного портфеля управляющей компании, предусмотренной пунктом 1 (подпункт 1) статьи 28 Закона об инвестировании. В основном превышение доли допускалось вследствие роста котировок ценных бумаг. Нарушения устранялись при последующем снижении роста этих котировок, увеличении стоимости инвестиционного портфеля и путем реализации ценных бумаг.

В деятельности ООО УК «РФЦ - Капитал» выявлено 5 нарушений требований соблюдения структуры инвестиционного портфеля, связанных с инвестированием средств в депозитные вклады кредитных организаций. Правилами контроля за соблюдением дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений и накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих в депозиты в рублях в кредитных организациях, утвержденными постановлением Правительства Российской Федерации от 13 декабря 2006 года № 761, предусмотрено, что ФСФР России формирует перечень кредитных



организаций, в которых могут размещаться средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих в депозиты в рублях.

Спецдепозитарий 27 марта 2007 года уведомил Управляющую компанию о том, что ОАО «Бинбанк» не входит в список кредитных организаций для инвестирования средств пенсионных накоплений в депозитные вклады. На дату заключения депозитного договора (9 февраля 2007 года) и по состоянию на 1 января, 1 мая, 1 ноября 2007 года и 1 января 2008 года ОАО «Бинбанк» входил в списки кредитных организаций. Тем не менее, в целях принятия мер по устранению нарушения ООО УК «РФЦ - Капитал» вынуждено было расторгнуть договор, и 3 апреля 2007 года средства были возвращены банком.

В 2007 году Управляющие компании вынуждены были устранять нарушения требований к составу инвестиционного портфеля, возникновение которых было обусловлено не зависящими от них причинами. Так, Спецдепозитарий 12 сентября 2007 года направил Управляющим компаниям уведомления о нарушении требований к составу инвестиционного портфеля, связанном с наличием в инвестиционных портфелях Управляющих компаний обыкновенных акций ОАО «ОГК-5» и ОАО «ТГК-5». В уведомлениях сообщено, что нарушения допущены в связи с отсутствием указанных акций (в том числе дополнительных выпусков) в котировальном списке высшего уровня (далее - Топлист). Данные акции не приобретались Управляющими компаниями на фондовом рынке, а были получены в связи с завершением 3 сентября 2007 года 1-го этапа реорганизации РАО «ЕЭС России». Акционеры общества в дополнение к уже имеющимся у них акциям РАО «ЕЭС России» получили обыкновенные акции первых двух генерирующих компаний - ОАО «ОГК-5» и ОАО «ТГК-5».

Действующий порядок инвестирования средств исключительно в ценные бумаги, включенные в Топлист, существенно ограничивает возможности эффективного доверительного управления пенсионными средствами. Так, котировки обыкновенных акций ОАО ГМК «Норникель» в 2007 году возросли на 58,5 %, ОАО «Вымпелком» - на 71,9 %, ОАО «Северсталь» - на 80,9 процента.

Раздел Топлиста, относящийся к акциям российских компаний, в декабре 2007 года содержал список всего из 20 видов акций 14 эмитентов. В отличие от Топлиста список акций, применяемый для расчета индекса РТС, включает акции 50 ведущих российских компаний. В Топлист не включены акции ОАО «Газпром», ОАО «Новатэк», ОАО АК «Транснефть», ОАО «Сургутнефтегаз», ОАО «Газпромнефть», ОАО «Внешторгбанк», ОАО ГМК «Норникель», ОАО «ММК», ОАО «НЛМК», ОАО «РусГидро», ФСК «ЕЭС», ОАО «Уралкалий», ОАО «Новороссийский морской торговый порт», ОАО Корпорация «ВСМПО-АВИСМА» и целый ряд акций других лидеров российской экономики. При этом включение ценной бумаги в Топлист не является гарантией платежеспособности эмитента.

В нарушение порядка документооборота между Спецдепозитарием и управляющей компанией, определенного Регламентом, Управляющие компании за проверяемый период не представляли в Спецдепозитарий документы об изменениях, вносимых в перечни аффилированных лиц управляющей компании и аффилированных лиц ее аффилированных лиц. Как показали результаты проверки, данный перечень ООО УК «РФЦ - Капитал» вообще не представлялся, а в представленных сведениях об аффилированных лицах Управляющей компании не указан полный перечень ее аффилированных лиц. Аналогичные нарушения были выявлены и в ЗАО УК «Тройка Диалог».

#### **Заключение и исполнение управляющими компаниями и брокерами договоров на осуществление брокерских услуг**

В 2007 году Управляющие компании в соответствии с пунктом 5 статьи 12 Закона об инвестировании осуществляли сделки в отношении средств пенсионных накопле-

ний, переданных в доверительное управление, с использованием услуг брокера на основании заключенных договоров (соглашений) на брокерское обслуживание.

Проверкой исполнения Управляющими компаниями и их брокерами договоров на оказание брокерских услуг было установлено, что данные договоры в целом исполнялись. Вместе с тем проверкой были выявлены факты несоответствия брокеров требованиям законодательства и осуществление Управляющими компаниями сделок в нарушение требований законодательства.

Так, ООО УК «РФЦ - Капитал» был заключен договор № БО-197-ФМ от 21 июня 2006 года на брокерское обслуживание с ООО ИК РФЦ, который действовал до 6 апреля 2007 года. На основании данного договора брокером был открыт отдельный специальный брокерский счет в ОАО «КУБ» для учета денежных средств (ДУ). Для осуществления операций со средствами пенсионных накоплений на организованном рынке ценных бумаг (далее - ОРЦБ) Московской межбанковской валютной биржи использовались расчетный счет № 30401810600200000548 и соответствующие ему торговые счета (№ 30403810100203000548, № 30403810500201000548), открытые брокером в ЗАО «Расчетная палата Московской межбанковской валютной биржи» (далее - ЗАО РП ММВБ). Проверкой установлено, что на данных счетах, кроме денежных средств Управляющей компании, учитывались денежные средства иных клиентов брокера.

На 1 января 2007 года совокупный остаток денежных средств (ДУ) на счетах брокера составил 41910,4 тыс. рублей, в том числе на специальном брокерском счете - 50,3 тыс. рублей, на счетах в ЗАО РП ММВБ - 41860,1 тыс. рублей.

Проверкой установлено, что с 11 ноября 2006 года ООО ИК РФЦ стало аффилированным лицом Управляющей компании и перестало соответствовать требованиям статьи 23 Закона об инвестировании. Несмотря на данные обстоятельства, Управляющая компания своевременно не исполнила требование пункта 5 статьи 12 Закона об инвестировании, не приняла мер по расторжению договора от 21 июня 2006 года № БО-197-ФМ, продолжая осуществлять операции со средствами пенсионных накоплений, используя услуги этого же брокера. В результате в проверяемом периоде (с 12 по 22 января) Управляющей компанией в нарушении статьи 12 Закона об инвестировании были совершены 10 сделок на сумму 37443,47 тыс. рублей.

