

<https://raexpert.ru/releases/2017/Aug28c>

## **РАЕХ (Эксперт РА) пересмотрел рейтинг НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» по новой методологии и присвоил рейтинг на уровне ruAAA**

Москва, 28 августа 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) пересмотрело [рейтинг надежности НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»](#) в связи с изменением методологии и присвоило рейтинг на уровне ruAAA. Прогноз по рейтингу - стабильный.

К факторам, оказавшим положительное влияние на рейтинговую оценку, отнесены высокая достаточность средств для обеспечения уставной деятельности (отношение ИОУД, скорректированного на качество активов, за вычетом минимального нормативного значения ИОУД на 31.03.2017 к объему расходов фонда на операционную деятельность за период с 01.04.2016 по 31.03.2017 составило 1,8), высокий размер среднего счета по НПО (245,1 тыс. рублей на 30.06.2017), высокий объем активов фонда (357 млрд рублей на 30.06.2017), высокий объем страхового резерва (36 млрд рублей на 31.03.2017) и высокие рыночные позиции (3 место по объему активов, 2 место по объему обязательств по НПО, 1 место по числу участников на 31.03.2017 по данным Банка России).

Аналитиками агентства положительно отмечаются высокий уровень организации риск-менеджмента и высокий уровень надежности и качества услуг крупнейшей управляющей компании, с которой сотрудничает фонд при размещении средств пенсионных резервов (АО «УК ТФГ» имеет рейтинг надежности и качества услуг РАЕХ (Эксперт РА) на уровне A++).

«НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» является одним из крупнейших фондов на пенсионном рынке, а также стратегически важным для пенсионного рынка и железнодорожной отрасли. Это свидетельствует о системообразующем характере фонда и указывает на высокую вероятность поддержки со стороны государства, что оказывает существенное позитивное влияние на рейтинговую оценку. Учредителями фонда являются структуры ОАО «РЖД», что также рассматривается Агентством в качестве фактора поддержки» - отмечает **Ольга Скуратова**, директор по страховым и инвестиционным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА).

Активы фонда, составляющие средства пенсионных резервов, характеризуются высоким качеством: на 30.06.2017 более 80% активов, в которые инвестированы средства пенсионных резервов, приходится на высоколиквидные и высоконадежные вложения, имеющие рейтинг РАЕХ (Эксперт РА) на уровне ruBBB и выше или сопоставимые рейтинги других агентств. В то же время, отмечается высокая доля связанных сторон в активах, составляющих средства пенсионных резервов (не менее 35% средств по НПО по состоянию на 30.06.2017 приходилось на вложения в связанные структуры). Кроме того, наличие во вложениях фонда

низколиквидных активов (паи закрытых паевых инвестиционных фондов) негативно сказывается на показателях доходности (накопленная доходность за период с 2014 г. по 2016 г. по НПО составила 19%). При этом, с точки зрения Агентства, данные вложения не несут в себе повышенного риска, поэтому оцениваются умеренно консервативно и не оказывают существенного давления на уровень рейтинга. Сдерживающее влияние на рейтинг также оказывает низкая диверсификация средств пенсионных резервов по УК (66,3% средств по НПО по состоянию на 31.03.2017 передано в доверительное управление АО «УК ТФГ»).

По данным RAEX (Эксперт РА), на 30.06.2017 объем активов фонда составил 357 млрд рублей, обязательств по НПО - 307 млрд рублей. По данным Банка России, на 31.03.2017 НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» заняло 3 место по объему активов, 2 место по объему обязательств по НПО, 1 место по числу участников по НПО на российском рынке.

Контакты для СМИ: [pr@raexpert.ru](mailto:pr@raexpert.ru), тел.: +7 (495) 617-0777.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов надежности НПФ [http://raexpert.ru/ratings/npf/method/after\\_May10\\_2017](http://raexpert.ru/ratings/npf/method/after_May10_2017) (применяемая версия методологии вступила в силу 10.05.2017). Ключевые источники информации: данные НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», Банк России, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг надежности впервые был присвоен объекту рейтинга 17.10.2005. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 11.11.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 25.08.2017. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг надежности был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу дополнительные (отличные от присвоения и мониторинга (поддержания) присвоенного рейтинга) услуги. Рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию, включая информацию, полученную от третьих лиц и из публичных (общедоступных) источников, относящуюся к объекту рейтинга, которая находится в распоряжении Агентства, достоверность и качество которой, по мнению Агентства, являются надлежащими. Информация, используемая Агентством, является достаточной для применения методологии.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинги выражают мнение АО «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 несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт Агентства [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).