

РАЕХ («Эксперт РА») понизил рейтинг надежности НПФ «Благовест» с уровня А до уровня В++ и установил негативный прогноз

24 июля 2015 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ («Эксперт РА») понизило **рейтинг надежности НПФ «Благовест»** до уровня В++ (удовлетворительный уровень надежности) и установило «негативный» прогноз. Ранее у фонда действовал рейтинг надежности А (высокий уровень надежности) со стабильным прогнозом. Негативный прогноз означает высокую вероятность снижения рейтинга в среднесрочной перспективе.

Позитивное влияние на рейтинг оказали высокая достаточность ИОУД для ведения операционной деятельности (на 31.12.2014 соотношение объема ИОУД за вычетом норматива ИОУД и расходов фонда за 2014 год составило 4,89) и высокая достаточность ИОУД и страхового резерва для покрытия возможных убытков от размещения резервов (на 31.12.2014 достаточность ИОУД по отношению к РППО = 29,3%, соотношение страхового резерва и РППО на 31.12.2014 = 8%). Помимо этого, были отмечены высокий уровень текущей ликвидности фонда (на 30.09.2014 скорректированный коэффициент ликвидности был равен 4,5), широкая география деятельности и низкие актуарные риски фонда. К позитивным факторам также были отнесены низкая доля пенсионеров среди застрахованных лиц (4% на 30.09.2014) и умеренно низкая доля пенсионеров по НПО (22% на 30.09.2014), умеренно высокое число клиентов по НПО (на 31.03.2015 33,2 тыс. чел. при среднем по рынку ? 56,7 тыс. чел.) и умеренно низкая доля расторгнутых договоров по НПО (1,3% за период 31.12.2011-30.09.2014).

«Причиной снижения рейтинга фонда стала невозможность высоко оценить итоговую структуру и финансовое состояние собственников фонда в ходе его акционирования. Кроме того, значительная часть пенсионных накоплений фонда на 31.03.2015 (47,5%) была представлена активами, размещенными на брокерских счетах ОАО «ИК Новый Арбат», не имеющем рейтингов от РАЕХ («Эксперт РА») и других международных рейтинговых агентств. Невозможность высоко оценить качество активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений фонда, также оказала негативное влияние на уровень рейтинга и была выделена в качестве стресс-фактора», ? отмечает директор по корпоративным рейтингам РАЕХ («Эксперт РА») **Павел Митрофанов**.

Среди сдерживающих факторов были отмечены невозможность высоко оценить качество ИСУ в структуре пенсионных накоплений (ИСУ ООО «Альянс Менеджмент» занимали 35,4% в структуре пенсионных накоплений на 31.03.2015; компания не имеет рейтингов от РАЕХ («Эксперт РА») и других международных рейтинговых агентств) и низкая диверсификация структуры управления пенсионными резервами (доля ООО УК «Садко Финанс» (В++ от РАЕХ («Эксперт РА»)) составила 89,5% на 30.09.2014). Кроме того, деятельность фонда характеризуется низким уровнем доходности по ОПС (за период 01.01.2011-31.03.2015 накопленная инфляция превысила накопленную доходность на 29

п.п.), умеренно высокой долей расторгнутых договоров по ОПС (в конце мая 2015 г. фондом было переведено 891,1 млн. руб. пенсионных накоплений (17,7% от объема имущества фонда на 31.03.2015), при этом число застрахованных лиц фонда сократилось на 18%) и невысоким размером среднего счета по ОПС (45 тыс. руб. на 31.03.2015). К сдерживающим факторам также были отнесены низкий уровень регламентации управления рисками, невысокое качество управления инвестиционными рисками и стратегического планирования, невысокий уровень информационной прозрачности и повышенные операционные риски, связанные с предоставлением данных для присвоения рейтинга надежности НПФ. Помимо этого, аналитиками были отмечены невысокая достаточность ИОУД, скорректированная на нормативное минимальное значение, для покрытия возможных убытков от инвестирования пенсионных накоплений (5,9% на 31.03.2015) и невысокое отношение скорректированной стоимости ИОУД к балансовой (52,3% в соответствии с расчетом величины денежной оценки имущества для обеспечения уставной деятельности НПФ по методике ЦБ РФ на 30.09.2014). Также сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказали низкий уровень доходности по НПО (за период 01.01.2011-31.03.2015 накопленная инфляция превысила накопленную доходность на 38 п. п.) и умеренно низкий размер среднего счета участника по НПО (на 31.03.2015 27 тыс. руб. при среднем по рынку ? 97 тыс. руб.).

На 31.03.2015 пенсионные резервы АО «НПФ «Благовест» составили 861,1 млн. рублей, пенсионные накопления – 3 839,4 млн. рублей, ИОУД – 327,5 млн. рублей. На 31.03.2015 фонд занимал на рынке 47-е место по объему имущества, 43-е место по объему пенсионных резервов, 37-е место по объему пенсионных накоплений, 33-е место по количеству застрахованных лиц, 29-е место по количеству участников НПО.