ООО УК «РФЦ - Капитал» 20 декабря 2006 года подписано заявление об акцепте условий договора на брокерское обслуживание с Газпромбанком, который уведомил компанию о заключении договора от 20 декабря 2006 года № Г000-Б 10343 на брокерское обслуживание. В соответствии с данным договором брокером был открыт отдельный банковский счет (специальный брокерский счет) для учета денежных средств (ДУ). Кроме того, в рамках данного договора использовались расчетные счета, открытые брокером в ЗАО РП ММВБ.

В соответствии с пунктом 3 статьи 3 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» на вышеуказанных счетах учитывались средства всех клиентов, с которыми Газпромбанком заключены договоры на брокерское обслуживание, а также собственные денежные средства банка для совершения собственных дилерских операций. Остаток средств клиентов и собственных средств банка в торговой системе ММВБ по состоянию на 1 января 2007 года составил 2726848,7 тыс. рублей (денежные средства (ДУ) отсутствовали), на 1 января 2008 года - 1110085,6 тыс. рублей, из них денежные средства (ДУ) - 7270,2 тыс. рублей.

Объем средств, перечисленных Управляющей компанией на счет брокера в проверяемом периоде, составил 174181,0 тыс. рублей. При этом общий объем совершенных сделок с использованием услуг Газпромбанка составил 806936,7 тыс. рублей.

Управляющей компанией в течение длительного времени не инвестировались средства пенсионных накоплений, которые находились на счетах брокера в ЗАО РП ММВБ: с 1 по 26 июня - от 19,1 до 69,7 млн. рублей, с 6 по 22 августа - от 17,8 до 43,9 млн. рублей, с 28 сентября по 7 декабря - от 13,9 до 55,0 млн. рублей.

ЗАО УК «Тройка Диалог» были заключены с ЗАО ИК «Тройка Диалог» Соглашение от 30 августа 2005 года № 33-1532/05 и договоры от 26 марта 2004 года № 33-685/04 и от 24 августа 2004 года № 33-1692/04 на брокерское обслуживание.

На момент заключения и исполнения договоров (Соглашения) на брокерское обслуживание Управляющая компания и брокер не раскрыли информацию об аффилированных лицах - иностранных компаниях, являющихся аффилированными лицами брокера и Управляющей компании.

Так, в состав аффилированных лиц Управляющей компании входили ООО «Богатырская Тройка» (единственный акционер Управляющей компании), ООО «Былинные богатыри» (владеет более 50 % доли от уставного капитала ООО «Богатырская Тройка»), Компания ПОЛЕНИКА (единственный участник ООО «Былинные богатыри»).

В состав аффилированных лиц ЗАО ИК «Тройка Диалог» входила Компания «Т.Д.Е.С.О.П. ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД» (Кипр), владеющая более 50 % акций ЗАО ИК «Тройка Диалог» (директор компании Р. К. Варданян).

Информация о собственниках Компании ПОЛЕНИКА и Компании «Т.Д.Е.С.О.П. ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД», а также их единоличном исполнительном органе в ЗАО УК «Тройка Диалог» и ЗАО ИК «Тройка Диалог» отсутствует, в связи с этим проверить аффилированность Управляющей компании и брокера не представляется возможным.

Таким образом, Управляющей компанией к операциям со средствами пенсионных накоплений был допущен брокер, не раскрывший информацию обо всех своих аффилированных лицах, что не позволяет установить соответствие брокера требованиям статьи 23 Закона об инвестировании.

При исполнении договоров и соглашения на брокерское обслуживание Управляющей компанией для осуществления операций со средствами пенсионных накоплений использовались расчетные счета, открытые брокером в ЗАО РП ММВБ (№ 30401810610200000033 для совершения операций с государственными ценными бумагами, № 30401810704200000033 для совершения операций с негосударственными ценными бумагами) и в Расчетной палате РТС (№ 30214810500000000579 для совершения операций с акциями Газпрома (ОАО)). На счетах № 30401810704200000033 и № 30214810500000000579 учитывались также и денежные средства иных клиентов брокера. Таким образом, ЗАО ИК «Тройка Диалог» не исполнено требование статьи 23 Закона об инвестировании в части открытия отдельного брокерского счета для учета денежных средств (ДУ). Данное нарушение брокером устранено 25 апреля 2008 года в результате открытия в ЗАО РП ММВБ отдельного счета для учета денежных средств (ДУ) Управляющей компании.

Остатки денежных средств (ДУ) на 1 января 2007 года составили: на счете № 30401810704200000033 - 360081,2 тыс. рублей, из них денежные средства (ДУ) - 21093,2 тыс. рублей; на счете № 30214810500000000579 - 162,2 тыс. рублей, из них денежные средства (ДУ) - 9,7 тыс. рублей, на 1 января 2008 года - соответственно, 612183,9 тыс. рублей, из них денежные средства (ДУ) - 50884,6 тыс. рублей, и 69,7 тыс. рублей, из них денежные средства (ДУ) - 9,7 тыс. рублей.

В ходе проверки также было установлено, что неиспользуемый остаток денежных средств (ДУ) на счете № 30401810704200000033 составлял: с 31 июля по 22 октября - от 21,2 млн. рублей до 75,8 млн. рублей, с 31 октября по 26 ноября - от 19,9 млн. рублей до 30,7 млн. рублей, с 28 ноября по 31 декабря - от 13,5 млн. рублей до 50,9 млн. рублей и на счете № 30401810610200000033 - с 10 апреля по 19 сентября от 8,9 млн. рублей

до 10,7 млн. рублей. При этом в соответствии с Положением Банка России от 5 декабря 2002 года № 205-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации» денежные средства (ДУ) в указанные периоды ежедневно перечислялись на соответствующие торговые счета для осуществления сделок с ценными бумагами.

Проверкой также было установлено, что брокером в нарушение требований пункта 2 части 4 статьи 23 Закона об инвестировании не велся обособленный учет денежных средств (ДУ) поступивших от Управляющей компании. Данное нарушение было устранено ЗАО ИК «Тройка Диалог» 25 апреля 2008 года.

Таким образом, ЗАО УК «Тройка Диалог» в нарушение требований пункта 5 статьи 12 Закона об инвестировании осуществляло сделки в отношении средств пенсионных накоплений, используя услуги брокера, не отвечающего требованиям статьи 23 Закона об инвестировании. В проверяемом периоде суммарный объем совершенных сделок с использованием брокерских услуг ЗАО ИК «Тройка Диалог» составил 1080603,6 тыс. рублей.

