

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг НПФ «Альянс» на уровне ruAA

Москва, 19 марта 2019 г.

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

Пенсионный фонд «Альянс» осуществляет деятельность в области обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения. Основным собственником и ключевым клиентом фонда является ПАО «Ростелеком», на долю которого приходится более 50% обязательств фонда по НПО. Агентство высоко оценивает финансовый потенциал основного собственника и уровень его заинтересованности в дальнейшем развитии фонда, что выделяется в качестве фактора поддержки уровню рейтинга. При этом существенное давление на рейтинговую оценку оказывают невысокие размерные показатели фонда.

На протяжении последних лет фонд демонстрирует значительный приток взносов по договорам НПО и ОПС. За период с 31.12.2017 по 31.12.2018 объем обязательств по НПО увеличился на 29,9%, по ОПС – на 27,7%. Столь резкий прирост во многом связан с запуском новых пенсионных программ для сотрудников ПАО «Ростелеком» и, по оценкам агентства, не несет в себе существенных рисков как с точки зрения ухудшения платежеспособности фонда, так и с точки зрения роста концентрации на ключевом клиенте. В то же время активный приток новых участников оказывает сдерживающее влияние на динамику среднего счета по НПО: на 31.12.2018 его размер составил 89,6 тыс. рублей, что существенно ниже значения бенчмарка. Размер среднего счета по ОПС (191,8 тыс. рублей), напротив, значительно превышает среднерыночный показатель и позитивно оценивается агентством.

Качество активов, в которые размещены средства пенсионных резервов и пенсионных накоплений, а также собственные средства фонда, соответствует максимально положительной оценке фактора. На 31.12.2018 доля высоколиквидных вложений в объекты с рейтингами «Эксперт РА» уровня ruAA и выше либо сопоставимыми рейтингами других агентств составила 98,8%. Кроме того, среди позитивных факторов агентством выделяется отсутствие концентрации средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов на одном объекте и связанных сторонах.

Агентство отмечает приемлемый уровень достаточности собственных средств для ведения операционной деятельности фонда. При этом запас собственных средств находится на относительно невысоком уровне: превышение объема собственных средств фонда, рассчитанного в соответствии с Указанием Банка России № 4028-У, над минимально установленным размером собственных средств на 31.12.2018 составило 34,9%. Позитивное влияние на оценку показателя должны оказать результаты распределения доходов от размещения пенсионных резервов и инвестирования пенсионных накоплений за 2018 г., которые будут учтены лишь в 1 квартале 2019 г.

Надежность и качество доверительного управления средствами пенсионных резервов и пенсионных накоплений оцениваются как высокие. Управляющие компании, с которыми сотрудничает фонд, имеют высокие рейтинги надежности и качества услуг от «Эксперт РА». При этом негативное влияние на рейтинговую оценку оказывает низкая диверсификация активов по управляющим компаниям: на одну компанию приходится весь объем пенсионных резервов, переданных в доверительное управление.

Показатели доходности размещения пенсионных резервов и пенсионных накоплений, показанные фондом за период с 30.09.2015 по 30.09.2018 (25,0% и 28,2% соответственно), оказались выше значений бенчмарков, что положительно отразилось на уровне рейтинга. Агентство также позитивно оценивает высокие показатели ликвидности и высокий уровень организации и регламентации системы управления рисками фонда.

По данным «Эксперт РА», на 31.12.2018 объем активов фонда составил 6,4 млрд рублей, обязательств по ОПС – 518 млн рублей, обязательств по НПО – 5,2 млрд рублей. По данным Банка России, АО НПФ «Альянс» на 30.09.2018 заняло 17 место по объему обязательств по НПО, 36 место по объему обязательств по ОПС на российском пенсионном рынке.

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

Кредитный рейтинг АО НПФ «Альянс» был впервые опубликован 24.05.2012. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 29.03.2018.

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/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 «Альянс», 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 «Альянс» 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 «Альянс» 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.