

06 Управление средствами пенсионных накоплений

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

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

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

Постановление Правительства Российской Федерации от 14 июня 2013 г. № 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»

На Внешэкономбанк возложены функции государственной управляющей компании по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений застрахованных граждан Российской Федерации и государственной управляющей компании средствами выплатного резерва.

Инвестирование полученных в управление средств осуществляется Внешэкономбанком в строгом соответствии с законодательством Российской Федерации с соблюдением принципа независимости от иной деятельности Банка.

Основными задачами Внешэкономбанка как государственной управляющей компании (далее – ГУК) в 2014 году являлись обеспечение выполнения обязательств по возврату средств пенсионных накоплений учредителю управления (Пенсионный фонд Российской Федерации), а также получение положительной доходности по инвестиционным портфелям, формируемому за счет средств пенсионных накоплений и выплатного резерва.

Результаты инвестиционной деятельности ГУК в отчетном году обусловлены существенным снижением рыночной стоимости облигаций федерального займа (ОФЗ) и корпоративных облигаций, вызванным трехкратным повышением Банком России ключевой ставки на фоне кризисных явлений в российской экономике и роста инфляционных ожиданий.

За 2014 год рыночная доходность выпусков ОФЗ и негосударственных облигаций, находящихся в инвестиционных портфелях ГУК, выросла в среднем на 640 и 400 базисных пунктов соответственно.

Доверительное управление средствами пенсионных накоплений застрахованных граждан Российской Федерации

Средства пенсионных накоплений граждан, не воспользовавшихся правом выбора негосударственного пенсионного фонда (далее – НПФ) или управляющей компании, а также граждан, сделавших выбор в пользу государственной управляющей компании, направляются Внешэкономбанком на формирование расширенного инвестиционного портфеля и инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг.

Расширенный инвестиционный портфель

Инвестиционной декларацией расширенного инвестиционного портфеля (далее – РП) предусмотрено инвестирование средств пенсионных накоплений в государственные ценные бумаги Российской Федерации, номинированные в валюте Российской Федерации и иностранной валюте, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, корпоративные облигации российских эмитентов, ипотечные ценные бумаги, ценные бумаги международных финансовых организаций, размещение денежных средств в депозиты в кредитных организациях, размещение денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в кредитных организациях.

В 2014 году Пенсионным фондом Российской Федерации (далее также – ПФР) в доверительное управление ГУК на цели формирования данного портфеля передано 2,6 млрд рублей. Объем средств, возвращенных в ПФР, – 14,5 млрд рублей.

Одной из ключевых задач Внешэкономбанка в отчетном году было проведение мероприятий, направленных на обеспечение возврата в ПФР в первой половине 2015 года средств в сумме около

390 млрд рублей в целях исполнения заявлений застрахованных лиц о переходе в НПФ или о выборе инвестиционного портфеля управляющей компании. В целях решения указанной задачи Внешэкономбанком в 2014 году проведены четыре депозитных аукциона, в результате которых в депозиты в кредитных организациях было размещено 267 млрд рублей, что на 18,7% превышает показатель 2013 года (225 млрд рублей). Средневзвешенная процентная ставка по указанным депозитам составила 11,7% (в 2013 году – 7,89%).

Общая сумма средств, инвестированных в отчетном году в негосударственные облигации, составила 127,7 млрд рублей по рыночной стоимости на дату приобретения без учета НКД. В том числе в 2014 году Внешэкономбанк инвестировал при первичном размещении средства РП в облигации ОАО «РЖД» в размере 50 млрд рублей и в облигации с ипотечным покрытием в размере 37,5 млрд рублей. Совокупный объем негосударственных облигаций в РП (по рыночной стоимости без учета НКД) вырос за год с 667 млрд рублей до 710,2 млрд рублей.

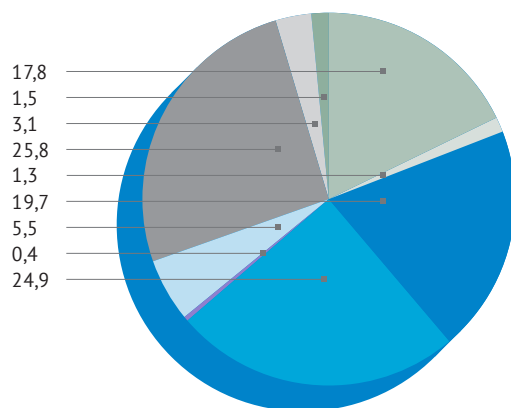
Объем приобретенных в РП государственных ценных бумаг составил 126,8 млрд рублей (по рыночной стоимости без учета НКД).