Наличие у брокеров расчетных, торговых счетов, открытых в расчетных палатах бирж, на которых учитывались денежные средства (ДУ) Управляющих компаний и иных клиентов, вызвало затруднение в получении первичных документов - отчетов бирж, выписок вышеуказанных счетов. В данных документах содержится информация о движении денежных средств и совершении сделок не только по Управляющим компаниям, но и по иным клиентам брокера, которая в соответствии с действующим законодательством не подлежит передаче третьим лицам, в том числе сотрудникам Счетной палаты, но может быть представлена для проверки ФСФР России. Отсутствие данных документов не позволило проверить использование денежных средств (ДУ) Управляющими компаниями и их брокерами на предмет соблюдения интересов застрахованных лиц (пункт 1 статьи 12 и пункта 6 статьи 23 Закона об инвестировании).

Управляющими компаниями в 2007 году осуществлялась оплата услуг профессиональных участников рынка ценных бумаг, предусмотренная условиями договоров (соглашений) на брокерское обслуживание, в соответствии с тарифами бирж и брокеров.

Расходы по оплате вышеуказанных услуг ЗАО УК «Тройка Диалог» составили 282,6 тыс. рублей, в том числе: комиссия биржи - 112,1 тыс. рублей, комиссия брокера - 170,5 тыс. рублей; ООО УК «РФЦ - Капитал» составили 413,5 тыс. рублей, в том числе: комиссия биржи - 98,3 тыс. рублей, комиссия брокера - 239,3 тыс. рублей (ООО ИК РФЦ - 63,7 тыс. рублей, Газпромбанк - 175,6 тыс. рублей), депозитарные услуги - 75,9 тыс. рублей.

#### **Заключение и исполнение управляющими компаниями договоров на осуществление страховых услуг и договоров по оказанию услуг кредитными организациями, а также их соответствие требованиям законодательства**

В соответствии с требованиями пункта 11 статьи 12 Закона об инвестировании и условиями Договора доверительного управления Управляющие компании страховали риск своей ответственности перед Фондом на основании заключенных договоров.

В 2007 году Управляющими компаниями заключались договоры обязательного страхования ответственности управляющей компании перед ПФР со страховыми организациями, которые отвечали требованиям пункта 7 статьи 25 Закона об инвестировании. Так, ЗАО УК «Тройка Диалог» были заключены договоры обязательного страхования ответственности с открытым акционерным страховым обществом «Ингосстрах», ООО УК «РФЦ - Капитал» - с ОАО «Российское страховое народное общество «РОСНО». При последующих поступлениях из ПФР средств пенсионных накоплений, сторонами заключались дополнительные соглашения, в которых указывались страховая сумма (с учетом изменения) и сумма страховой премии, подлежащая оплате.

В соответствии с пунктом 3 статьи 25 Закона об инвестировании страховая сумма устанавливается в размере не менее 5,0 % от суммы средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление, если указанная сумма составляет не более 6 млрд. рублей и 300 млн. рублей, если сумма средств пенсионных накоплений, переданных в управление этой управляющей компании, превышает 6 млрд. рублей.

Объемы средств пенсионных накоплений, переданных Фондом в доверительное управление ЗАО УК «Тройка Диалог» и ООО УК «РФЦ - Капитал», по состоянию на 1 января 2007 года, соответственно, составляли 392173,3 тыс. рублей и 639457,3 тыс. рублей, на 1 января 2008 года - 662502,3 тыс. рублей и 828825,7 тыс. рублей. При условии наступления страхового случая страховые компании согласно законодательству должны возместить ПФР за ЗАО УК «Тройка Диалог» по состоянию на 1 января 2007 года - 25132,3 тыс. рублей (6,4 % от общего количества переданных Фондом средств данной компании на указанную дату), на 1 января 2008 года - 38506,3 тыс. рублей (5,8 %); за ООО УК «РФЦ - Капитал» - соответственно, 31972,9 тыс. рублей (5,0 %) и 44905,42 тыс. рублей (5,4 процента).

Управляющие компании обязаны страховать риски своей ответственности перед ПФР за нарушения Договоров доверительного управления средствами пенсионных накоплений, вызванные ошибками, небрежностью или умышленными противоправными действиями работников управляющих компаний, либо умышленными противоправными действиями (бездействием) иных лиц. При этом расходы управляющих компаний по обязательному страхованию ответственности осуществляются за счет доходов, полученных ими от инвестирования средств пенсионных накоплений. В связи с этим уменьшается прирост средств пенсионных накоплений, учитываемый на индивидуальных лицевых счетах застрахованных лиц.

Расходы всех управляющих компаний на обязательное страхование с 2004 года по сентябрь 2008 года составили 22284,8 тыс. рублей, в том числе: в 2004 году - 4333,8 тыс. рублей, в 2005 году - 5001,0 тыс. рублей, в 2006 году - 5467,4 тыс. рублей, в 2007 году - 3955,9 тыс. рублей и за 9 месяцев 2008 года - 3526,7 тыс. рублей.

В 2007 году расходы ЗАО УК «Тройка Диалог» на обязательное страхование составили 203,1 тыс. рублей, ООО УК «РФЦ - Капитал» - 203,7 тыс. рублей.

Управляющие компании в соответствии с требованиями пункта 6 статьи 12 Закона об инвестировании размещали денежные средства в кредитных организациях, отвечающих требованиям, установленным Банком России. Для осуществления операций со средствами пенсионных накоплений ЗАО УК «Тройка Диалог» заключен договор с Внешторгбанком (от 27 февраля 2004 года № 041-р), ООО УК «РФЦ - Капитал» - с ОАО «КУБ» (от 21 февраля 2005 года № 54), которые соответствовали требованиям статьи 24 Закона об инвестировании.

Договором ООО УК «РФЦ - Капитал» с ОАО «КУБ» начисление процентов по остаткам средств на счете и плата за расчетно-кассовое обслуживание не предусмотрены.

Договором ЗАО УК «Тройка Диалог» с Внешторгбанком предусмотрены начисление процентов по остаткам средств на счете Управляющей компании и плата за расчетно-кассовое обслуживание, при этом процентная ставка договором не установлена. Однако в 2007 году Внешторгбанком по остаткам средств на счете начислены проценты в сумме 11,4 тыс. рублей (ставка 0,25 % годовых). Плата за расчетно-кассовое обслуживание осуществлялась в соответствии с установленными банком тарифами (6 рублей за одно перечисление) и составила 0,2 тыс. рублей.

В ходе проверки банковских операций по счету было установлено, что в проверяемом периоде на расчетных счетах Управляющих компаний в ряде случаев в течение длительного времени на остатках находились крупные суммы денежных средств, которые

не участвовали в процессе инвестирования. Так, остатки денежных средств в ОАО «КУБ» с 1 января по 20 февраля составляли от 10,9 млн. рублей до 90,4 млн. рублей, с 3 по 10 апреля - 51,4 млн. рублей, с 30 июля по 9 августа - от 26,1 млн. рублей до 51,6 млн. рублей.

