

ОТЧЕТ
о результатах экспертно-аналитического мероприятия
«Подготовка аналитической записки о результатах мониторинга и оценки
эффективности размещения и использования средств Резервного фонда и
Фонда национального благосостояния»
за I - IV кварталы 2011 года

(утвержден Коллегией Счетной палаты Российской Федерации
(протокол от 23 января 2012 г. № 2К (835), п.2)

Основание для проведения мероприятия: пункт 3.4.19 Плана работы Счетной палаты Российской Федерации на 2011 год.

Цель (цели) мероприятия: мониторинг исполнения Федерального закона от 13 декабря 2010 г. № 357-ФЗ «О федеральном бюджете на 2011 год и на плановый период 2012 и 2013 годов» с изменениями (далее - Федеральный закон от 13 декабря 2010 г. № 357-ФЗ) при использовании средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния, постановлений Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2007 г. № 955 «О порядке управления средствами Резервного фонда» (далее - постановление Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2007 г. № 955) и от 19 января 2008 г. № 18 «О порядке управления средствами Фонда национального благосостояния» (далее - постановление Правительства Российской Федерации от 19 января 2008 г. № 18), а также иных постановлений Правительства Российской Федерации, изданных в их развитие; оценка эффективности размещения и использования средств указанных фондов.

Предмет мероприятия: Федеральный закон от 13 декабря 2010 г. № 357-ФЗ, постановления Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2007 г. № 955 и от 19 января 2008 г. № 18, а также иные нормативные правовые акты, распорядительные документы, инструктивно-методические материалы и другие документы, применяемые Министерством финансов Российской Федерации, Центральным банком Российской Федерации и Федеральным казначейством в процессе формирования Резервного фонда и Фонда национального благосостояния и использования средств указанных фондов;

первичные платежные документы и иные документы, подтверждающие операции на счетах по учету средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния.

Объект (объекты) мероприятия:

1. Министерство финансов Российской Федерации (Минфин России) (по запросам).
2. Центральный банк Российской Федерации (Банк России) (по запросам).
3. Федеральное казначейство (Казначейство России) (по запросам).

Исследуемый период деятельности: I - IV кварталы 2011 года. Сроки

проведения мероприятия с 1 марта по 31 декабря 2011 года.

Результаты мероприятия:

1. Анализ сведений об остатках и операциях по поступлению, использованию и управлению средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния.

Для учета средств Резервного фонда Российской Федерации в иностранных валютах Центральным банком Российской Федерации на основании договора банковского счета от 15 января 2008 г. № 42-7.1-19/3.3-5 Федеральному казначейству открыты счета №№40105840200000006900

(доллары США), 40105978800000006900 (евро), 40105826800000006900 (фунты стерлингов).

Денежные средства Резервного фонда в валюте Российской Федерации находятся на счете №40105810900000006900, открытом Центральным банком Российской Федерации Федеральному казначейству на основании договора банковского счета от 11 января 2008 г. № 42-7.1-19/3.3-1.

Для учета средств Фонда национального благосостояния Российской Федерации в иностранных валютах Центральным банком Российской Федерации на основании договора банковского счета от 15 января 2008 г. №42-7.1-19/3.3-6 Федеральному казначейству открыты счета №№40105840500000007900 (доллары США), 40105978100000007900 (евро), 40105826100000007900 (фунты стерлингов).

Денежные средства Фонда национального благосостояния в валюте Российской Федерации находятся на счете № 40105810200000007900, открытом Центральным банком Российской Федерации Федеральному казначейству на основании договора банковского счета от 11 января 2008 г. № 42-7.1-19/3.3-2.

В соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2007 г. № 955 в целях повышения эффективности управления средствами Резервного фонда, а также для формирования и корректировки резервной позиции Российской Федерации в Международном валютном фонде (далее - МВФ), в отчетном периоде средства Резервного фонда допускалось размещать в долговые обязательства МВФ¹.

В соответствии с Федеральным законом от 3 ноября 2010 г. № 291-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее - Федеральный закон от 3 ноября 2010 г. № 291-ФЗ) и

¹ К долговым обязательствам МВФ относятся денежные средства в специальных правах заимствования (special drawing rights, SDR, далее в тексте - СДР), составляющие квоту, определяющую максимальные финансовые обязательства участника перед фондом и его право на участие в голосовании и доступ к финансам МВФ.

соглашением между Минфином России и Банком России функции Минфина по формированию резервной позиции Российской Федерации в МВФ переданы Банку России.

Во исполнение Федерального закона от 13 октября 2008 г. № 173-ФЗ, в соответствии с Требованиями к финансовым активам, в которые могут размещаться средства Фонда национального благосостояния, утвержденными Постановлением Правительства Российской Федерации от 19 января 2008 г. № 18, средства Фонда национального благосостояния могут быть размещены на депозитах во Внешэкономбанке в сумме до 655 млрд. рублей, в том числе:

до 410 000 000 000,00 рубля может быть размещено на депозитах сроком до 31 декабря 2019 года с ежеквартальной выплатой процентов по ставке 6,25% годовых и сроком до 31 декабря 2020 года с ежеквартальной выплатой процентов по ставке 7,25% годовых;

до 30 000 000 000,00 рубля на депозит сроком до 31 декабря 2017 года с ежеквартальной выплатой процентов по ставке 6,25% годовых в целях организации кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства;

до 40 000 000 000,00 рубля на депозит сроком до 1 июня 2020 года с ежеквартальной выплатой процентов по ставке 6,25% годовых с целью предоставления кредита «Агентству по ипотечному жилищному кредитованию».

В соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 19 января 2008 г. № 18 в целях повышения доходности и диверсификации вложений средства Фонда национального благосостояния в проверяемом периоде допускалось размещать на депозиты во Внешэкономбанке.

Федеральным законом от 17 декабря 2009 г. №314-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с Федеральным законом «О федеральном бюджете на 2010 год и на плановый период 2011 и 2012 годов» до 1 января 2013 года было приостановлено действие норм Бюджетного кодекса, касающихся использования нефтегазовых

доходов федерального бюджета для финансового обеспечения нефтегазового трансферта, а также для формирования Резервного фонда и Фонда национального благосостояния (пункт 1 статьи 96.6 Бюджетного кодекса).

Федеральным законом от 9 апреля 2009 г. № 58-ФЗ «О внесении изменений в бюджетный кодекс Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации» также приостановлена до 1 января 2013 года возможность направления средств Резервного фонда для финансового обеспечения нефтегазового трансферта в случае возможной недостаточности последнего.

Кроме того, в соответствии с Федеральным законом от 22 сентября 2009 г. №218-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» с 1 января 2010 года до 1 февраля 2012 года доходы от управления средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния предполагалось направлять на финансовое обеспечение расходов федерального бюджета.

Федеральным законом от 30 сентября 2010 г. № 245-ФЗ «О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации и иные законодательные акты Российской Федерации» (далее - Федеральный закон от 30 сентября 2010 г. № 245-ФЗ) приостановление указанных выше норм продлено до 2014 года. Кроме того, указанным федеральным законом установлено, что Правительство Российской Федерации в 2010- 2013 годах вправе без внесения изменений в федеральный закон о федеральном бюджете принимать решения об использовании средств Резервного фонда на осуществление выплат, сокращающих долговые обязательства, сокращение заимствований и обеспечение сбалансированности федерального бюджета.

