

<https://raexpert.ru/releases/2016/Jul14j>

РАЕХ (Эксперт РА) изменил прогноз НПФ «Альянс» на позитивный и сохранил рейтинг на уровне А+

Москва, 14 июля 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило **рейтинг надежности НПФ «Альянс»** на уровне А+ «Очень высокий уровень надежности». Прогноз по рейтингу изменен со стабильного на позитивный, что означает высокую вероятность повышения рейтинга в среднесрочной перспективе.

К ключевым факторам, оказавшим положительное влияние на рейтинговую оценку, были отнесены консервативная структура размещения пенсионных резервов (на 31.03.2016 портфель пенсионных резервов состоял преимущественно из корпоративных облигаций с рейтингом эмитентов не ниже А+ по шкале РАЕХ (Эксперт РА) и ОФЗ), низкая доля пенсионеров в структуре клиентов по НПО (менее 1% на 31.12.2015) и высокий уровень скорректированного на норматив минимального значения капитала коэффициента ликвидности (на 31.12.2015 скорректированный коэффициент ликвидности составил 6,6). Также позитивное влияние оказали консервативная структура инвестирования собственного капитала (на 31.03.2016 43,3% собственных средств инвестированы в облигации Минфина), высокий уровень достаточности капитала для покрытия возможных убытков от инвестирования пенсионных накоплений (на 31.12.2015 отношение собственного капитала, скорректированного на норматив, к пенсионным накоплениям на 31.12.2015 составила 0,37) и низкий уровень актуарных рисков. Для фонда характерны высокий уровень организации бизнес-процессов, умеренно высокий уровень управления инвестиционными рисками и высокий уровень информационной прозрачности.

«В июне 2016 г. контролирующим собственником фонда стало ПАО «Ростелеком». Это позволяет фонду рассчитывать на стабильный рост клиентской базы и рост активов, а также на возможность финансовой поддержки со стороны нового акционера. Позитивный прогноз по рейтингу обусловлен ожиданиями агентства по динамике развития АО НПФ «Альянс» в ходе реализации корпоративной пенсионной программы «Ростелекома», - отмечает управляющий директор по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

Среди сдерживающих факторов были выделены низкий уровень достаточности капитала для ведения операционной деятельности (на 31.12.2015 отношение капитала фонда, скорректированного на норматив минимального значения капитала, к операционным расходам фонда за 2015 год составляет 0,68), низкий уровень доходности от размещения пенсионных резервов (за период 01.01.2012-31.12.2015 накопленная доходность от размещения пенсионных резервов составила 33,1%, накопленная доходность от размещения пенсионных резервов, начисленная на счета, составила 32,4%, накопленная инфляция за тот

же период - 42,8%) и невысокий уровень достаточности капитала и страхового резерва для покрытия возможных убытков от размещения пенсионных резервов (на 31.12.2015 отношение капитала, скорректированного на норматив минимального значения капитала, к РППО составило 0,04, отношение страхового резерва к РППО - 4,3%). Помимо этого сдерживающее влияние на уровень рейтинговой оценки оказали умеренно низкий уровень доходности от инвестирования пенсионных накоплений (за период 01.01.2012-31.12.2015 накопленная доходность - 35%, накопленная инфляция - 42,8%; за период 01.01.2012-31.12.2015 накопленная доходность от инвестирования пенсионных накоплений, начисленная на счета, составила 28,8%, накопленная инфляция за тот же период - 42,8%), концентрация капитала и пенсионных резервов под управлением одной УК (АО УК «Апрель Капитал» (77,7% на 31.12.2016), остальную часть пенсионных резервов фонд размещает самостоятельно), концентрация средств пенсионных накоплений под управлением одной УК (ЗАО «Управляющая Компания ТРИНФИКО» на 31.12.2016) и убыток от размещения собственных средств по итогам 2015г. (по итогам 2015г убыток от размещения собственных средств составил 225 тыс. руб.).

АО НПФ «Альянс» (лицензия №415 от 16 апреля 2004) специализируется на негосударственном пенсионном обеспечении и обязательном пенсионном страховании. На 31.12.2015 пенсионные резервы НПФ «Альянс» составляли 906,6 млн. рублей, пенсионные накопления - 91,7 млн. рублей, собственные средства - 183,8 млн. рублей.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: (495) 617-0777.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов надежности НПФ <http://www.raexpert.ru/ratings/npf/method/>. Ключевые источники информации: данные НПФ «Альянс», ЦБ РФ, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг надежности впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 24.05.2012. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 14.10.2015. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 04.07.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг надежности был инициирован объектом рейтингования, объект рейтингования принимал участие в присвоении рейтинга, и агентство получило вознаграждение за свои услуги. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) дополнительные (отличные от присвоения и поддержания рейтинга надежности) услуги.

Рейтинг присвоен по национальной шкале, если не оговорено иное. Присвоенный рейтинг и прогноз не содержат ограничений, в том числе касающихся качества имеющейся в распоряжении агентства информации.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ответственный аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинговую оценку, члены комитета выразили свои мнения и предложения в рамках утвержденной методологии присвоения данного типа рейтинга. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинговые оценки выражают мнение рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, выпущенных агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА)

