

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг «НПФ Сбербанка» на уровне ruAAA

Москва, 12 декабря 2018 г.

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

«НПФ Сбербанка» - крупнейший пенсионный фонд на российском рынке (величина активов фонда составила 618,1 млрд рублей на 30.09.2018) и лидер рынка обязательного пенсионного страхования. Высокая социальная значимость фонда оказывает существенное положительное влияние на рейтинг.

Качество активов пенсионных накоплений и пенсионных резервов фонда оценивается как высокое. Отношение скорректированной на кредитное качество стоимости активов пенсионных накоплений относительно их балансовой стоимости составило 1,0 на 30.09.2018, активов пенсионных резервов – 1,0. Так, более 98% активов пенсионных накоплений и пенсионных резервов приходилось на высоколиквидные вложения в объекты с рейтингами ruA+ и выше по шкале «Эксперт РА» или сопоставимыми рейтингами других агентств. В числе позитивных факторов агентство также отмечает высокую диверсификацию пенсионных активов: доля крупнейшего объекта вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше по шкале «Эксперт РА», не превысила 1% пенсионных накоплений и пенсионных резервов. Вместе с тем, фонд демонстрирует высокую доходность от размещения пенсионных накоплений и пенсионных резервов: на 30.06.2018 доходность от инвестирования пенсионных накоплений за три года, предшествующих указанной дате, составила 27,6%, пенсионных резервов – 27,7%.

Качество и диверсификация активов, относящихся к собственным средствам, оцениваются как высокие. Так, отношение скорректированной на кредитное качество стоимости активов собственных средств относительно их балансовой стоимости составило 0,9 на 30.09.2018, доля крупнейшего объекта вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше по шкале «Эксперт РА», составила 1,7% соответствующих активов. Одновременно агентство отмечает высокий запас собственных средств: на 30.09.2018 собственные средства фонда, рассчитанные в соответствии с Указанием Банка России № 4028-У, превысили минимальный нормативный размер собственных средств на 410,1%. Фонд характеризуется высокой достаточностью собственных средств для ведения операционной деятельности: на 31.12.2017 коэффициент достаточности капитала составил 3,5. Также положительно оценено высокое значение коэффициента текущей ликвидности (13,9 на 30.09.2018).

Агентство отмечает значительную динамику обязательств фонда по ОПС и НПО: за период 30.09.2017 - 30.09.2018 прирост обязательств по ОПС составил 25,4%, по НПО – 36,0%. При этом ограничивающее влияние на уровень рейтинга оказывают показатели среднего счета фонда по ОПС и НПО, которые находятся на уровне ниже бенчмарков, установленных агентством. Так, на 30.09.2018 средний размер счета по ОПС составил 60,8 тыс. рублей, по НПО – 19,3 тыс. рублей. Диверсификация клиентской базы оценена как высокая: отношение обязательств по НПО перед крупнейшим клиентом к совокупным активам фонда составило 2,4% на 30.09.2018.

В числе позитивных факторов агентство выделяет высокий уровень организации и регламентации системы управления рисками и высокий уровень информационной прозрачности. Все пенсионные активы фонда переданы в доверительное управление компаниям, имеющим рейтинг надежности и качества услуг на уровне не ниже A+ от «Эксперт РА». Однако, на крупнейшую управляющую компанию пришлось 89,7% пенсионных накоплений и 86,8% пенсионных резервов на 30.09.2018, что оказывает сдерживающее влияние на рейтинг.

По данным «Эксперт РА», на 30.09.2018 объем обязательств по ОПС составил 538,7 млрд рублей, объем обязательств по НПО – 33,6 млрд рублей. По данным Банка России, на 30.06.2018 АО «НПФ Сбербанка» заняло 1 место по объему активов, 1 место по объему обязательств по ОПС и 1 место по количеству застрахованных лиц по ОПС на российском рынке.

Кредитный рейтинг АО «НПФ Сбербанка» был впервые опубликован 16.11.2008. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 27.12.2017.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов финансовой надежности НПФ <https://raexpert.ru/ratings/npf/method> (вступила в силу 30.07.2018).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, АО «НПФ Сбербанка», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, АО «НПФ Сбербанка» принимало участие в присвоении рейтинга.

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.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало АО «НПФ Сбербанка» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.