Принятым Государственной Думой Федерального Собрания Российской Федерации 22 сентября 2011 года Федеральным законом «О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации и отдельные

законодательные акты Российской Федерации» предусмотрено продление приостановления вышеуказанных требований до 1 января 2015 года, в части, касающейся направления доходов от управления средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния на финансовое обеспечение расходов федерального бюджета, - до 1 февраля 2015 года.

1.1. Поступление средств в Резервный фонд и Фонд национального благосостояния, и их использование.

По состоянию на 1 января 2011 года:

совокупный объем Резервного фонда составлял 775 213 214 101,11 рубля, остатки средств на отдельных счетах по учету средств Резервного фонда в Банке России составляли 150 000 000 000,00 рубля, 8 160 701 593,08 доллара США, 6 818 189 635,82 евро, 1166 961457,28 фунта стерлингов, часть резервной позиции Российской Федерации в МВФ, сформированная за счет средств Резервного фонда, составляла 991 943 000 СДР;

совокупный объем Фонда национального благосостояния составлял 2 695 516 955 912,48 рубля, при этом остатки средств на отдельных счетах по учету средств Фонда национального благосостояния в Банке России составляли 0,00 рубля, 28 307 063 413,23 доллара США, 24 633 613 812,84 евро, 4 477 966 379,94 фунта стерлингов, на депозитах во Внешэкономбанке -434 021 943 000,00 рубля и 6 254 000 000,00 доллара США.

Суммы дохода от размещения средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния на счетах в Банке России за процентный период с 15 января 2010 года по 15 января 2011 года, перечисленные в январе 2011 года, составили соответственно 15 693 242 107,81

и

23 978 102 138,84 рубля и в соответствии с Бюджетным кодексом зачислены в федеральный бюджет. Доход от размещения средств Фонда национального благосостояния на депозиты во Внешэкономбанке, полученный в 2011 году в сумме 30 033 900 175,78 рубля (из них в I квартале - 7 137 859 640,37 рубля, во II квартале - 7 356 065 631,93 рубля, в III квартале - 7 996 466 499,28 рубля, в IV квартале - 7 543 508 454,20 рубля), также зачислен в федеральный бюджет.

В соответствии с Федеральным законом от 3 ноября 2010 г. № 291 -ФЗ и соглашением между Минфином России и Банком России функции Минфина по формированию резервной позиции Российской Федерации в МВФ переданы Банку России. В данной связи в январе 2011 года Банк России перечислил на счет по учету средств Резервного фонда 46 038 951 264,70 рубля, представляющих собой эквивалент части резервной позиции Российской Федерации в МВФ, сформированной за счет средств Резервного фонда за период с 12 ноября 2008 года по 13 января 2011 года. Полученные средства были конвертированы в иностранную валюту в соответствии с установленной валютной структурой фонда, на соответствующие счета в Банке России зачислены 695 340 397,29 доллара США, 508 996 407,34 евро и 97 011 520,41 фунта стерлингов.

Сумма дохода от размещения средств Резервного фонда в резервную позицию Российской Федерации в МВФ в размере 288 632 552,75 рубля в соответствии с Бюджетным кодексом Российской Федерации зачислена в федеральный бюджет в январе 2011 года.

Также в январе 2011 года средства Резервного фонда на счетах в Банке России в сумме 150 000 000 000,00 рубля, не использованные с целью финансирования дефицита федерального бюджета в 2010 году, были конвертированы в иностранную валюту, на соответствующие счета в Банке России зачислены 2 220 482 387,46 доллара США, 1 708 194 779,76 евро и 315 176 372,70 фунта стерлингов.

Федеральным законом от 13 декабря 2010 г. № 357-ФЗ уменьшение остатков средств Резервного фонда в составе источников финансирования дефицита федерального бюджета было определено на 2011 год в сумме 284 396,77 млн. рублей, изменение остатков средств Фонда национального благосостояния на 2011 год - в сумме 5 000,00 млн. рублей, на плановый

период 2012 и 2013 годов - в сумме 7 500,00 и 10 000,00 млн. рублей соответственно.

Для обеспечения в 2011 году финансирования дефицита федерального бюджета принято распоряжение Правительства Российской Федерации от 18 декабря 2010 г. № 2328-р, в соответствии с которым с указанной целью предполагалось направить из Резервного фонда 284 396,77 млн. рублей.

Ввиду того, что финансирование дефицита федерального бюджета в 2011 году осуществлялось за счет нефтегазовых сверхдоходов, полученных ввиду высоких (относительно прогнозных) цен на экспортируемое углеводородное сырье, средства Резервного фонда с целью обеспечения финансирования дефицита федерального бюджета не направлялись.

Федеральным законом от 1 июня 2011 г. № 105-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О федеральном бюджете на 2011 год и на плановый период 2012 и 2013 годов» (далее - Федеральный закон от 1 июня 2011 г. № 105-ФЗ) в части источников финансирования дефицита федерального бюджета за счет нефтегазовых доходов, не использованных с целью замещения объемов государственных заимствований Российской Федерации и (или) поступлений от продажи акций и иных форм участия в капитале, находящихся в собственности Российской Федерации, предусмотрено увеличение средств Резервного фонда на 676 884 903,3 тыс. рублей.

В связи с отменой Федеральным законом от 6 ноября 2011 г. № 302-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О федеральном бюджете на 2011 год и на плановый период 2012 и 2013 годов» вышеуказанной нормы, законом о федеральном бюджете на 2011 год установлено, что нефтегазовые доходы, полученные в ходе исполнения федерального бюджета в 2011 году сверх 4 551 358 457,7 тыс. рублей и не использованные на замещение объемов государственных заимствований Российской Федерации и (или) поступлений от продажи акций и иных форм участия в капитале, находящихся в собственности

Российской Федерации, подлежат зачислению в Резервный фонд не позднее 1 февраля 2012 года в порядке, установленном Правительством Российской Федерации.

В соответствии с пунктом 1 статьи 96.10 «Фонд национального благосостояния» Бюджетного кодекса Российской Федерации в порядке, определенном приказом Минфина России от 14 февраля 2008 г. № 25н «Об утверждении порядка взаимодействия Министерства Финансов Российской Федерации и Федерального казначейства при проведении расчетов и перечислении средств в связи с формированием и перечислением нефтегазовых доходов федерального бюджета, нефтегазового трансферта, средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния», в целях софинансирования формирования пенсионных накоплений застрахованных лиц, уплативших дополнительные страховые взносы на накопительную часть трудовой пенсии в 2010 году, часть средств Фонда национального благосостояния в иностранной валюте на счетах в Банке России, а именно 54 892 521,69 доллара США, 37 731 989,49 евро и 7 397 859,96 фунта стерлингов, была реализована за 3 402 897 205,67 рубля, после чего указанные средства в полном объеме были зачислены на счет по учету средств федерального бюджета. В соответствии с Федеральным законом от 13 декабря 2010 г. № 357-ФЗ «О федеральном бюджете на 2011 год и плановый период 2012 и 2013 годов» изменение остатков средств Фонда национального благосостояния, как источника финансирования дефицита федерального бюджета, определено в сумме 5 000,00 млн. рублей. Таким образом, в 2011 году исполнение бюджета в данной части составило 68,06% от установленных бюджетных назначений.