Договорами доверительного управления и инвестиционными декларациями Управляющих компаний предусмотрено размещение средств пенсионных накоплений в депозитные вклады.

Если ЗАО УК «Тройка Диалог» в проверяемом периоде не размещало средства пенсионных накоплений в депозитные вклады, то ООО УК «РФЦ - Капитал» данным инструментом инвестирования пользовалось активно.

По состоянию на 1 января 2007 года ООО УК «РФЦ - Капитал» были размещены средства пенсионных накоплений в 5 депозитных вкладах на общую сумму 122500,0 тыс. рублей. В течение проверяемого периода было заключено 9 депозитных договоров на общую сумму 299000,0 тыс. рублей, досрочно расторгнуты 3 договора на общую сумму 105300,0 тыс. рублей. Сумма полученных процентов за 2007 год составила 15769,1 тыс. рублей.

В ходе проверки было установлено, что условия некоторых депозитных договоров не в полной мере обеспечивали выполнение требований пунктов 1, 3 статьи 12 Закона об инвестировании в части соблюдения интересов застрахованных лиц. Депозитные договоры заключались на длительный период с низкой процентной ставкой и выплатой процентов по окончании срока договора. Так, договором, заключенным с Газпромбанком, от 26 октября 2005 года № 205/2005 на сумму 27000,0 тыс. рублей (срок 640 дней) предусмотрены процентная ставка в размере 7,75 % и выплата начисленных процентов по окончании срока договора (3 августа 2007 года). Вместе с тем Управляющей компанией в проверяемом периоде были досрочно расторгнуты 2 депозитных договора с низкой процентной ставкой (7,7 и 9,6 % годовых с ежемесячной выплатой процентов на сумму 58800,0 тыс. рублей) и заключен депозитный договор на более выгодных условиях (14 % годовых с ежемесячной выплатой процентов на сумму 59800,0 тыс. рублей сроком 90 дней).

#### **Ведение управляющими компаниями и брокерами 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 средств пенсионных накоплений. Управляющими компаниями средства пенсионных накоплений, переданные в доверительное управление, учитывались на отдельном балансе. Для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением пенсионными накоплениями, Управляющими компаниями открыты отдельные банковские счета.

Требование по ведению обособленного учета денежных средств, поступивших от управляющей компании, предусмотренное статьей 23 Закона об инвестировании, Газпромбанком и ООО ИК РФЦ (брокерами ООО УК «РФЦ - Капитал») в проверяемом периоде соблюдено, а ЗАО ИК «Тройка Диалог» (брокером ЗАО УК «Тройка Диалог») - не соблюдено.

В соответствии с утвержденной ЗАО ИК «Тройка Диалог» учетной политикой денежные средства, находящиеся на счетах, открытых в кредитных организациях, учитываются на балансовом счете 51 «Расчетный счет». Утвержденным рабочим планом счетов в составе счета 51 предусмотрено ведение синтетического субсчета 5140 «Средства клиентов на ММВБ RUR». ЗАО ИК «Тройка Диалог» в составе счета 51 были заведены субсчета 5140-К004-0000-00 и 5140-К001-0000-00. На субсчете 5140-К004-0000-00 учитывались средства пенсионных накоплений ЗАО УК «Тройка Диалог», обособленные для

учета операций с государственными ценными бумагами. Субсчет 5140-K001-0000-00 заведен ЗАО ИК «Тройка Диалог» для учета операций клиентов с негосударственными ценными бумагами. В отличие от субсчета 5140-K004-0000-00 на субсчете 5140-K001-0000-00 в проверяемом периоде наряду со средствами пенсионных накоплений, поступивших от ЗАО УК «Тройка Диалог», учитывались денежные средства и других клиентов.

ЗАО ИК «Тройка Диалог» в целях обеспечения выполнения требования Закона об инвестировании по ведению обособленного учета средств пенсионных накоплений, поступивших от ЗАО УК «Тройка Диалог» для осуществления операций с негосударственными ценными бумагами, 25 апреля 2008 года заведен субсчет 5140-K0106-0000-00.

**Соблюдение управляющими компаниями порядка осуществления ежегодного аудита ведения бухгалтерского учета, 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, который был утвержден постановлением Правительства Российской Федерации от 18 марта 2005 года № 139.

Во исполнение требований статьи 9 Закона об инвестировании Управляющими компаниями своевременно заключены договоры с аудиторскими компаниями для проведения аудита бухгалтерского учета и отчетности по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений. На момент заключения договоров и их исполнения аудиторские компании в целом соответствовали требованиям пункта 2 статьи 9 Закона об инвестировании.

В 2007 году расходы по оплате услуг за проведение аудиторской проверки бухгалтерского учета и отчетности по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений ООО УК «РФЦ - Капитал» составили 85,0 тыс. рублей, ЗАО УК «Тройка Диалог» - 135 тыс. рублей (90 тыс. рублей - оплата по договору на проведение аудита за 2006 год, а также предоплата по договору за 2007 год в сумме 45 тыс. рублей).

Заключениями аудиторских компаний установлено, что порядок ведения Управляющими компаниями бухгалтерского учета соответствует требованиям законодательства Российской Федерации, а их финансовая (бухгалтерская) отчетность по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений не содержит существенных искажений.

Результаты проверки по соблюдению Управляющими компаниями требований по обязательному страхованию своей ответственности приведены в соответствующем разделе настоящего отчета.

**Составление управляющими компаниями установленной отчетности об инвестировании средств пенсионных накоплений, в том числе о результатах доверительного управления средствами пенсионных накоплений, определения доходности (эффективности) доверительного управления**

Управляющие компании в соответствии с действующими нормативными актами и заключенными договорами доверительного управления и оказания услуг Спецдепозитарием, как правило, в установленные сроки представляли в Фонд и ФСФР России отчеты и необходимые расчеты по результатам деятельности доверительного управления средствами пенсионных накоплений.

Требование Закона об инвестировании в части поддержания достаточности собственных средств Управляющими компаниями соблюдено.

В проверяемом периоде Управляющими компаниями ежедневно осуществлялись расчеты стоимости инвестиционного портфеля и расчеты стоимости чистых активов по установленным формам в соответствии с положениями пункта 7 статьи 12 Закона об инвестировании. Согласно утвержденному порядку стоимость инвестиционного портфеля, сформированного за счет средств пенсионных накоплений, рассчитывается 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 инвестиционного портфеля на 31 декабря 2007 года ЗАО УК «Тройка Диалог» составила 887708,0 тыс. рублей, стоимость чистых активов - 883678,2 тыс. рублей, прирост стоимости чистых активов, достигнутый в проверяемом периоде, в сравнении с их стоимостью на начало проверяемого периода (583020,8 тыс. рублей), увеличенной на сумму вновь переданных в 2007 году в доверительное управление средств пенсионных накоплений (265499,3 тыс. рублей) составил 35158,2 тыс. рублей, или 4,14 % (коэффициент прироста инвестиционного портфеля составил 1,0414).

