

## «Эксперт РА» повысил рейтинг АО НПФ «Ренессанс пенсии» до уровня ruAA

Москва, 25 декабря 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило [рейтинг финансовой надежности](#) АО НПФ «**Ренессанс пенсии**» до уровня ruAA. По рейтингу установлен стабильный прогноз. Ранее у фонда действовал рейтинг на уровне ruAA-со стабильным прогнозом.

Повышение уровня рейтинга связано, прежде всего, с ростом объема активов фонда до 20,4 млрд рублей на 30.09.2019. С точки зрения методологии агентства невысокий объем активов по-прежнему оценивается негативно, но более не выделяется в качестве фактора, оказывающего существенное давление на рейтинг.

АО НПФ «Ренессанс пенсии» осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и занимает умеренно высокие рыночные позиции в этом сегменте (10 место по объему обязательств по НПО по данным Банка России на 30.09.2019). Агентство отмечает положительную динамику обязательств фонда по НПО: на 30.09.2019 по сравнению с 30.09.2018 прирост обязательств по НПО составил 8,9%. При этом средний счет фонда по НПО составляет 425,7 тыс. рублей на 30.09.2019, что также позитивно влияет на рейтинг. Диверсификация клиентской базы оценена как высокая: отношение обязательств по НПО перед крупнейшим клиентом к совокупным активам фонда составило 8,8% на 30.09.2019.

Качество активов, относящихся к собственным средствам, оценивается как высокое. Так, отношение скорректированной на кредитное качество стоимости активов собственных средств относительно их балансовой стоимости составило 0,90 на 30.09.2019. Диверсификация активов собственных средств низкая: доля крупнейшего объекта вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше по шкале «Эксперт РА», составила 28,7% соответствующих активов. Высокое значение коэффициента текущей ликвидности оценено позитивно. Одновременно Агентство отмечает высокий запас собственных средств: на 30.09.2019 собственные средства фонда, рассчитанные в соответствии с Указанием Банка России № 4028-У, превысили минимальный нормативный размер собственных средств на 189,0%, что было положительно оценено Агентством. В числе факторов, ограничивающих уровень рейтинга, выделена невысокая рентабельность капитала (9,8% за 2018 год).

Качество и диверсификация активов, относящихся к пенсионным резервам Фонда оцениваются как высокие. Отношение скорректированной на кредитное качество стоимости активов пенсионных резервов относительно их балансовой стоимости составило 0,99 на 30.09.2019, более 95% активов пенсионных резервов приходилось на высоколиквидные вложения в объекты с рейтингами ruA- и выше по шкале «Эксперт РА» или сопоставимыми рейтингами других агентств. Доля крупнейшего объекта вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше по шкале «Эксперт РА», не превысила 4% пенсионных резервов. Кроме того, фонд демонстрирует высокую доходность: на 30.09.2019 доходность от инвестирования пенсионных резервов за три года, предшествующих указанной дате, составила 27,2%.

В числе позитивных факторов Агентство выделяет высокий уровень организации и регламентации системы управления рисками, стратегического обеспечения и высокий уровень информационной прозрачности. Все компании, которым переданы в доверительное управление пенсионные резервы Фонда, имеют рейтинг надежности и качества услуг на уровне не ниже A+ от «Эксперт РА». На крупнейшую управляющую компанию пришлось 51,1% активов пенсионных резервов на 30.09.2019, что оказывает сдерживающее влияние на рейтинг. В числе факторов, ограничивающих уровень рейтинга, отмечена многоуровневая структура собственности.

По данным «Эксперт РА», на 30.09.2019 объем активов фонда составил 20,4 млрд рублей, обязательств по НПО – 17,7 млрд рублей. По данным Банка России, на 30.09.2019 АО НПФ «Ренессанс пенсии» занял 19 место по объему активов, 10 место по объему обязательств по НПО и 23 место по количеству участников по НПО на российском пенсионном рынке.

Кредитный рейтинг АО НПФ «Ренессанс пенсии» был впервые опубликован 28.11.2013. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 25.02.2019.

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 «Ренессанс пенсии», 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 «Ренессанс пенсии» 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 «Ренессанс пенсии» 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](http://www.raexpert.ru).