Все конверсионные операции со средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния в 2011 году осуществлены в соответствии с

утвержденной ранее валютной структурой фондов и на конъюнктуру валютного рынка влияния не оказали.

В I - IV кварталах 2011 года (по состоянию на 1 января 2012 года) на счета по учету средств Резервного фонда поступили 46 038 951264,70 рубля, представляющие собой эквивалент части резервной позиции Российской Федерации в МВФ, сформированной за счет средств Резервного фонда за период с 12 ноября 2008 года по 13 января 2011 года, на счета по учету средств Фонда национального благосостояния денежных средств не поступало. Расходование средств Резервного фонда в проверяемом периоде не осуществлялось; часть средств Фонда национального благосостояния в размере 3 402 897 205,67 рубля перечислена в федеральный бюджет в целях финансирования формирования пенсионных накоплений застрахованных лиц, уплативших дополнительные страховые взносы на накопительную часть трудовой пенсии в 2010 году.

1.2. Управление средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния.

В I - IV кварталах 2011 года управление средствами Резервного фонда в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2007 г. № 955 осуществлялось путем размещения средств фонда в иностранной валюте в долларах США, евро и фунтах стерлингов на счетах в Банке России, а также - в период с 1 по 13 января 2011 года - путем размещения средств фонда в долговые обязательства Международного валютного фонда.

В связи с передачей Банку России функции Минфина по формированию резервной позиции Российской Федерации в МВФ, приказом Минфина России от 1 июня 2011 г. № 204 «О внесении изменений в приказ Министерства

финансов Российской Федерации от 16 января 2008 г. № 3», в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2007 г. № 955 «О порядке управления средствами Резервного фонда» нормативная доля разрешенных финансовых активов в общем объеме средств Резервного фонда, размещаемая в долговых обязательствах иностранных государств, определена в размере 100 процентов.

Управление средствами Фонда национального благосостояния в I-IV кварталах 2011 года осуществлялось в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 19 января 2008 г. № 18 путем размещения средств фонда в иностранной валюте в долларах США, евро и фунтах стерлингов на счетах в Банке России, а также путем размещения средств фонда на депозиты во Внешэкономбанке.

Отдельно стоит отметить, что в июне 2011 года в соответствии с указанным постановлением Правительства Российской Федерации в целях повышения эффективности размещения средств Фонда национального благосостояния сроки возврата по депозитам во Внешэкономбанке на сумму 2,00 млрд. долларов США и 0,75 млрд. долларов США, размещенным за счет средств фонда, изменены с 1 июля 2011 года на 27 декабря 2012 года и с 31 октября 2011 на 29 апреля 2013 года соответственно.

В соответствии с Федеральным законом от 13 октября 2008 г. № 173-ФЗ «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации» (далее - Федеральный закон от 13 октября 2008 г. № 173-ФЗ) и Постановлением Правительства Российской Федерации от 19 января 2008 г. №18 в 2011 году в целях предоставления кредитов ОАО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию» на депозит во Внешэкономбанке дополнительно к размещенным ранее 3 000 000 000,00 рубля были размещены средства Фонда национального благосостояния в сумме 37 000 000 000,00 рубля (из них в сентябре - 4 000 000 000,00 рубля, в октябре - 14 000 000 000,00 рубля и в декабре - 19 000 000 000,00 рубля).

По состоянию на 1 января 2012 года остатки средств на отдельных счетах по учету средств Резервного фонда в Банке России составили:

- 0,00 рубля;
- 11 076 524 377,83 доллара США;
- 9 035 380 822,92 евро;
- 1 579 149 350,39 фунта стерлингов.

Совокупная расчетная сумма процентного дохода от размещения средств Резервного фонда на счетах в Банке России² за период с 15 января по 31 декабря 2011 года (т.е. за процентный период) составила 15 620 406 079,67 рубля, что эквивалентно 0,49 млрд. долларов США.

Расчетные суммы процентного дохода от размещения средств указанного фонда на отдельных счетах в иностранной валюте составили (в валюте счета и в рублевом эквиваленте): 107 415 170,98 доллара США, или 3 458 349 586,39 рубля, 200 398 599,21 евро, или 8 350 890 187,12 рубля, 76 786 168,74 фунта стерлингов, или 3 811 166 306,16 рубля.

Курсовая разница от переоценки остатков средств на счетах по учету средств Резервного фонда в иностранной валюте за период с 1 января по 31 декабря 2011 года составила 36 614 820 228,75 рубля.

Курсовая разница от переоценки СДР в МВФ за период с 1 по 13 января 2011 года составила отрицательную величину (-)311 470 102,00 рубля.

Совокупный объем средств Резервного фонда в рублевом эквиваленте по состоянию на 1 января 2012 года составил 811 516 564 227,86 рубля, или 25,21 млрд. долларов США.

На 1 января 2012 года остатки средств на отдельных счетах по учету средств Фонда национального благосостояния в Банке России составили:

² Показатели совокупного объема Резервного фонда и Фонда национального благосостояния, а также расчетных сумм дохода от размещения средств фондов рассчитаны по официальным курсам иностранных валют, установленным Банком России на дату, предшествующую отчетной, и кросс-курсам, рассчитанным на основе указанных курсов.

- 0,00 рубля;
- 27 720 396 651,13 доллара США;
- 24 198 846 822,61 евро;
- 4 395 458 595,57 фунта стерлингов;

на депозитах во Внешэкономбанке:

- 474 021 943 000,00 рубля, из них
 - 285 606 077 250,00 рубля - на депозитах с максимальным сроком возврата до 31 декабря 2019 года и процентной ставкой 6,25% годовых,
 - 118 415 865 750,00 рубля - на депозитах с максимальным сроком возврата до 31 декабря 2020 года и процентной ставкой 7,25% годовых,
 - 30 000 000 000,00 рубля - на депозите с максимальным сроком возврата до 31 декабря 2017 года и процентной ставкой 6,25% годовых,
 - 40 000 000 000,00 рубля - на депозите с максимальным сроком возврата до 1 июня 2020 года и процентной ставкой 6,25% годовых;
- 6 254 000 000,00 доллара США, из них
 - 2 000 000 000,00 доллара США - на депозитах со сроком возврата до 27 декабря 2012 года и с уплатой процентов по плавающей ставке, превышающей на 2,75 процентных пункта ставку ЛИБОР³ в долларах США,
 - 750 000 000,00 доллара США - на депозитах со сроком возврата до 29 апреля 2013 года и с уплатой процентов по

³ Лондонская межбанковская ставка предложения (англ. London Interbank Offered Rate, Libor) -средневзвешенная процентная ставка по межбанковским кредитам, предоставляемым банкам, выступающим на лондонском межбанковском рынке с предложением средств в разных валютах и в разные сроки от 1 дня до 12 месяцев. Фиксируется ежедневно в 11:00 по западноевропейскому времени на основании данных первоклассных банков.

