

<https://raexpert.ru/releases/2017/Jul18j>

## **РАЕХ (Эксперт РА) пересмотрел рейтинг НПФ «Волга-Капитал» по новой методологии, присвоил рейтинг на уровне ruBBB+ и отозвал его**

Москва, 18 июля 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) пересмотрело [рейтинг надежности НПФ «Волга Капитал»](#) в связи с изменением методологии, присвоило рейтинг на уровне ruBBB+ и отозвало его в связи с окончанием срока действия рейтинга. Перед отзывом по рейтингу был установлен стабильный прогноз.

«Ключевое позитивное влияние на рейтинг фонда оказывает высокое качество его активов. Так, на 31.12.2016 на высоколиквидные вложения с рейтингами ruA- и выше по шкале РАЕХ (Эксперт РА) и/или сопоставимыми рейтингами других агентств приходилось более 93% активов, составляющих средства пенсионных накоплений и пенсионных резервов», - отмечает **Екатерина Зуйкова**, младший директор по страховым и инвестиционным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА).

Аналитиками агентства также положительно отмечается высокая диверсификация активов фонда: на 31.12.2016 доля крупнейшего объекта инвестиций, за исключением объектов с рейтингами ruAA и выше по шкале РАЕХ (Эксперт РА) и/или сопоставимыми рейтингами других агентств, не превышала 13,0%. Одновременно Агентство отмечает низкую концентрацию вложений на связанных с фондом контрагентах (доля связанных сторон составила 6,3% активов на 31.12.2016).

Агентство отмечает высокую диверсификацию и приемлемую надежность управляющих компаний, с которыми сотрудничает фонд при размещении пенсионных накоплений и пенсионных резервов: на 31.03.2017 83,0% пенсионных накоплений и 37,0% пенсионных резервов фонда находилось в доверительном управлении компаний, имеющих рейтинги надежности A++ РАЕХ (Эксперт РА), при этом 44,9% пенсионных резервов фонд управляет самостоятельно. Одновременно фонд демонстрирует высокую доходность от размещения средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов: накопленная доходность по ОПС за 3 года составила 36,2%, по НПО - 31,8%.

Фонд характеризуют значительный нетто-приток средств по ОПС (обязательства выросли на 82% на 31.03.2017 по сравнению со значением на 31.03.2016), высокий уровень организации риск-менеджмента и информационной прозрачности. Агентство выделяет мероприятия, проводимые фондом по обеспечению и развитию программ НПО работников бюджетной сферы республики Татарстан, в качестве фактора, оказывающего существенное положительное влияние на уровень рейтинга.

Негативное влияние на рейтинговую оценку оказывают низкая достаточность собственных средств для ведения операционной деятельности (отношение дельты между собственными средствами, скорректированными на качество активов, и минимальным размером собственных средств к годовому объему расходов фонда на операционную деятельность составило 0,3 на 31.12.2016), низкие размерные показатели деятельности фонда (объем активов фонда составил 5,8 млрд рублей на 31.03.2017), низкий размер среднего счета клиента по НПО (44,0 тыс. рублей на 31.03.2017) и по ОПС (60,7 тыс. рублей на 31.03.2017).

По данным RAEX (Эксперт РА), на 31.03.2017 объем обязательств по ОПС составил 4,1 млрд рублей, объем обязательств по НПО - 1,3 млрд рублей. По данным Банка России, на 31.03.2017 АО «НПФ «Волга-Капитал» заняло 40 место по объему активов, 28 место по размеру обязательств по ОПС, 33 место по объему обязательств по НПО, 23 место по количеству застрахованных лиц 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 АО «НПФ «Волга-Капитал», Банк России, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг надежности впервые был присвоен объекту рейтинга 02.09.2005. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 25.08.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 14.07.2017. 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).