

## **6. Управление средствами пенсионных накоплений**

Федеральный закон от 24 июля 2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации»

Федеральный закон от 30 ноября 2011 года № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений»

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

Постановление Правительства Российской Федерации от 14 июня 2013 года № 503 «Об установлении срока осуществления государственной корпорацией «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» функций государственной управляющей компании по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений, а также государственной управляющей компании средствами выплатного резерва»

Более 10 лет Внешэкономбанк осуществляет функции государственной управляющей компании по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений застрахованных граждан Российской Федерации, не воспользовавшихся правом выбора негосударственного пенсионного фонда или управляющей компании, а также граждан, сделавших выбор в пользу государственной управляющей компании.

С 2012 года на Внешэкономбанк также возложены функции государственной управляющей компании средствами выплатного резерва и средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.

За счет средств, полученных в доверительное управление, Внешэкономбанк формирует четыре инвестиционных портфеля: расширенный инвестиционный портфель, инвестиционный портфель государственных ценных бумаг, инвестиционный портфель выплатного резерва и инвестиционный портфель средств пенсионных накоплений застрахованных граждан, которым установлена срочная пенсионная

выплата. Основной целью инвестирования средств пенсионных накоплений и средств выплатного резерва в рамках деятельности государственной управляющей компании (далее – ГУК) является их прирост.

Внешэкономбанк обособляет каждый инвестиционный портфель, сформированный за счет средств пенсионных накоплений, от других инвестиционных портфелей, иного имущества, находящегося у Внешэкономбанка в доверительном управлении или по другим основаниям, а также от собственного имущества. Операции ГУК осуществляются в строгом соответствии с законодательством Российской Федерации с соблюдением принципа независимости от иной деятельности Внешэкономбанка.

Основное влияние на результаты инвестиционной деятельности ГУК в 2013 году оказало изменение рыночной конъюнктуры. Средняя доходность выпусков облигаций федерального займа (ОФЗ) выросла на 45 базисных пунктов, при этом доходность долгосрочных выпусков выросла более чем на 100 базисных пунктов. Доходность негосударственных облигаций

снизилась на 50 базисных пунктов, средний спред корпоративных облигаций к ОФЗ сократился с 140–150 до 90–100 базисных пунктов.

В 2013 году совокупный объем возвращенных в ПФР средств пенсионных накоплений и средств выплатного резерва, находившихся в управлении ГУК, вырос на 67% и составил 209,4 млрд рублей против 125,4 млрд рублей в 2012 году.

По результатам деятельности за 2013 год решена одна из ключевых задач Внешэкономбанка как ГУК – обеспечена реальная (с учетом инфляции) сохранность средств пенсионных накоплений граждан: доходность инвестирования средств пенсионных накоплений по расширенному инвестиционному портфелю и портфелю государственных ценных бумаг превысила показатель годовой инфляции на 0,21% годовых и 0,4% годовых соответственно.

## Доверительное управление средствами пенсионных накоплений застрахованных граждан Российской Федерации

В рамках осуществления функций по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений граждан Внешэкономбанк формирует расширенный инвестиционный портфель и инвестиционный портфель государственных ценных бумаг.

### Расширенный инвестиционный портфель

В соответствии с инвестиционной декларацией расширенного инвестиционного портфеля (далее – РП) средства пенсионных накоплений могут инвестироваться в государственные ценные бумаги, номинированные в валюте Российской Федерации и иностранной валюте, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, корпоративные облигации, ипотечные ценные бумаги, ценные бумаги международных финансовых организаций, денежные средства и депозиты в рублях и иностранной валюте на счетах в кредитных организациях.

Пенсионным фондом Российской Федерации в 2013 году в доверительное

управление ГУК на цели формирования данного портфеля передано 317,3 млрд рублей (объем возвращенных в ПФР в отчетном году средств – 208,48 млрд рублей).

По состоянию на конец отчетного периода рыночная стоимость расширенного инвестиционного портфеля составила 1854,6 млрд рублей (на начало года – 1635,8 млрд рублей).

На 2013 год Внешэкономбанк ставил перед собой задачу диверсифицировать расширенный инвестиционный портфель за счет сокращения доли государственных ценных бумаг и инвестирования средств в корпоративные облигации, в том числе в необеспеченные облигации компаний, реализующих национально значимые инфраструктурные проекты, облигации международных финансовых организаций (далее – облигации МФО), ипотечные облигации, а также облигации, обеспеченные государственной гарантией Российской Федерации. Об успешном решении задачи свидетельствует повышение совокупной доли указанных инструментов в РП за отчетный год с 19,7 до 36,0%.