плавающей ставке, превышающей на 2,75 процентных пункта ставку ЛИБОР в долларах США,

3 504 000 000,00 доллара США - на депозите со сроком возврата до 13 декабря 2012 года и с уплатой процентов в день возврата депозита по плавающей ставке, превышающей на 3,00 процентных пункта ставку ЛИБОР в долларах США.

Совокупная расчетная сумма процентного дохода от размещения средств Фонда национального благосостояния в иностранной валюте в Банке России за период с 15 января по 31 декабря 2011 года составила 41 102 878 923,42 рубля, или 1,28 млрд. долларов США. Расчетные суммы процентного дохода от размещения средств указанного фонда на отдельных счетах в иностранной валюте в Банке России составили (в валюте счета и в рублевом эквиваленте): 273 732 120,65 доллара США, или 8 813 106 729,66 рубля, 515 899 970,58 евро, или 21498 274 034,03 рубля, 217 423 678,76 фунта стерлингов, или 10 791 498 159,73 рубля. Сумма дохода от размещения средств Фонда национального благосостояния на депозитах в ВЭБ, поступившая в федеральный бюджет в I - IV кварталах 2011 года, составила 30 033 900 175,78 рубля.

Курсовая разница от переоценки остатков средств на счетах по учету средств Фонда национального благосостояния в иностранной валюте с 1 января по 31 декабря 2011 года составила 91560 899 200,05 рубля, от переоценки валютного депозита во Внешэкономбанке за аналогичный период -10 751 876 800,00 рубля.

Совокупный объем средств Фонда национального благосостояния в рублевом эквиваленте по состоянию на 1 января 2012 года составил 2 794 426 834 706,38 рубля, или 86,79 млрд. долларов США.

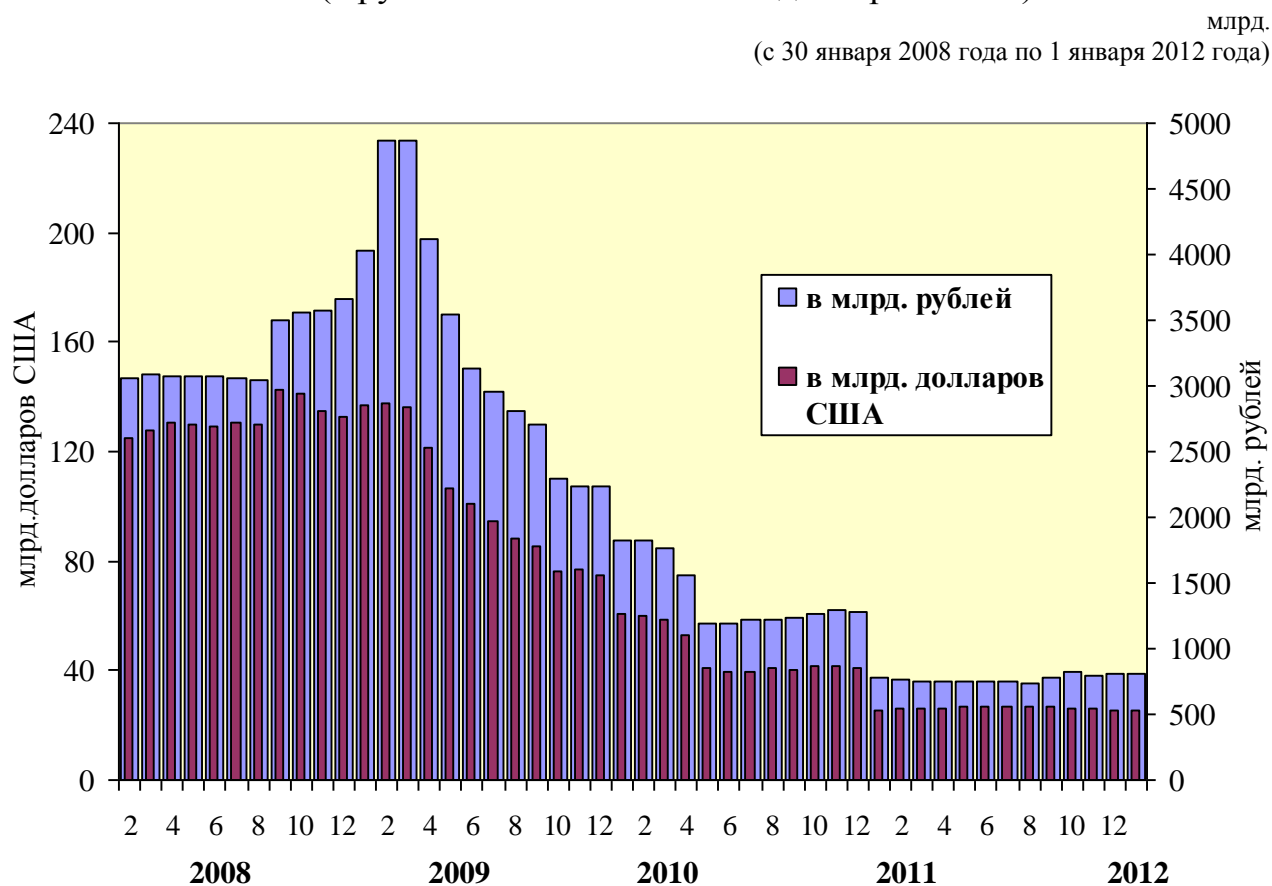
//. Оценка эффективности размещения и использования средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния.

В соответствии с пунктом 2 статьи 96.11 Бюджетного кодекса целями управления средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния по-прежнему являются обеспечение сохранности средств данных фондов и стабильного уровня дохода от их размещения в долгосрочной перспективе.

Динамика изменения совокупных объемов Резервного фонда и Фонда национального благосостояния в рублевом эквиваленте и в долларах США представлена на рисунках 1 и 2:

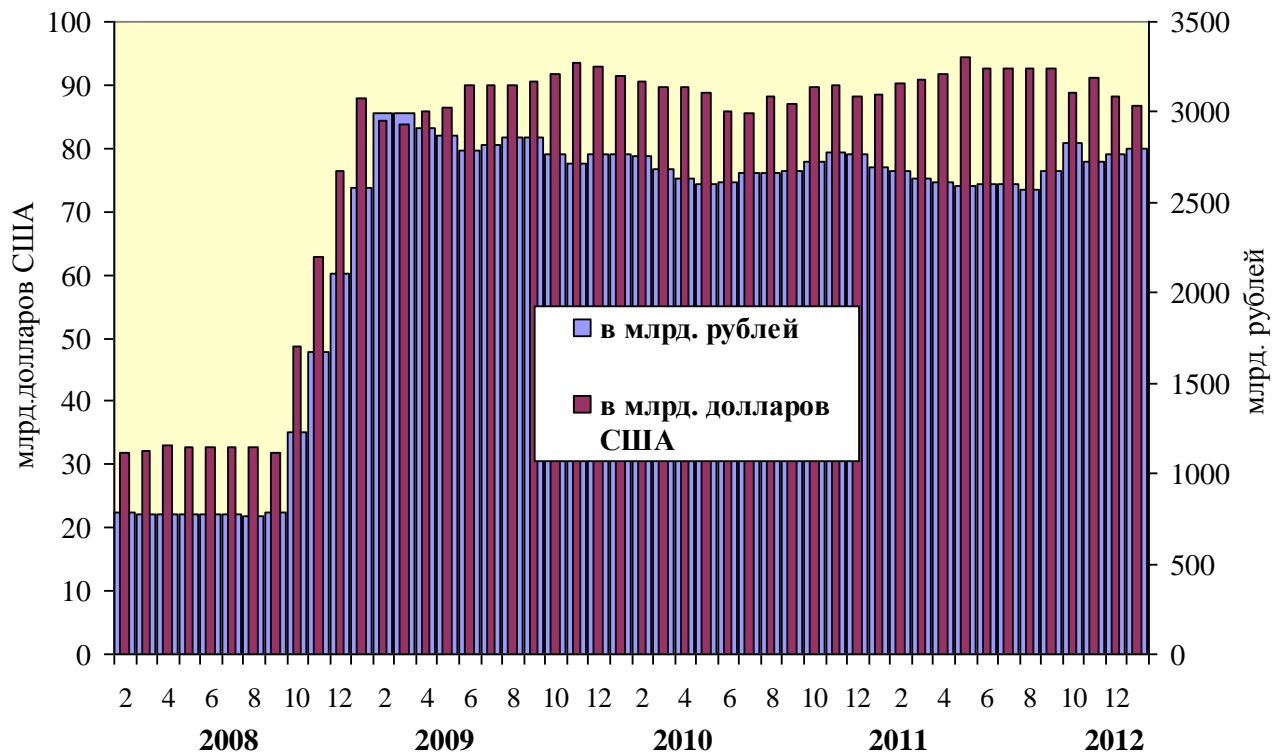
Рисунок 1

Динамика изменения совокупного объема Резервного фонда
(в рублевом эквиваленте и в долларах США)



Динамика изменения совокупного объема Фонда национального благосостояния (в рублевом эквиваленте и в долларах США)

млрд.
(с 30 января 2008 года по 1 января 2012 года)



Динамика изменения расчетных сумм процентного дохода (убытка) от размещения средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния на счетах в иностранной валюте в Банке России, рассчитанных в долларах США и пересчитанных в рублях, по месяцам, а также суммы дохода, фактически перечисленные Банком России за пользование средствами указанных фондов по итогам процентных периодов, представлены в таблицах 1 и 2:

Таблица 1

Сравнительная динамика изменения расчетных сумм процентного дохода (убытка) от размещения средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния на счетах в иностранной валюте в Банке России

2008 год

млрд. (с 30 января по 31 декабря 2008 года)

Резервный фонд											
	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
долл. США	0,9	1,10	0,85	0,52	0,64	1,40	1,96	3,01	4,16	5,19	6,34
рубли	21,64	25,86	20,08	12,37	15,02	32,80	48,18	76,02	110,36	143,40	186,20
Фонд национального благосостояния											
долл. США	0,24	0,29	0,23	0,14	0,17	0,37	0,51	0,75	1,09	1,42	1,88
рубли	5,74	6,82	5,36	3,41	4,08	8,57	12,41	18,94	28,81	39,26	55,32

ЮЮУ Д (с 15 января по 31; млрд. декабря 2009 года)
IX)

Резервный фонд												
	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
долл. США	0,01	0,29	0,65	0,69	0,84	0,87	1,04	1,29	1,46	1,57	1,78	1,58
рубли	0,32	10,49	22,25	22,89	26,18	27,07	32,91	40,80	43,98	45,54	53,04	47,91
Фонд национального благосостояния												
долл. США	0,01	0,15	0,36	0,39	0,50	0,52	0,66	0,88	1,03	1,13	1,35	1,15
рубли	0,27	5,45	12,22	13,02	15,84	16,30	21,07	27,81	31,13	32,87	40,20	34,89

2010 год

млрд.
(с 15 января по 31 декабря 2010 года)

Резервный фонд												
	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
долл. США	0,04	0,19	0,19	0,24	0,34	0,39	0,46	0,56	0,55	0,58	0,57	0,54
рубли	1,18	5,74	5,60	7,09	10,38	12,29	14,01	17,11	16,71	17,70	17,69	16,58
Фонд национального благосостояния												
долл. США	0,05	0,24	0,48	0,34	0,51	0,59	0,71	0,89	0,87	0,91	0,90	0,88
рубли	1,43	7,14	14,23	9,86	15,59	18,45	21,58	27,17	26,39	28,13	28,11	26,80

Продолжение таблицы 1

2011 год

млрд.
(с 15 января по 31 декабря 2011 года)

1 Резервный фонд												
	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
долл. США	-0,01	-0,01	-0,03	0,04	0,12	0,15	0,25	0,36	0,38	0,40	0,40	0,49
рубли	-0,34	-0,36	-0,87	1,08	3,48	4,10	6,98	10,51	12,16	11,94	12,50	15,62
Фонд национального благосостояния												
долл. США	-0,04	-0,04	-0,08	0,10	0,33	0,39	0,66	0,96	0,78	1,05	1,04	1,28
рубли	-1,05	-1,05	-2,40	2,71	9,15	10,88	18,20	27,59	22,49	31,46	32,69	41,10

Таблица 2

Суммы дохода, фактически перечисленные Банком России за пользование средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния.

млрд. рублей

Резервный фонд		
в 2009 году	в 2010 году	в 2011 году
205,05	51,99	15,69
Фонд национального благосостояния		
в 2009 году	в 2010 году	в 2011 году
63,41	40,40	23,98

Поступление сумм дохода от размещения средств Фонда национального благосостояния на депозиты во Внешэкономбанке поквартально представлено в таблице 3:

Таблица 3

Поступление доходов от размещения средств Фонда национального благосостояния на депозиты во Внешэкономбанке

млрд. рублей

2008				
I	II	III	IV	Итого:
-	-	-	2,63	2,63
2009				
I	II	III	IV	Итого:
4,11	4,49	4,64	17,91	31,15

Продолжение таблицы 3

2010				
I	II	III	IV	Итого:
6,94	8,04	9,12	9,23	33,33
2011				
I	II	III	IV	Итого:
7,14	7,35	8,0	7,54	30,03

Динамика изменения курсовой разницы от переоценки остатков средств на счетах по учету средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния в иностранной валюте по месяцам представлена в таблице 4:

Таблица 4

Динамика изменения курсовой разницы от переоценки остатков средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния

2008 год

млрд. рублей
(с 30 января по 31 декабря 2008 года)

Февраль	<i>Март</i>	Апрель	Май	<i>Июнь</i>	Июль	Август	<i>Сентябрь</i>	Октябрь	Ноябрь	<i>Декабрь</i>
Резервный фонд										
- 15,35	- 29,21	-28,16	- 27,70	- 41,11	- 57,26	-13,61	40,96	54,55	142,89	509,16
Фонд национального благосостояния										
-5,77	-9,23	-8,98	-8,87	-12,24	- 16,32	-5,52	6,50	9,33	38,53	211,48