Рыночная стоимость РП выросла за 2014 год с 1854,6 млрд рублей (на начало года) до 1892,3 млрд рублей (на конец года).

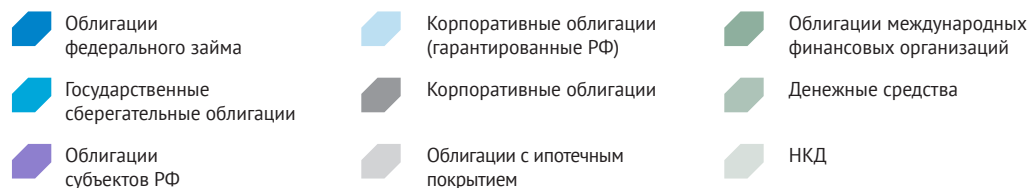
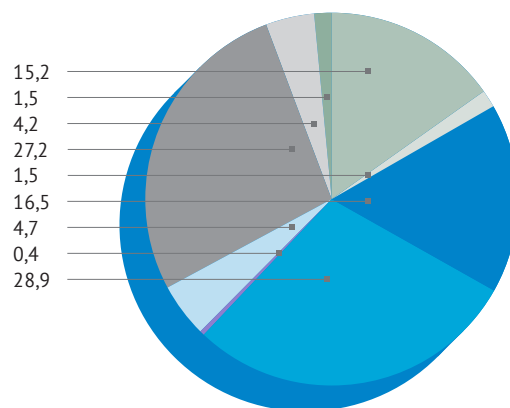
По итогам отчетного года доходность инвестирования средств пенсионных накоплений по РП составила 2,68% годовых. Основное влияние на результат инвестирования в отчетном периоде оказало существенное падение рыночной стоимости ОФЗ. Их отрицательная переоценка составила (-) 62,9 млрд рублей.

Структура расширенного инвестиционного портфеля, %

на 01.01.2014



на 01.01.2015



Портфель государственных ценных бумаг

Средства пенсионных накоплений, полученные на формирование портфеля государственных ценных бумаг (далее – портфель ГЦБ), согласно инвестиционной декларации могут быть инвестированы в государственные ценные бумаги Российской Федерации, номинированные в валюте Российской Федерации и иностранной валюте, корпоративные облигации российских эмитентов, обеспеченные гарантией Российской Федерации, а также размещены в рублях и в иностранной валюте на счетах в кредитных организациях.

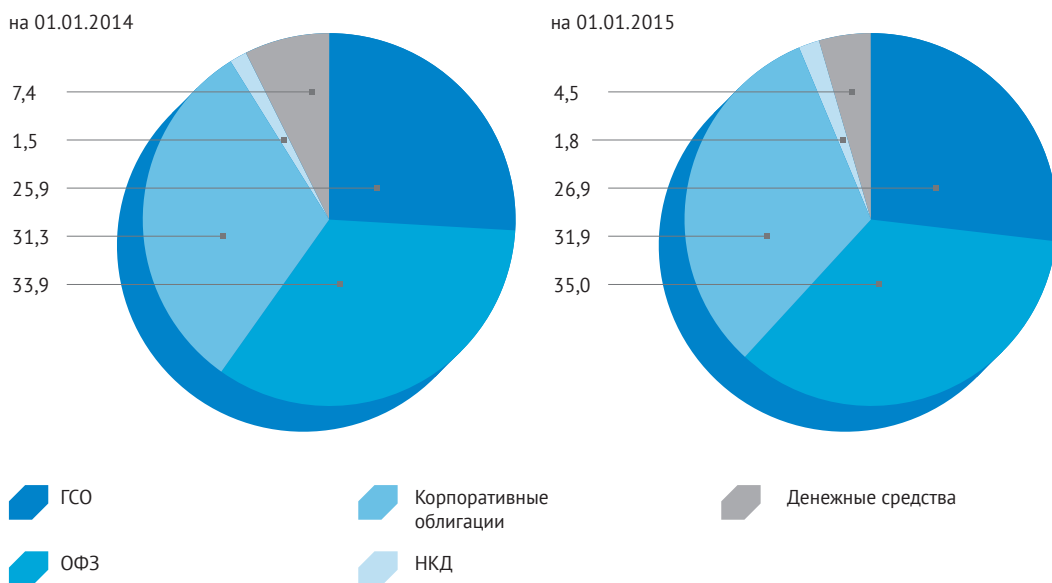
В 2014 году средства на формирование портфеля ГЦБ Пенсионным фондом Российской Федерации не передавались, в ПФР были возвращены средства в объеме 169,5 млн рублей.