Согласно отчетным данным ООО УК «РФЦ - Капитал», стоимость чистых активов на начало проверяемого периода составляла 733265,9 тыс. рублей, сумма вновь переданных в 2007 году в доверительное управление средств пенсионных накоплений - 186918,2 тыс. рублей. На 31 декабря 2007 года стоимость инвестиционного портфеля составила 978169,0 тыс. рублей, стоимость чистых активов - 974021,5 тыс. рублей, прирост стоимости чистых активов составил 53837,4 тыс. рублей, или 5,85 % (коэффициент прироста инвестиционного портфеля составил 1,0585).

Коэффициенты прироста инвестиционного портфеля (далее - коэффициент прироста) определены Фондом в соответствии с Порядком расчета результатов инвестирования средств пенсионных накоплений для их отражения в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц (далее - Порядок), утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18 ноября 2005 года № 140н.

По результатам 2007 года максимальный коэффициент прироста среди инвестиционных портфелей всех управляющих компаний составил 1,0806 (УК «Аналитический центр») и 1,0498 (государственная управляющая компания), минимальный коэффициент - 1,0192 (УК «УралСиб - Управление капиталом»). Управляющей компанией «Золотое сечение» допущено снижение стоимости инвестиционного портфеля (коэффициент составил 0,989).

В соответствии со статьей 6 Федерального закона от 1 апреля 1996 года № 27-ФЗ «Об индивидуальном (персонифицированном) учете в системе обязательного пенсионного страхования» и пунктами 9 и 10 Порядка в специальной части индивидуального лицевого счета застрахованного лица отражается доход, полученный от инвестирования средств пенсионных накоплений, рассчитанный с использованием коэффициента прироста инвестиционного портфеля управляющей компании, осуществлявшей доверительное управление средствами пенсионных накоплений данного застрахованного лица.

Таким образом, доходы от инвестирования средств пенсионных накоплений, полученные в 2007 году всеми управляющими компаниями и учтенные в лицевых счетах застрахованных лиц, при уровне инфляции 11,9 % не обеспечили даже сохранность пенсионных накоплений.

За 9 месяцев 2008 года общая сумма убытка от инвестирования пенсионных накоплений частных управляющих компаний составила 2076,6 млн. рублей. При этом убытки, допущенные управляющими компаниями, сопоставимы с доходами, полученными ими за весь период инвестирования (2004-2007 годы). По 27 управляющим компаниям убытки превысили полученные доходы: совокупная стоимость чистых активов, составляю-



щих инвестиционные портфели этих компаний, по состоянию на 30 сентября 2008 года на 8,7 % (от 1,2 % до 26,0 % у различных управляющих компаний) ниже объема средств пенсионных накоплений, переданных им Фондом в доверительное управление.

Так, объем переданных Фондом средств пенсионных накоплений ЗАО УК «Тройка Диалог» за весь период доверительного управления составил 961100,5 тыс. рублей. При этом по итогам инвестирования за 9 месяцев 2008 года стоимость чистых активов составила 799234,3 тыс. рублей, или на 161866,2 тыс. рублей меньше суммы переданных Фондом средств. Прирост стоимости чистых активов, достигнутый с начала инвестирования (2004 года), составил 221175,9 тыс. рублей, а убыток, сложившийся по результатам инвестирования за 9 месяцев 2008 года, составил 382097,9 тыс. рублей (без учета необходимых расходов в сумме 944,9 тыс. рублей).

По результатам инвестирования за 9 месяцев 2008 года убыток ООО УК «РФЦ - Капитал» составил 116485,3 тыс. рублей, а прирост стоимости чистых активов за весь период инвестирования - 145195,8 тыс. рублей. Объем переданных Фондом средств пенсионных накоплений за весь период инвестирования составил 619776,1 тыс. рублей, а стоимость чистых активов - 647734,9 тыс. рублей.

Данное положение обусловлено снижением котировок ценных бумаг, входящих в состав инвестиционных портфелей управляющих компаний. В связи с дальнейшим ухудшением ситуации на фондовом рынке и снижением котировок ценных бумаг в IV квартале 2008 года ожидается существенное увеличение убытков управляющих компаний.

За 2007 год сумма дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений проверенных Управляющих компаний составила: ООО УК «РФЦ - Капитал» - 58250,8 тыс. рублей, ЗАО УК «Тройка Диалог» - 40297,3 тыс. рублей. Структура отраженных доходов ООО УК «РФЦ - Капитал» и ЗАО УК «Тройка Диалог» сложилась следующим образом (соответственно):

- финансовый результат от реализации активов: доход - 1615,9 тыс. рублей (2,7 % от общей суммы дохода от инвестирования) и убыток - 565,1 тыс. рублей;
- дивиденды и проценты (доход) по ценным бумагам: 17966,3 тыс. рублей (30,3 %) и 19133,1 тыс. рублей (47,5 %);
- проценты по банковским депозитам и средствам на счетах в кредитных организациях - 15769,1 тыс. рублей (26,6 %) и 11,4 тыс. рублей;
- финансовый результат от переоценки активов: 23899,6 тыс. рублей (40,3 %) и 21717,8 тыс. рублей (52,9 процента).

Проверкой эффективности инвестирования средств пенсионных накоплений ООО УК «РФЦ - Капитал» и ЗАО УК «Тройка Диалог» установлено следующее.

В 2007 году ООО УК «РФЦ - Капитал» осуществляло реализацию ценных бумаг и зафиксировало доход в сумме 1615,9 тыс. рублей; активно использовало возможность по размещению пенсионных накоплений в депозиты, при этом полученные доходы составили 15769,1 тыс. рублей. Значительный объем инвестиций Управляющей компанией произведен в облигации (526886,0 тыс. рублей), что позволило получить купонный доход в сумме 16992,8 тыс. рублей. Финансовый результат от переоценки активов составил 23899,6 тыс. рублей, или 40,3 % от общей суммы полученных доходов. Акции российских эмитентов в инвестиционном портфеле Управляющей компанией составляли 30,3 % (240184,3 тыс. рублей), их стоимость напрямую связана с конъюнктурой фондового рынка. При этом сумма выплаченных Управляющей компании дивидендов составила только 973,5 тыс. рублей.

ЗАО УК «Тройка Диалог» в годы благоприятной конъюнктуры фондового рынка отражало высокие доходы за счет переоценки активов. Так, в 2005 году общая сумма доходов составила 83158,5 тыс. рублей, из них 71323,0 тыс. рублей (или 85,8 %) - от пере-

оценки активов, в 2006 году - соответственно, 134757,4 тыс. рублей, 108623,7 тыс. рублей и 80,6 %. В 2007 году конъюнктура фондового рынка оказалась гораздо менее благоприятной. Сумма доходов от переоценки активов ЗАО УК «Тройка Диалог» составила 21717,8 тыс. рублей (или 52,9 процента).

