

РАЕХ (Эксперт РА) пересмотрел рейтинг МНПФ «БОЛЬШОЙ» по новой методологии и присвоил рейтинг на уровне ruAA-

Москва, 25 сентября 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) пересмотрело рейтинг надежности МНПФ «БОЛЬШОЙ» в связи с изменением методологии и присвоило рейтинг на уровне ruAA-. Прогноз по рейтингу - позитивный.

Ключевое позитивное влияние на рейтинг фонда оказывает высокое качество его активов. Так, на 31.03.2017 на высоколиквидные вложения с рейтингами ruA и выше по шкале РАЕХ (Эксперт РА) и/или сопоставимыми рейтингами других агентств приходилось порядка 90% активов фонда. Аналитиками агентства также положительно отмечаются невысокая доля аффилированных контрагентов в структуре активов и умеренно высокая диверсификация активов. Так, на 31.03.2017 на вложения в структуры, связанные с фондом, приходилось 8% совокупных активов, а доля крупнейшего объекта вложений не превышала 15%. Среди позитивных факторов также выделяется высокий уровень организации системы управления рисками.

Фонд входит в периметр группы «Ренова». Финансовый потенциал собственника и его заинтересованность в дальнейшем развитии фонда выделяются в качестве фактора поддержки рейтинга.

Фонд демонстрирует высокую доходность от размещения пенсионных накоплений и инвестирования пенсионных резервов. За 2016 год доходность по ОПС составила 9,6%, по НПО - 9,2%, при этом накопленная доходность по ОПС за 3 года составила 29,5%, по НПО - 24,0%. Все пенсионные активы фонда переданы в доверительное управление управляющим компаниям, имеющим рейтинг надежности и качества услуг на уровне A+ от РАЕХ (Эксперт РА), однако низкая диверсификация пенсионных средств по УК (99,8% пенсионных накоплений и 86,0% пенсионных резервов на 31.03.2017 переданы под управление ООО «Пенсионная сберегательная компания») оказывает давление на рейтинговую оценку.

Достаточность капитала фонда для ведения операционной деятельности оценивается как невысокая. На 31.03.2017 отношение дельты между собственными средствами, скорректированными на качество активов, и минимальным размером собственных средств к годовому объему расходов фонда на операционную деятельность за предшествующие 12 месяцев составило 0,8.

«Агентство ожидает рост собственных средств фонда к концу 2017 года в связи с завершением процесса присоединения АО НПФ «Санкт-Петербург». При выполнении плановых показателей по объему годовых расходов прогнозируется значительный рост показателя достаточности капитала фонда для ведения операционной деятельности, что отражено в позитивном прогнозе по рейтингу», - отмечает **Диана Коваленко**, ведущий аналитик по страховым и инвестиционным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА).

Сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказывает низкий размер среднего счета по НПО, который составил 55,0 тыс. рублей на 31.03.2017, и по ОПС - 80,5 тыс. рублей. В числе факторов, ограничивающих уровень рейтинговой оценки, аналитики также отметили невысокий объем активов фонда (37,1 млрд рублей на 31.03.2017) и нетто-отток средств по ОПС по итогам переходной кампании 2016 года (-397 млн рублей).

По данным РАЕХ (Эксперт РА), на 31.03.2017 объем обязательств по ОПС составил 33,0 млрд рублей, объем обязательств по НПО - 1,9 млрд рублей. По данным Банка России, на 30.06.2017 АО МНПФ «БОЛЬШОЙ» заняло 15 место по объему активов, 11 место по размеру обязательств по ОПС, 28 место по объему обязательств по НПО, 11 место по количеству застрахованных лиц на российском рынке.

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

10.05.2017). Ключевые источники информации: данные АО МНПФ «БОЛЬШОЙ», Банк России, RAEX (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 21.09.2017. 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.