За отчетный год рыночная стоимость портфеля ГЦБ снизилась с 10 938,6 млн рублей до 10 535,0 млн рублей.

Доходность инвестирования средств портфеля ГЦБ по итогам отчетного года составила (-) 2,05% годовых.

Основными причинами отрицательной доходности инвестирования по данному портфелю стали падение рыночных цен ОФЗ и иных российских облигаций и крайне незначительный объем первичных размещений облигаций под гарантии Российской Федерации.

Инвестиционный портфель ГЦБ, %



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

В 2014 году Пенсионным фондом Российской Федерации переданы в управление Внешэкономбанку на формирование соответствующих портфелей средства выплатного резерва (далее – портфель ВР) в размере 1,4 млрд рублей и средства пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата (далее – портфель СВ), в размере 149,8 млн рублей. Объем возвращенных в ПФР средств в рамках указанных портфелей составил 112,7 млн рублей и 18,8 млн рублей соответственно.

За отчетный год объем портфеля ВР (по рыночной стоимости) увеличился с 1371,1 млн рублей до 2562,5 млн рублей.

Объем портфеля СВ вырос в 2 раза – с 123,2 млн рублей до 247,7 млн рублей.

Доля высоконадежных и более доходных по сравнению с ОФЗ корпоративных облигаций и облигаций субъектов Российской Федерации в портфелях ВР и СВ увеличилась с 35,48 до 49,03% и с 35,55 до 44,58% соответственно.

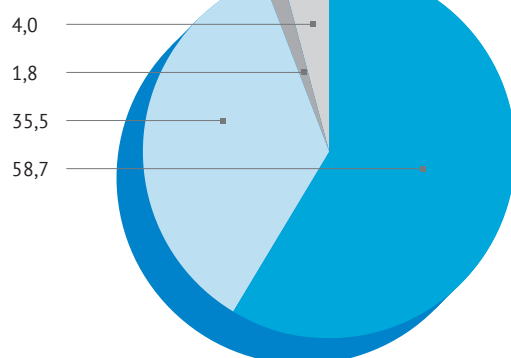
По итогам 2014 года доходность инвестирования средств по портфелю ВР составила (-) 2,96% годовых, по портфелю СВ – (-) 2,69% годовых.

Отрицательная доходность инвестирования по данным портфелям стала следствием существенного снижения рыночных цен российских облигаций,

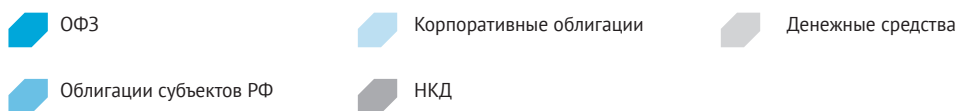
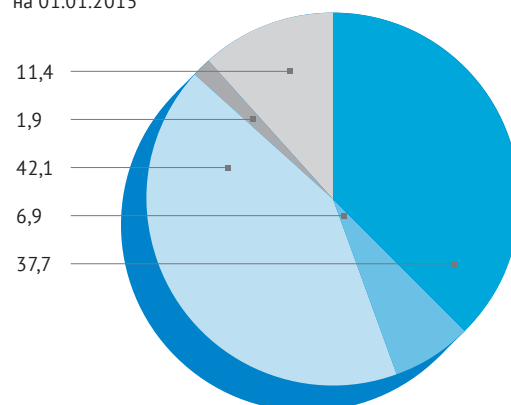
в первую очередь ОФЗ, доля которых на начало 2014 года в портфелях ВР и СВ составляла около 59%, на конец отчетного года – 37,7% и 31,2% соответственно.

Структура портфеля средств выплатного резерва, %

на 01.01.2014

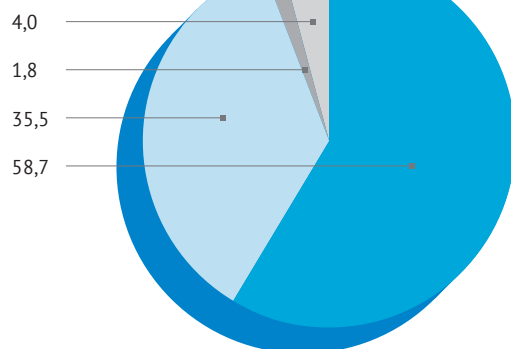


на 01.01.2015



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

на 01.01.2014



на 01.01.2015