Отражение значительного дохода от переоценки активов в IV квартале 2006 года, I квартале 2007 года, последующих убытков от реализации активов и при отражении результатов переоценки активов во II и III кварталах свидетельствует о наличии существенных и нереализованных на протяжении I, II и III кварталов 2007 года возможностей для фиксации прибыли ЗАО УК «Тройка Диалог». В значительной степени эти возможности не были реализованы и в IV квартале 2007 года. В связи с этим, положительный финансовый результат от реализации активов в I квартале 2008 года составил всего 2283,2 тыс. рублей, а убытки от переоценки активов - 90436,7 тыс. рублей. Общая сумма убытка за I квартал 2008 года составила 83906,0 тыс. рублей. В связи со значительным снижением котировок ценных бумаг в 2008 году убытки ЗАО УК «Тройка Диалог» от переоценки активов за 9 месяцев 2008 года составили уже 421026,7 тыс. рублей (или выше общей суммы убытка), в том числе в III квартале - 304824,1 тыс. рублей.

Сумма убытка ЗАО УК «Тройка Диалог» от реализации активов за 2007 год составила 565,1 тыс. рублей. Доход получен только в IV квартале 2007 года - 1884,8 тыс. рублей. Сумма убытка в I квартале составила 192,6 тыс. рублей, во II квартале - 1038,6 тыс. рублей и в III квартале - 1218,7 тыс. рублей.

Управляющей компанией в течение 2007 года совершены операции по реализации ценных бумаг (акции, облигации). Общий объем сделок по продаже ценных бумаг составил 425978,6 тыс. рублей, в том числе по акциям - 204200,2 тыс. рублей, по облигациям - 221778,4 тыс. рублей. Объем сделок по реализации облигаций, совершенных с убытком, составил 76437,1 тыс. рублей, или 34,5 % от общего объема сделок по реализации облигаций (сумма убытка - 701,8 тыс. рублей), с доходом - 145341,3 тыс. рублей, или 65,5 % (сумма дохода - 720,6 тыс. рублей). Объем сделок по акциям, реализованным с убытком, составил 123092,7 тыс. рублей, или 60,3 % от общего объема сделок по реализации акций (сумма убытка - 7510,1 тыс. рублей), с доходом - 81107,5 тыс. рублей, или 39,7 % (сумма дохода - 6926,3 тыс. рублей).

Наибольшая сумма убытка (6106,4 тыс. рублей, или 81,3 % от общей суммы убытка от реализации акций) была зафиксирована при продаже акций ПАО «ЕЭС России» (ОАО). Объем сделок по реализации акций ПАО «ЕЭС России» (ОАО), совершенных с убытком, составил 100499,8 тыс. рублей (или 81,6 % от общего объема сделок по реализации акций, совершенных с убытком), в том числе: обыкновенных акций - 65629,1 тыс. рублей (53,3 %) и привилегированных акций - 34870,7 тыс. рублей (28,3 %). Убыток от реализации привилегированных акций составил 878,7 тыс. рублей, обыкновенных акций - 5227,7 тыс. рублей. Все операции по продаже обыкновенных акций были убыточными, цена продажи была ниже цены покупки в среднем на 7,4 процента.

Однако, как показали результаты проверки, все сделки по продаже акций ПАО «ЕЭС России» (ОАО), совершенные ЗАО УК «Тройка Диалог» в 2007 году за счет собственных средств, принесли компании значительный доход, который составил 132675,1 тыс. рублей, из них с обыкновенными акциями ПАО «ЕЭС России» (ОАО) - 107397,4 тыс. рублей (2,3 % от объема инвестиций в эти активы) и привилегированными акциями ПАО «ЕЭС России» (ОАО) - 25277,7 тыс. рублей (2,4 процента).

Как правило, операции с обыкновенными акциями проводились одновременно с операциями по привилегированным акциям, при покупке обыкновенных акций продавались привилегированные и наоборот. При этом объемы инвестиций при покупке незначительно отличались от объемов выручки от продажи акций.

Так, 15 мая 2007 года объем вложений при покупке привилегированных акций составил 29049,1 тыс. рублей, а объем выручки от продажи обыкновенных акций - 29057,3 тыс. рублей, 17 мая - соответственно, 4122,2 тыс. рублей и 4126,1 тыс. рублей, 12 сентября - 9309,1 тыс. рублей и 9313,2 тыс. рублей. Объем вложений при покупке обыкновенных акций 16 апреля составил 11954,8 тыс. рублей, а объем выручки от продажи привилегированных акций - 11954,6 тыс. рублей, 17 августа - соответственно, 25212,3 тыс. рублей и 25221,6 тыс. рублей, 22 августа - 4764,6 тыс. рублей и 4766,4 тыс. рублей, 23 августа - 4879,9 тыс. рублей и 4882,6 тыс. рублей.

Анализ операций ЗАО УК «Тройка Диалог» с обыкновенными и привилегированными акциями РАО «ЕЭС России» (ОАО) свидетельствует, что эти сделки совершались без учета интереса застрахованных лиц.

Управляющим компаниям установлен единый предельный размер необходимых расходов - 1,1 % от средней стоимости чистых активов по средствам пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление до начала отчетного года, и от сумм средств пенсионных накоплений, переданных Фондом в доверительное управление в текущем году, в том числе 0,1 % для оплаты услуг Спецдепозитария. Фактически необходимые расходы Управляющих компаний по инвестированию средств пенсионных накоплений в 2007 году оказались значительно ниже определенного лимита и составили: ЗАО УК «Тройка Диалог» - 1109,3 тыс. рублей (экономия расходов - 6669,4 тыс. рублей), ООО УК «РФЦ - Капитал» - 1265,9 тыс. рублей (экономия - 6705,6 тыс. рублей).

По данным ПФР, коэффициент расходов инвестиционного портфеля управляющих компаний за 2007 год составил: минимальный коэффициент (УК «УралСиб - Управление капиталом») - 0,0035, максимальный коэффициент (УК «Регион ЭСМ») - 0,0165, ООО УК «РФЦ - Капитал» - 0,0059, ЗАО УК «Тройка Диалог» - 0,0061, УК «Золотое сечение» - 0,0080, УК «Аналитический центр» - 0,0126, УК «Интерфинанс» - 0,0105.