2009 год

млрд. рублей
(с 15 января по 31 декабря 2009 года)

Январь	Февраль	<i>Март</i>	Апрель	Май	<i>Июнь</i>	Июль	Август	<i>Сентябрь</i>	<i>Октябрь</i>	<i>Ноябрь</i>	<i>Декабрь</i>
Резервный фонд											
437,63	443,87	292,53	218,10	98,24	137,83	181,99	185,59	78,41	23,94	75,53	63,76
Фонд национального благосостояния											
237,72	241,74	161,44	111,56	26,26	56,05	96,32	100,71	2,00	- 54,44	2,83	-12,05

2010 год

млрд. (с
15 января по 31 декабря 2010 года)

Январь	Февраль	<i>Март</i>	Апрель	Май	<i>Июнь</i>	Июль	Август	<i>Сентябрь</i>	<i>Октябрь</i>	<i>Ноябрь</i>	<i>Декабрь</i>
Резервный фонд											
25,78	-32,13	- 73,75	- 88,33	-79,37	■ 50,45	-51,86	-48,10	-18,77	9,96	2,82	- 27,32
Фонд национального благосостояния											
30,77	-41,95	- 94,86	-121,01	- 106,08	- 56,22	-58,87	-51,09	-0,48	50,17	39,34	- 27,11

2011 ГОД

млрд.
(с 15 января по 31 декабря 2011 года)

Январь	Февраль	<i>Март</i>	Апрель	Май	<i>Июнь</i>	Июль	Август	<i>Сентябрь</i>	<i>Октябрь</i>	<i>Ноябрь</i>	<i>Декабрь</i>
Резервный фонд											
25,78	-32,13	- 71,9:	-29,51	-29,35	- 28,38	- 40,24	-2,94	48,66	14,81	26,55	36,30
Фонд национального благосостояния											
30,77	-41,95	- 94,7:	- 97,53	- 94,57	- 92,1,	- 126,0	- 19,06	134,98	34,31	72,29	102,31

В первом полугодии 2011 года все три валюты, составляющие валютную корзину Резервного фонда и Фонда национального благосостояния, а также СДР в период с 1 по 13 января 2011 года, подешевели по отношению к рублю, что послужило причиной образования отрицательной курсовой разницы по валютным средствам фондов на счетах в Банке России, резервной позиции в СДР, сформированной за счет средств Резервного фонда, а также валютному депозиту во Внешэкономбанке. Однако в III квартале 2011 года российская валюта значительно подешевела по отношению ко всем трем составляющим валютной корзины фондов, вернувшись к уровню двухгодичного минимума. В IV квартале 2011 года рубль несколько укрепился, однако курс его остался все же ниже курсов валют, составляющих валютную корзину фондов, установленных в начале процентного периода, что обеспечило положительные величины курсовой разницы по валютным депозитам Резервного фонда и

Фонда национального благосостояния (см. графики динамики курсов валют 1, 2, 3 и 4).

График 1

Динамика курса доллара США
с 30 января 2008 года по 31 декабря 2011 года.

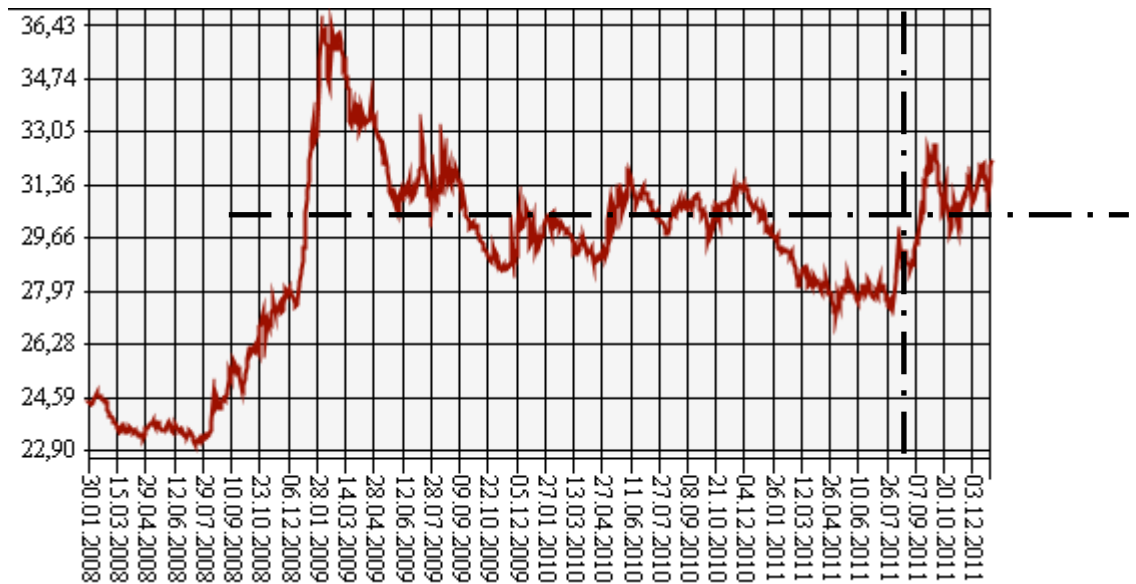


График 2

Динамика курса евро
с 30 января 2008 года по 31 декабря 2011 года.

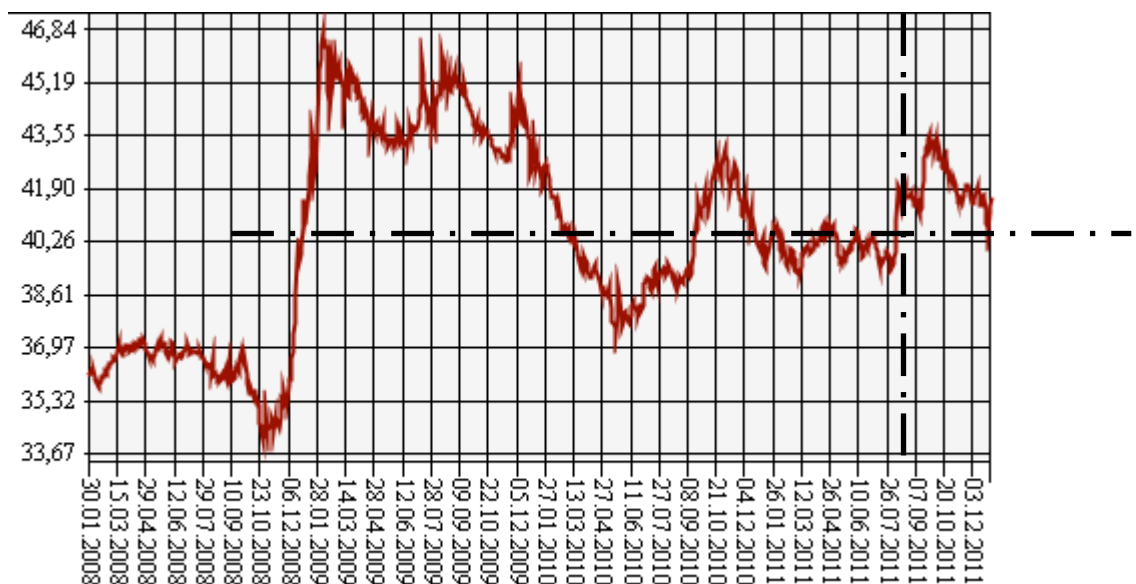


График 3

Динамика курса фунта стерлингов
с 30 января 2008 года по 31 декабря 2011 года.

