

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг НПФ «ГАЗФОНД» на уровне ruAAA

Москва, 28 марта 2018 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг финансовой надежности НПФ «ГАЗФОНД»](#) на уровне ruAAA. Прогноз по рейтингу - стабильный.

НПФ «ГАЗФОНД» - один из крупнейших пенсионных фондов на российском рынке (величина активов фонда на 30.09.2017 составила 421 млрд рублей) и лидер рынка негосударственного пенсионного обеспечения. Высокие размерные показатели и системная значимость фонда, а также высокий финансовый потенциал его учредителей (ПАО «Газпром» и его дочерние компании) выделяются Агентством в качестве факторов поддержки уровню рейтинга.

Фонд демонстрирует положительную динамику обязательств по НПО: за период с 30.09.2016 по 30.09.2017 прирост обязательств по договорам составил 3,9%. При этом сохраняется высокий размер среднего счета по НПО (1,35 млн рублей на 30.09.2017), что также позитивно влияет на рейтинговую оценку.

Фонд располагает значительным объемом имущества для обеспечения уставной деятельности. Коэффициент достаточности капитала, рассчитанный с учетом корректировки ИОУД на качество активов по методологии Агентства, на 31.12.2016 составил 21,0, а превышение объема ИОУД, рассчитанного в соответствии с Указанием Банка России № 4028-У, над минимально установленным размером собственных средств на 30.09.2017 составило 17683%.

Агентство отмечает достаточно высокое качество активов фонда, в которые размещены средства пенсионных резервов: около 50% средств пенсионных резервов на 30.09.2017 представлены высоколиквидными вложениями в объекты с рейтингами РАЕХ (Эксперт РА) уровня ruBBB+ и выше или сопоставимыми рейтингами других агентств. Кроме того, по мнению Агентства, фонд мало подвержен рискам концентрации вложений пенсионных резервов на одном объекте и связанных сторонах. Так, на долю крупнейшего объекта вложений, который, по оценкам Агентства, не соответствует условному рейтинговому классу ruAA и выше, на 30.09.2017 приходилось 11,4% активов пенсионных резервов. В то же время, давление на показатель качества активов оказывает низкий, по оценкам Агентства, уровень ликвидности таких объектов вложений, как паи ЗПИФ, которые составляют 20,4% средств пенсионных резервов. Активы, относящиеся к средствам, составляющим имущество для обеспечения уставной деятельности, также характеризуются умеренно высокой надежностью и ликвидностью: на 30.09.2017 на вложения в объекты с рейтингами РАЕХ (Эксперт РА) уровня ruBBB+ и выше или сопоставимыми рейтингами других агентств пришлось около 80,0% активов ИОУД.

Агентство позитивно оценивает высокий уровень организации и регламентации системы управления рисками. Большая часть средств пенсионных резервов фонда (94,5% на 30.09.2017) передана в доверительное управление ЗАО «Лидер», которое имеет рейтинг надежности и качества услуг РАЕХ (Эксперт РА) на уровне A++. Вместе с тем, высокая концентрация активов, относящихся к пенсионным резервам, под управлением одной управляющей компании оказывает давление на рейтинговую оценку. Кроме того, в качестве негативного фактора выделяется невысокая доходность от размещения средств пенсионных резервов: за период с 01.10.2014 по 30.09.2017 доходность пенсионных резервов составила 17,2%.

По данным РАЕХ (Эксперт РА), на 30.09.2017 объем активов фонда составил 421 млрд рублей, обязательств по НПО - 314,5 млрд рублей. По данным Банка России, на 30.09.2017 НПФ «ГАЗФОНД» занял 3 место по объему активов, 1 место по объему обязательств по НПО, 6 место по количеству участников НПО на российском рынке.

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

Ключевые источники информации: данные НПФ «ГАЗФОНД», Банк России, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг финансовой надежности впервые был присвоен объекту рейтинга 17.10.2005. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 21.06.2017. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 23.03.2018. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг финансовой 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.