Законом об инвестировании установлено, что вознаграждение доверительному управляющему выплачивается за счет доходов от инвестирования переданных ему средств пенсионных накоплений, но не более 10 % величины доходов от инвестирования, полученных доверительным управляющим за отчетный год. Сумма вознаграждения ЗАО УК «Тройка Диалог» в соответствии с максимальным тарифом (10 %) составила за 2007 год 4029,7 тыс. рублей. Договором доверительного управления тариф вознаграждения ООО УК «РФЦ - Капитал» определен ниже установленного предельного размера (7 %), сумма вознаграждения составила 4147,6 тыс. рублей. Действующим порядком не предусмотрен учет влияния коэффициента расходов инвестиционного портфеля при определении вознаграждения.

В соответствии с методикой, утвержденной приказом Минфина России от 22 августа 2005 года № 107н, Управляющими компаниями произведен расчет доходности инвестирования средств пенсионных накоплений за 2007 год, согласно которому доходность ЗАО УК «Тройка Диалог» составила 2,31 % годовых, ООО УК «РФЦ - Капитал» - 6,24 % годовых. В 2005 году по ЗАО УК «Тройка Диалог» доходность составила 51,72 % (в 2004 году была убыточность), в 2006 году - 31,81 %. В 2007 году максимальный уровень доходности достигнут УК «Агана» и УК «Аналитический центр», государственной управляющей компанией - 5,98 %. В то же время инвестирование пенсионных накоплений УК «УралСиб - Управление капиталом» и УК «Золотое сечение» оказалось убыточным.

### **Выводы**

**1.** В 2007 году Пенсионным фондом Российской Федерации обеспечено перечисление средств пенсионных накоплений в государственную и частные управляющие компании в соответствии со статьей 10 Закона об инвестировании. По состоянию на 31 декабря

2007 года в доверительном управлении находились средства пенсионных накоплений на общую сумму 328413,0 млн. рублей, из них в государственной управляющей компании (Внешэкономбанк) - 318493,0 млн. рублей, или 97,0 %, в частных управляющих компаниях - 9920,0 млн. рублей, или 3 %, в том числе в управляющих компаниях ЗАО УК «Тройка Диалог» - 662,5 млн. рублей, ООО УК «РФЦ - Капитал» - 828,8 млн. рублей.

2. Динамика доходности управляющих компаний от инвестирования средств пенсионных накоплений с 2006 года по настоящее время имеет устойчивую тенденцию к снижению. В 2006 году большинством управляющих компаний зафиксирована доходность, превышающая уровень инфляции (9 %). Доходность от инвестирования, достигнутая управляющими компаниями в 2007 году, была значительно ниже уровня инфляции (11,9 процента).

В 2008 году данная ситуация усугубилась. Результаты инвестирования средств пенсионных накоплений за 9 месяцев показали, что только 4 компании, в том числе государственная управляющая компания, зафиксировали доходность. По другим управляющим компаниям доверительное управление пенсионными накоплениями оказалось убыточным, при этом убыток от инвестирования средств пенсионных накоплений большинства компаний сопоставим, а в ряде случаев, превысил доходы, полученные за весь период инвестирования (2004-2007 годы).

Указанные выше данные свидетельствуют о неэффективности действующего механизма инвестирования средств пенсионных накоплений, а его дальнейшее использование в условиях финансового кризиса не позволяет рассчитывать на существенное увеличение размера трудовой пенсии в будущем. В связи с этим проблема инвестирования данных средств потребует принятия кардинальных мер по ее разрешению.

3. ООО УК «РФЦ - Капитал» и ЗАО УК «Тройка Диалог» систематически не представляли в установленные сроки в ПФР и ФСФР России информацию об изменениях в составе аффилированных лиц, в Спецдепозитарий - перечни аффилированных лиц управляющих компаний и аффилированных лиц их аффилированных лиц. Кроме того, Управляющие компании в нарушение требования пункта 17 статьи 12 Закона об инвестировании и пункта 32 Договора доверительного управления систематически не представляли в ПФР и ФСФР России информацию об изменениях в учредительных документах, о структуре акционеров (участников) общества.

Данные обстоятельства исключали возможность вышеуказанным ведомствам своевременно выявлять и устранять нарушения требований Закона об инвестировании, связанные с ограничением сделок управляющих компаний с организацией, являющейся ее аффилированным лицом.

4. ООО УК «РФЦ - Капитал» и ЗАО УК «Тройка Диалог» в нарушение статьи 12 Закона об инвестировании осуществляли операции со средствами пенсионных накоплений, используя услуги брокеров, не отвечающих требованиям статьи 23 Закона об инвестировании.

Так, ООО УК «РФЦ - Капитал» не приняло мер по расторжению договора с брокером (ООО ИК РФЦ), не отвечающим требованиям статьи 23 Закона об инвестировании в части его аффилированности с данной Управляющей компанией, и совершило незаконные сделки со средствами пенсионных накоплений, используя услуги брокера, на сумму 37443,47 тыс. рублей.

ЗАО УК «Тройка Диалог» к операциям со средствами пенсионных накоплений был допущен брокер (ЗАО ИК «Тройка Диалог»), не соответствующий требованиям статьи 23 Закона об инвестировании: не раскрывший информацию обо всех своих аффилированных лицах, не открывший отдельный специальный брокерский счет, не обособивший учет денежных средств, поступивших от данной Управляющей компании. В результате Управ-

ляющая компания, используя услуги данного брокера, в 2007 году совершила незаконные сделки со средствами пенсионных накоплений на сумму 1080603,6 тыс. рублей.

**5.** Результат деятельности ЗАО УК «Тройка Диалог» в 2007 году в части инвестирования средств пенсионных накоплений свидетельствует о неэффективности доверительного управления (доходность в 2007 году составила 2,31 % годовых). В условиях высокой волатильности котировок акций Управляющая компания нередко упускала имеющиеся возможности фиксации прибыли на приобретенных акциях, а в ряде случаев фиксировала убыток от реализации ценных бумаг.

Анализ операций ЗАО УК «Тройка Диалог» с обыкновенными и привилегированными акциями РАО «ЕЭС России» (ОАО) свидетельствует, что эти сделки совершались без учета интереса застрахованных лиц.

**6.** Несмотря на неоднократные обращения Счетной палаты, до настоящего времени ФСФР России не обеспечено принятие мер по утверждению методики расчета ущерба, нанесенного Российской Федерации, в результате умышленных действий управляющей компании при инвестировании средств пенсионных накоплений в соответствии с требованиями статьи 28 Закона об инвестировании. Данное обстоятельство не позволило своевременно принимать меры по возмещению ущерба управляющими компаниями. По информации ФСФР России, в 2006-2008 годах в ходе проверок был выявлен ущерб в деятельности 8 управляющих компаниях на общую сумму 11748,4 тыс. рублей, из них ущерб добровольно возмещен только 4 управляющими компаниями в сумме 764,8 тыс. рублей, или 6,5 процента.