Общая сумма средств, инвестированных в 2013 году в негосударственные облигации, составила 391,4 млрд рублей по рыночной стоимости на дату приобретения без учета НКД. Из них 357,5 млрд рублей инвестировано в необеспеченные корпоративные облигации, 0,7 млрд рублей – в облигации с государственной гарантией, 31,3 млрд рублей – в ипотечные ценные бумаги, 2,0 млрд рублей – в облигации МФО. В результате совокупный объем негосударственных облигаций в РП вырос более чем в два раза – с 322,7 млрд рублей (на начало года) до 667,0 млрд рублей без учета НКД (на конец года).

В 2013 году в РП приобретены облигации инфраструктурных компаний ОАО «Газпром», ОАО «ФСК ЕЭС», ОАО «РЖД», ФГУП «Почта России» на общую сумму 280,37 млрд рублей по рыночной стоимости, а также облигации ОАО «АИЖК» объемом 0,7 млрд рублей по рыночной стоимости.

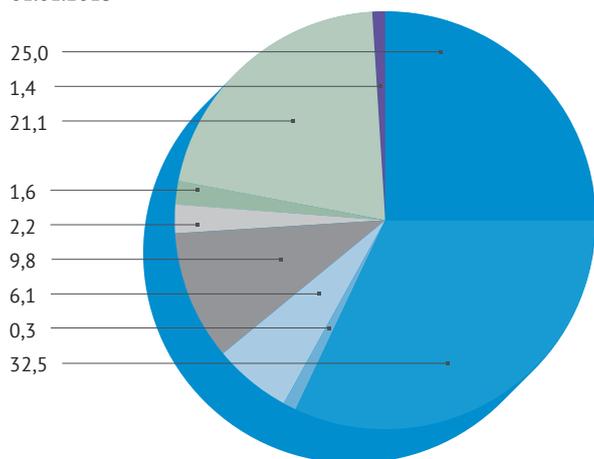
Объем вложений в инфраструктурные облигации увеличился за год почти в 4 раза и составил на конец 2013 года 369,3 млрд рублей по рыночной стоимости без учета НКД (на 31.12.2012 – 92,9 млрд рублей).

В рамках управления краткосрочной ликвидностью в отчетном году проведено четыре аукциона по размещению средств пенсионных накоплений на счетах депозитов в кредитных организациях. Общий объем размещенных средств составил 225 млрд рублей (увеличение на 4,3% в сравнении с 2012 годом), средний срок размещения – немногим более 10 месяцев, средневзвешенная процентная ставка – 7,89% годовых. Процентный доход по депозитам за 2013 год составил 23,44 млрд рублей (за 2012 год – 16,1 млрд рублей).

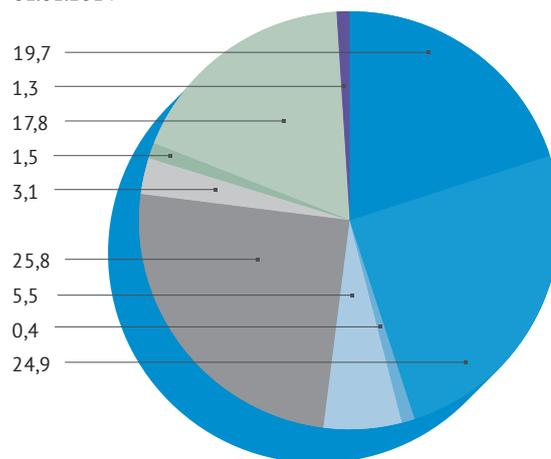
Основным фактором, оказавшим негативное влияние на результат инвестирования РП в отчетном периоде, стала отрицательная переоценка ОФЗ в размере (-) 9,2 млрд рублей.

Структура расширенного инвестиционного портфеля, %

01.01.2013



01.01.2014



- Облигации федерального займа
- Государственные сберегательные облигации
- Облигации субъектов РФ
- Корпоративные облигации (гарантированные РФ)
- Корпоративные облигации
- Облигации с ипотечным покрытием
- Облигации международных финансовых организаций
- Денежные средства
- НКД

Вместе с тем доходность инвестирования по расширенному инвестиционному портфелю составила 6,71% годовых (уровень инфляции – 6,50% годовых).

