

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг АО «НПФ «Сургутнефтегаз» на уровне ruAA

Москва, 7 августа 2019 г.

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг финансовой надежности АО «НПФ «Сургутнефтегаз» на уровне ruAA. Прогноз по рейтингу – стабильный.

Пенсионный фонд «Сургутнефтегаз» осуществляет деятельность в области обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения. Ключевым клиентом фонда, на которого приходится преобладающая доля обязательств по НПО, выступает ПАО «Сургутнефтегаз». При этом, по оценкам агентства, риски утраты основного бизнеса для фонда незначительны: у большинства участников отсутствует право на расторжение договора НПО с требованием выплаты выкупной суммы в соответствии с условиями действующих корпоративных пенсионных программ.

Фонд стабильно демонстрирует положительную динамику притока средств по договорам НПО и ОПС. За период с 30.06.2018 по 30.06.2019 объем обязательств по НПО увеличился на 8,9%, по ОПС – на 6,7%. Размеры среднего счета по НПО и ОПС на 30.06.2019 (379,3 тыс. рублей и 239,5 тыс. рублей соответственно) значительно превышают установленный агентством бенчмарк, что рассматривается в качестве позитивного фактора. В то же время объем активов фонда (41,9 млрд рублей на 30.06.2019), согласно методологии агентства, по-прежнему соответствует негативной оценке фактора.

Агентство отмечает наличие у фонда значительного запаса собственных средств. Превышение объема собственных средств фонда, рассчитанного в соответствии с Указанием Банка России № 4028-У, над минимально установленным размером капитала на 30.06.2019 составило 1967,1%. Рентабельность капитала фонда по итогам 2018 года составила 5,3% и оценивается как невысокая.

Активы фонда, в которые размещены средства пенсионных резервов и инвестированы средства пенсионных накоплений, характеризуются высоким кредитным качеством и высокой ликвидностью. На 31.03.2019 доля высоколиквидных вложений в объекты с рейтингами «Эксперт РА» уровня ruAA и выше либо сопоставимыми рейтингами других агентств превысила 99% совокупного объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов. Кроме того, среди позитивных факторов агентством выделяется отсутствие рисков концентрации средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов на одном объекте и связанных сторонах. Качество активов, в которые размещены собственные средства фонда, также находится на высоком уровне и позитивно влияет на рейтинговую оценку. Однако уровень их диверсификации оценивается как низкий: на долю крупнейшего объекта вложений собственных средств фонда – акций ПАО «Сургутнефтегаз» – приходится около 50% активов собственных средств на 31.03.2019, что выделяется в качестве негативного фактора.

Положительное влияние на рейтинг оказывает высокий уровень надежности и качества доверительного управления фонда: управляющие компании, с которыми сотрудничает фонд при размещении средств пенсионных накоплений и резервов, имеют наивысшие рейтинги (A++) надежности и качества услуг «Эксперт РА». Среди позитивных факторов также выделяется высокая диверсификация средств пенсионных резервов по управляющим компаниям: на крупнейшего управляющего приходится 32,5% средств пенсионных резервов на 31.03.2019. Диверсификация средств пенсионных накоплений по управляющим компаниям оценивается как умеренно высокая: фонд сотрудничает с 2 управляющими компаниями, передавая им по 50% активов пенсионных накоплений.

Показатели доходности размещения пенсионных резервов и инвестирования пенсионных накоплений за период с 30.06.2016 по 30.06.2019 (28,9% и 31,5% соответственно) оказались выше значений бенчмарков, что оказывает положительное влияние на рейтинговую оценку. Высокий уровень организации системы управления рисками и стратегического обеспечения был также позитивно оценен агентством.

По данным «Эксперт РА», на 30.06.2019 активы фонда составили 41,9 млрд рублей, собственные средства – 16,2 млрд рублей, объем обязательств фонда по ОПС составил 9,2 млрд рублей, объем обязательств по НПО – 15,4 млрд рублей.

По данным Банка России, на 31.03.2019 АО «НПФ «Сургутнефтегаз» заняло 12 место по объему активов, 9 место по объему капитала, 12 место по объему обязательств по НПО, 15 место по объему обязательств по ОПС, 24 место по числу застрахованных лиц и 21 место по количеству участников НПО на российском рынке.

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

Кредитный рейтинг АО «НПФ «Сургутнефтегаз» был впервые опубликован 29.07.2011. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 16.08.2018.

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/methods/current> (вступила в силу 29.07.2019).

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 «Сургутнефтегаз», 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 «Сургутнефтегаз» 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 «Сургутнефтегаз» 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.