**7.** ООО УК «РФЦ - Капитал» и ЗАО УК «Тройка Диалог» в проверяемом периоде не обеспечено в полной мере соблюдение ряда требований кодекса профессиональной этики: осуществление деятельности на принципах независимости, конфиденциальности; обеспечение защиты информации, коммерческой тайны, ограничение доступа посторонних лиц в служебные помещения. Управляющие компании не имели собственных помещений, автономных компьютерных сетей, средств связи, располагались на основании договора аренды в зданиях совместно с их аффилированными лицами, в том числе и брокерами. Ряд сотрудников ЗАО УК «Тройка Диалог», ООО УК «РФЦ - Капитал» одновременно осуществляли трудовую деятельность в ЗАО ИК «Тройка Диалог» и ООО ИК РФЦ, соответственно. В результате не обеспечивался порядок ограничения доступа посторонних лиц в служебные помещения Управляющих компаний. Кроме того, в ООО УК «РФЦ - Капитал» имелись условия, при которых возможно возникновение конфликта интересов (наличие расчетного счета в кредитной организации, являющейся аффилированным лицом управляющей компании).

### **Предложения**

**1.** Направить представление Председателю Правления Пенсионного фонда Российской Федерации А. В. Дроздову с предложениями рассмотреть вопрос о возможности дальнейшего исполнения договоров доверительного управления средствами пенсионных накоплений ЗАО УК «Тройка Диалог» и ООО УК «РФЦ - Капитал», допустившими в 2007 году нарушения Закона об инвестировании, в части:

- пункта 17 статьи 12 Закона об инвестировании. ЗАО УК «Тройка Диалог» и ООО УК «РФЦ - Капитал» систематически не представляли в ПФР и ФСФР России информацию об изменениях в учредительных документах, о структуре акционеров (участников) общества, полные сведения о составе их аффилированных лиц;

- пункта 5 статьи 12 Закона об инвестировании. ООО УК «РФЦ - Капитал» не приняло мер по расторжению договора с брокером, не отвечающим требованиям статьи 23

Закона об инвестировании и совершившим незаконные сделки со средствами пенсионных накоплений на сумму 37443,47 тыс. рублей;

- пункта 5 статьи 12 Закона об инвестировании. ЗАО УК «Тройка Диалог» к операциям со средствами пенсионных накоплений был допущен брокер ЗАО ИК «Тройка Диалог», не отвечающий требованиям статьи 23 Закона об инвестировании и совершивший незаконные сделки со средствами пенсионных накоплений на сумму 1080603,6 тыс. рублей;

- пункта 15 статьи 12 Закона об инвестировании. ЗАО УК «Тройка Диалог», ООО УК «РФЦ - Капитал» осуществляли деятельность по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений, не обеспечив в полном объеме соблюдение кодекса профессиональной этики.

**2.** Направить представление руководителю Федеральной службы по финансовым рынкам В. Д. Миловидову с предложениями:

- принять меры по утверждению методики расчета ущерба, нанесенного Российской Федерации в результате умышленных действий управляющей компании при инвестировании средств пенсионных накоплений в соответствии с требованиями статьи 28 Закона об инвестировании;

- решить вопрос об ответственности ЗАО УК «Тройка Диалог» и ООО УК «РФЦ - Капитал», допустивших нарушение требований пункта 5 статьи 12 Закона об инвестировании;

- принять меры по обеспечению соответствия Управляющих компаний и брокеров требованиям Закона об инвестировании в части раскрытия информации об их конечных собственниках;

- решить вопрос о проведении камеральных проверок по выявлению фактов возможного использования денежных средств (ДУ) в собственных интересах ЗАО «Управляющая компания «Тройка Диалог» и ЗАО «Инвестиционная компания «Тройка Диалог» в 2007 году; ООО Управляющая компания «РФЦ - Капитал» и ООО Инвестиционная компания «Расчетно-фондовый центр» за период с ноября 2006 года по январь 2007 года.

**3.** Направить представление генеральному директору ЗАО «Управляющая компания «Тройка Диалог» М. В. Заостровцевой с предложениями:

- представить в ПФР и ФСФР России сведения об изменениях учредительных документов за 2006 и 2007 годы, полные сведения о составе аффилированных лиц за период 2004-2007 годов, в том числе раскрыть информацию об аффилированных лицах Компании с ограниченной ответственностью «ПОЛЕНИКА ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД»;

- направить в Спецдепозитарий перечень аффилированных лиц Управляющей компании и аффилированных лиц ее аффилированных лиц на 1 января 2007 года с учетом последующих изменений;

- принять меры по устранению нарушений требования пункта 5 статьи 12 Закона об инвестировании при исполнении договора об оказании брокерских услуг;

- принять меры по соблюдению кодекса профессиональной этики Управляющей компании, внесению в журнал по предотвращению и выявлению конфликта интересов достоверной информации об аффилированных лицах Управляющей компании, исключить возможность использования конфиденциальной информации сотрудниками ЗАО ИК «Тройка Диалог»;

- обеспечить контроль за соблюдением ЗАО ИК «Тройка Диалог» условий договора (соглашения) в части использования брокером отдельных расчетных и торговых счетов для учета средств пенсионных накоплений.

**4.** Направить представление директору ООО Управляющая компания «РФЦ - Капитал» В. А. Малкову с предложениями:

- представить в ПФР и ФСФР России полные сведения о составе аффилированных лиц за 2007 год; сведения об изменении состава участников общества на 17 июля 2007 года,

а также принять меры по исключению фактов непредставления и нарушения сроков представления отчетов и информации, предусмотренных Законом об инвестировании и договором доверительного управления средств пенсионных накоплений;

- направить в Спецдепозитарий перечень аффилированных лиц Управляющей компании и аффилированных лиц ее аффилированных лиц на 1 января 2007 года с учетом последующих изменений;

- принять меры по соблюдению кодекса профессиональной этики Управляющей компании, внесению в журнал по предотвращению и выявлению конфликта интересов достоверной информации об аффилированных лицах Управляющей компании, исключить возможность использования конфиденциальной информации сторонними организациями.

**5.** Направить представление Генеральному директору закрытого акционерного общества «Объединенная депозитарная компания» И. В. Лазаревой с предложениями:

- обеспечить представление управляющими компаниями перечней аффилированных лиц управляющей компании и аффилированных лиц их аффилированных лиц за период осуществления доверительного управления с соответствующими изменениями;

- обеспечить контроль за соблюдением управляющими компаниями и брокерами требований Закона об инвестировании в части открытия брокерами в кредитной организации отдельного банковского (специального брокерского счета) для учета на нем только денежных средств, поступивших брокеру в соответствии с заключенным с управляющей компанией договором;

- обеспечить контроль за соблюдением управляющими компаниями порядка документооборота между Спецдепозитарием и управляющими компаниями.

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

**Аудитор Счетной палаты  
Российской Федерации**

**В. С. КАТРЕНКО**