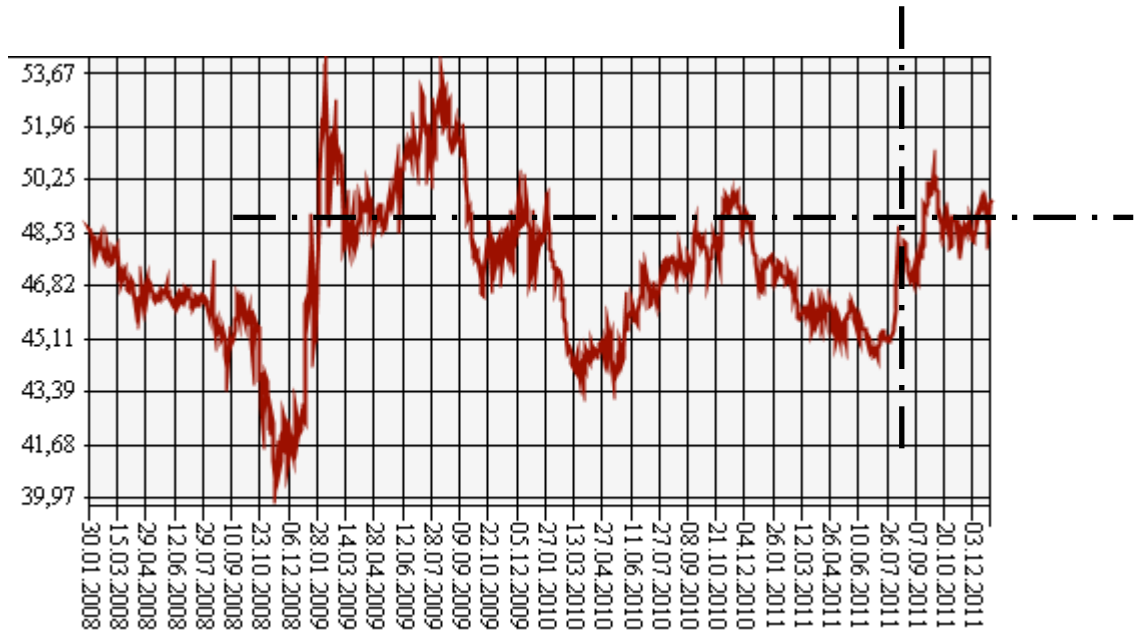
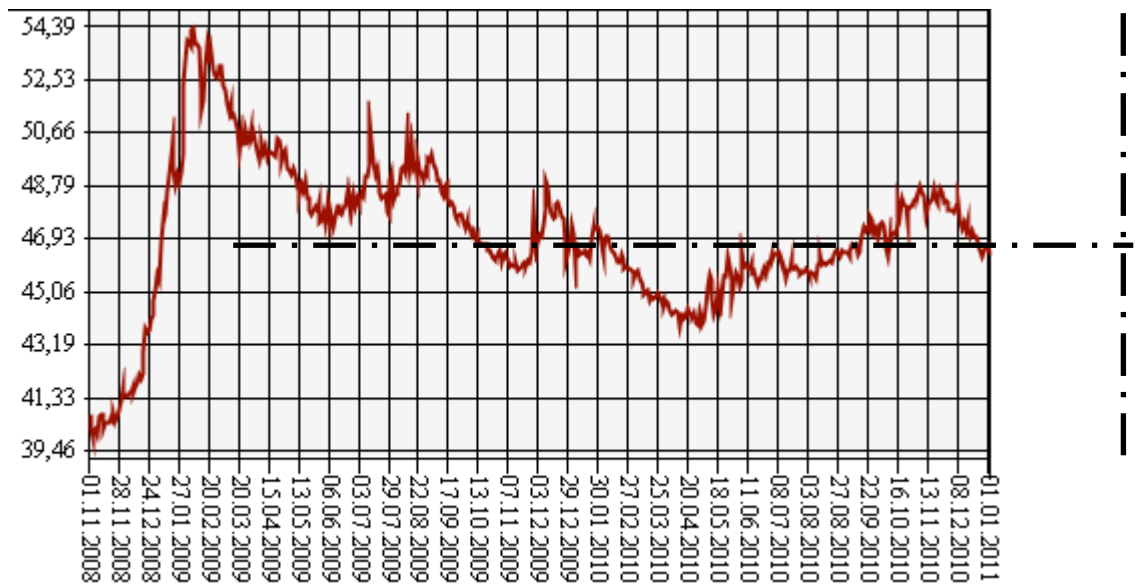


График 4

Динамика курса СДР МВФ
с 1 ноября 2008 года по 13 сентября 2011 года.



///. Обобщение информации и анализ общественного мнения по вопросам эффективности формирования, размещения и использования средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния в I - IV кварталах 2011 года.

Итоги исполнения федерального бюджета в 2011 году демонстрируют, что средства для пополнения Резервного фонда у Минфина есть. При профиците бюджета 2011 года, который составил 0,8% ВВП, свободные средства Минфина, в настоящий момент размещенные на депозитах в банках и составляющие порядка 533,00 млрд. рублей, до 1 февраля должны пополнить Резервный фонд. Учитывая все средства, привлеченные Минфином в прошлом году на долговом рынке, Резервный фонд должен увеличиться как минимум на 1,00 трлн. рублей, то есть в феврале он должен вырасти до 1,8 трлн. рублей. Объем средств фонда национального благосостояния останется на текущем уровне в 2,8 трлн. рублей; таким образом, по итогам очень удачного с фискальной точки зрения 2011 года у Правительства Российской Федерации окажется более 4,5 трлн. рублей резервных активов, которые в случае ухудшения рыночной конъюнктуры можно будет направить на финансирование дефицита бюджета, прогнозируемого на уровне 1,5% ВВП при средней цене на нефть марки Urals 100 долларов США за баррель.

Пополнение резерва стало возможно благодаря финансированию расходов за счет рекордных заимствований - порядка 1,4 трлн. рублей. Отдельные аналитики полагают, что в данной связи в 2012 году часть средств из Резервного фонда придется вернуть, так как выполнить план займов (а он в 1,2 раза больше, чем в 2011 году) будет крайне сложно. В силу политического давления расходы могут быть увеличены, а доходы окажутся меньше, в том числе из-за возможно более дешевой - примерно на 10% - нефти, при прогнозируемом Минфином России в 2012 году дефиците бюджета.

Рост объемов фондов оживил интерес к возможным вариантам их использования. В частности, Президент России Д.А.Медведев поручил

правительству к 1 апреля 2012 года разработать механизм, позволяющий использовать Фонд национального благосостояния для реализации транспортных инфраструктурных проектов.