### Портфель государственных ценных бумаг

В соответствии с инвестиционной декларацией портфеля государственных ценных бумаг (далее – портфель ГЦБ) средства пенсионных накоплений могут инвестироваться в государственные ценные бумаги, номинированные в валюте Российской Федерации и иностранной валюте, корпоративные облигации, обеспеченные гарантией Российской Федерации, а также в денежные средства в рублях и иностранной валюте на счетах в кредитных организациях.

За 2013 год Пенсионным фондом Российской Федерации на цели формирования портфеля ГЦБ передано ГУК в доверительное управление 3,2 млрд рублей (объем возвращенных в ПФР средств составил за год 0,85 млрд рублей).

Объем портфеля ГЦБ по рыночной стоимости увеличился за год почти на 3 млрд рублей и на 1 января 2014 года составил 10,9 млрд рублей.

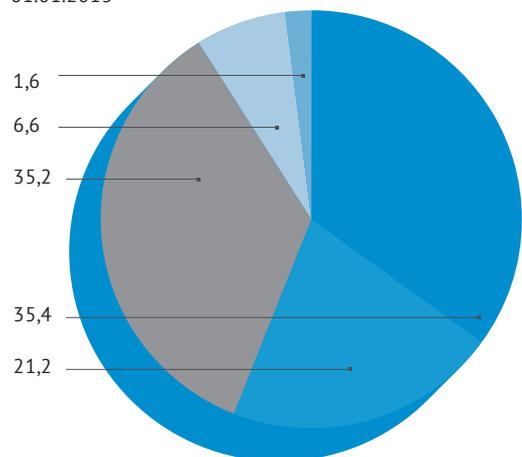
В отчетном году в портфель ГЦБ приобретены корпоративные облигации, обеспеченные государственной гарантией Российской Федерации, на общую сумму 786,5 млн рублей по рыночной стоимости (без учета НКД), в том числе облигации ОАО «Западный скоростной диаметр» на сумму 534,8 млн рублей.

Вместе с тем ввиду недостаточного объема первичных размещений облигаций указанной категории и ограниченной возможности по приобретению таких облигаций на вторичном рынке доля

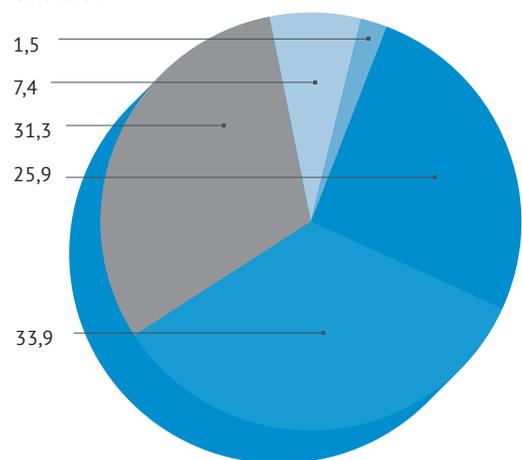
гарантированных облигаций в портфеле ГЦБ как отношение их совокупной рыночной стоимости к рыночной стоимости портфеля (без учета НКД) по итогам 2013 года снизилась с 35,2 до 31,3%.

### Инвестиционный портфель ГЦБ, %

01.01.2013



01.01.2014



По итогам 2013 года доходность инвестирования по портфелю ГЦБ превысила уровень инфляции (6,50% годовых) и составила 6,9% годовых.

## Управление средствами выплатного резерва и средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата

В период с ноября 2012 года до конца 2013 года Пенсионным фондом Российской Федерации переданы Внешэкономбанку в управление средства выплатного резерва и средства пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, суммарным объемом около 1,5 млрд рублей. За тот же период возвращено в ПФР 53,4 млн рублей.

