

РАЕХ (Эксперт РА) пересмотрел рейтинг НПФ «Владимир» по новой методологии и присвоил рейтинг на уровне ruA-

Москва, 15 сентября 2017 г.

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

Позитивное влияние на рейтинг фонда оказывает высокое качество его активов. Так, на 31.03.2017 доля высоколиквидных вложений с рейтингами ruBBB и выше РАЕХ (Эксперт РА) или сопоставимыми рейтингами других агентств составила более 85% от активов фонда.

Фонд показывает высокую доходность от размещения пенсионных накоплений и пенсионных резервов: накопленная доходность по ОПС за 3 года составила 28,3%, по НПО - 23,6%. Все пенсионные активы фонда переданы в доверительное управление управляющим компаниям, имеющим рейтинг надежности и качества услуг на уровне А+ от РАЕХ (Эксперт РА). В числе позитивных факторов также отмечается высокий размер среднего счета по ОПС (101,2 тыс. рублей на 31.03.2017).

«Собственником фонда является Группа компаний "Ренова". Высокая вероятность поддержки фонда со стороны собственника в случае возникновения такой необходимости рассматривается агентством в качестве фактора, оказывающего значительную поддержку уровню рейтинга», - отмечает **Диана Коваленко**, ведущий аналитик по страховым и инвестиционным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА).

Негативное влияние на уровень рейтинга оказывают низкая диверсификация активов фонда и высокая доля аффилированных контрагентов в структуре активов. Так, на 31.03.2017 доля активов, приходящаяся на вложения в структуры, связанные с фондом, по оценке агентства, составила порядка 45%, при этом на крупнейший объект вложений приходилось 34,7% совокупных активов. Помимо этого отмечается низкий уровень достаточности капитала для ведения операционной деятельности: отношение дельты между собственными средствами на 31.03.2017, скорректированными на качество активов, и минимальным размером собственных средств к годовому объему расходов фонда на операционную деятельность за предшествующие 12 месяцев составило 0,5.

В числе факторов, ограничивающих уровень рейтинговой оценки, аналитики также выделили невысокий объем активов фонда (5,6 млрд рублей на 31.03.2017) и нетто-отток средств по ОПС по итогам переходной кампании 2016 года (-329 млн рублей). Кроме того, отмечаются низкий размер среднего счета по НПО (36,0 тыс. рублей на 31.03.2017) и низкий уровень диверсификации пенсионных резервов по управляющим компаниям (87,6% пенсионных резервов на 31.03.2017 переданы под управление одной УК).

По данным РАЕХ (Эксперт РА), на 31.03.2017 объем обязательств по ОПС составил 1,9 млрд рублей, объем обязательств по НПО - 2,9 млрд рублей. По данным Банка России, на 30.06.2017 АО НПФ «Владимир» заняло 38 место по объему активов, 29 место по размеру обязательств по ОПС, 25 место по объему обязательств по НПО, 31 место по количеству застрахованных лиц на российском рынке.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов надежности НПФ http://raexpert.ru/ratings/npf/method/after_May10_2017 (применяемая версия методологии вступила в силу 10.05.2017). Ключевые источники информации: данные АО НПФ «Владимир», Банк России, РАЕХ (Эксперт РА).

Рейтинг надежности впервые был присвоен объекту рейтинга 16.11.2008. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 22.12.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 08.09.2017. 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.