Кроме того, Президент Российской Федерации распорядился усовершенствовать механизм госгарантий, выдаваемых под облигации крупных госкомпаний. Основными сторонниками подобных мер являются крупные госкомпании, которые нуждаются в средствах для реализации крупных инфраструктурных проектов и планируют выпускать облигации под государственные гарантии. В этой связи предполагается, что долговые бумаги будут выкупать внебюджетные фонды, такие как Пенсионный фонд или Фонд национального благосостояния.

Против указанных мер выступает Минфин России, считая такие действия еще одним способом увеличить государственный долг. В ведомстве полагают, что вкладывать средства Пенсионного фонда и Фонда национального благосостояния в малоликвидные проекты нецелесообразно. Кроме того, в настоящее время крупные компании уже имеют право выпускать облигации под государственные гарантии. Если компания подготовила проект стоимостью выше пяти миллиардов рублей и готова вложить не менее 15% собственных средств, то она может получить госгарантии по 50% привлеченных инвестиций.

В настоящее время средства Фонда национального благосостояния могут быть использованы исключительно на софинансирование пенсионных накоплений и покрытие дефицита федерального бюджета. Инвестиционная деятельность, в том числе и выдача госгарантий, за счет средств фонда не предусмотрена.

Экспертным сообществом планы правительства оцениваются неоднозначно. Отдельные аналитики выступают в их поддержку, считая, что инфраструктурные проекты - это единственные проекты, на которые стоит тратить резервные средства. Другая часть экспертного сообщества не согласна

с такой позицией, поясняя, что инвестиции средств Фонда национального благосостояния в подобные долгосрочные проекты сделают их неликвидными; кроме того, если проекты, предлагаемые крупными компаниями, окажутся нерентабельными, то деньги, в них вложенные, - соответственно потерянными. Международные наблюдатели также не одобряют возможное сокращение объемов Резервного фонда и Фонда национального благосостояния. В частности, директор-распорядитель МВФ Кристин Лагард в ходе лекции в Москве заявила, что российская экономика остается уязвимой, а значит, России необходимо наращивать объемы суверенных фондов, и наращивание резервов бюджета является первоочередной задачей, пока цена на нефть достаточно высока. Очевидно, что российская экономика в особенности уязвима к снижению мировых цен на сырье. Кроме того, ввиду продолжающихся кризисных явлений в экономиках стран Евросоюза существует потенциальная угроза, что европейские банки начнут выводить активы из России, и это создаст дефицит ликвидности на рынке.

Специальных опросов по размещению и управлению средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния в 2012 году не проводилось.

8. Выводы:

В соответствии с Федеральным законом от 3 ноября 2010 г. №291-ФЗ и соглашением между Минфином России и Банком России функции Минфина по формированию резервной позиции Российской Федерации в МВФ переданы Банку России, в связи с чем в январе 2011 года Банк России перечислил на счета по учету средств Резервного фонда эквивалент части резервной позиции Российской Федерации в МВФ, сформированной за счет средств Резервного фонда.

В январе 2011 года средства Резервного фонда на счетах в Банке России в сумме 150 000,00 млн. рублей, не использованные с целью финансирования дефицита федерального бюджета в 2010 году, были конвертированы в иностранную валюту, на соответствующие счета в Банке России зачислены 2 220,48 млн. долл. США, 1 708,19 млн. евро и 315,18 млн. фунтов стерлингов.

Всего в 2011 году в федеральный бюджет зачислены суммы доходов:

- за процентный период с 15 января 2010 года по 15 января 2011 года от размещения на счетах в Банке России средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния в сумме 15 693,24 млн. рублей и 23 978,10 млн. рублей соответственно;

- от размещения средств Фонда национального благосостояния на депозиты во Внешэкономбанке в сумме 22 490,39 млн. рублей;

- от размещения средств Резервного фонда в резервную позицию Российской Федерации в МВФ в сумме 288,63 млн. рублей.

С целью обеспечения финансирования дефицита федерального бюджета в 2011 году средства Резервного фонда не направлялись.

В целях софинансирования формирования пенсионных накоплений застрахованных лиц, уплативших дополнительные страховые взносы на накопительную часть трудовой пенсии в 2010 году, в апреле 2011 года часть средств Фонда национального благосостояния в размере 3 402,90 млн. рублей перечислена в федеральный бюджет.

В соответствии с Федеральным законом от 13 октября 2008 г. № 173-ФЗ и Постановлением Правительства Российской Федерации от 19 января 2008 г. № 18 в 2011 году средства Фонда национального благосостояния в сумме 37 000,00 млн. рублей были размещены на депозит во Внешэкономбанке в целях предоставления кредитов ОАО «Агентство по ипотечному жилищному

кредитованию», из них в сентябре - 4 000,00 млн. рублей, в октябре – 14 000,00 млн. рублей, в декабре - 19 000,00 млн. рублей; всего на указанном депозите размещено 40 000,00 млн. рублей, что составляет 100% к его максимально допустимой величине.

Все необходимые конверсионные операции со средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния осуществлены согласно утвержденной ранее валютной структуре и на конъюнктуру валютного рынка существенного влияния не оказали.

По состоянию на 1 января 2012 года остатки средств Резервного фонда на отдельных счетах в Банке России составили 11 076,52 млн. долларов США, 9 035,38 млн. евро, 1 579,15 млн. фунта стерлингов, остатки средств Фонда национального благосостояния на отдельных счетах составили 27 720,40 млн. долларов США, 24 198,85 млн. евро, 4 395,46 млн. фунтов стерлингов.

По состоянию на 1 января 2012 года на депозитах во Внешэкономбанк размещены средства Фонда национального благосостояния в размере 474 021,94 млн. рублей и 6 254,00 млн. долларов США.

Совокупный объем средств Резервного фонда в рублевом эквиваленте (без учета расчетных сумм процентного дохода за истекшую часть процентного периода по счетам в иностранной валюте) по состоянию на 1 января 2012 года составил 811 516,56 млн. рублей, или 25,21 млрд. долларов США, Фонда национального благосостояния - 2 794 426,83 млн. рублей, или 86,79 млрд. долларов США.

Совокупные расчетные суммы процентного дохода от размещения средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния на счетах по учету средств фондов в иностранной валюте в Банке России за период с 15 января по 31 декабря 2011 года (т.е. за процентный период) составили соответственно 15 620,41 и 41 102,88 млн. рублей. Сумма дохода от

размещения средств Фонда национального благосостояния на депозитах во Внешэкономбанке, поступившая в федеральный бюджет в I - IV кварталах 2011 года, составила 30 033,90 млн. рублей.

Суммы курсовой разницы от переоценки остатков средств на счетах по учету средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния в иностранной валюте в Банке России составили за период с 1 января по 31 декабря 2011 года соответственно 36 614,82 и 91560,90 млн. рублей, от переоценки средств Резервного фонда в СДР - (-)311,47 млн. рублей, от переоценки средств Фонда национального благосостояния на валютном депозите во Внешэкономбанке - 10 751,88 млн. рублей, что является следствием сложившейся в I - IV кварталах 2011 года конъюнктуры валютного рынка.

9. Предложения:

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

Аудитор Счетной палаты
Российской Федерации

М.И.Бесхмельницын