Основной задачей по управлению указанными средствами в 2013 году являлось обеспечение ликвидности портфелей, формируемых за счет средств выплатного резерва (далее – портфель ВР) и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная

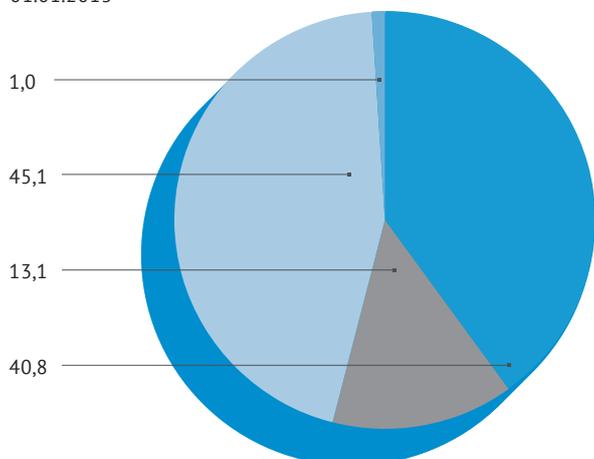
пенсионная выплата (далее – портфель СВ), и сохранности переданных в эти портфели средств.

За отчетный год доля денежных средств в портфеле ВР снизилась с 45,08 до 4,0%, в портфеле СВ – с 39,85 до 4,02%. Напротив, доля высоконадежных и более доходных корпоративных облигаций в портфелях ВР и СВ увеличилась с 13,05 до 35,48% и с 13,53 до 35,55% соответственно.

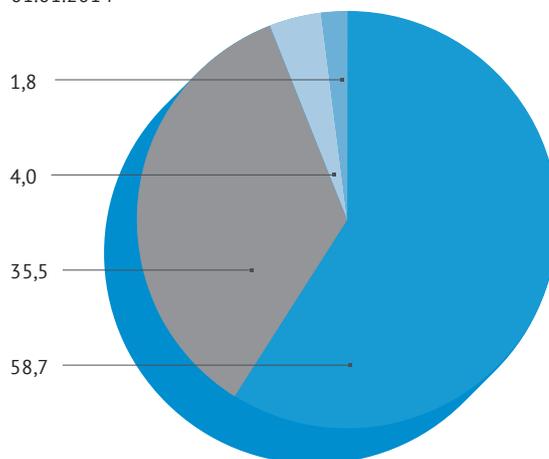
Объем портфеля ВР (по рыночной стоимости) за отчетный период увеличился с 313,4 млн рублей до 1371,1 млн рублей. Объем портфеля СВ вырос в 3,3 раза – с 37,04 млн рублей до 123,24 млн рублей.

### Структура портфеля средств выплатного резерва, %

01.01.2013



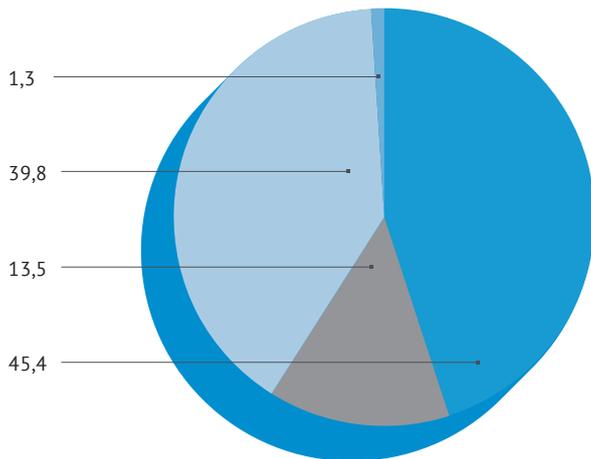
01.01.2014



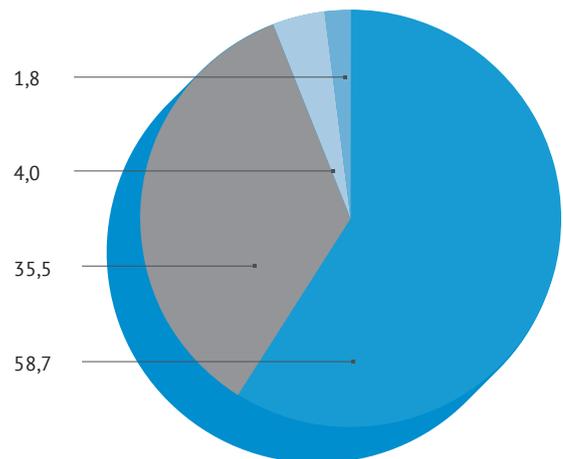
ОФЗ
  Корпоративные облигации
  Денежные средства
  НКД

Структура портфеля средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, %

01.01.2013



01.01.2014



ОФЗ    Корпоративные облигации    Денежные средства    НКД

По итогам 2013 года доходность инвестирования средств портфеля ВР составила 5,52% годовых, портфеля СВ – 5,51% годовых.