

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг НПФ Алмазная осень на уровне ruAA и изменил прогноз на позитивный

Москва, 30 сентября 2020 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг](#) финансовой надежности **НПФ Алмазная осень** на уровне ruAA. Прогноз по рейтингу изменен со стабильного на позитивный.

В соответствии с решением общего собрания акционеров фонда в сентябре 2020 г. часть доходов от размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений за 2019 г. была направлена в состав собственных средств. Отражение этого события в отчетности позитивно скажется на показателе запаса капитала фонда, значение которого на 30.06.2020 находилось на низком уровне: превышение объема собственных средств, рассчитанного в соответствии с Указанием Банка России № 4028-У, над минимально установленным размером капитала составляло 21,9%. Агентство предполагает, что на среднесрочном горизонте показатель запаса капитала стабилизируется на высоком уровне. В связи с этим по рейтингу устанавливается позитивный прогноз.

АО «НПФ «Алмазная осень» осуществляет деятельность в области обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения. Ключевым вкладчиком фонда выступает ПАО «АК «АЛРОСА», на которое приходится преобладающая доля обязательств фонда по НПО. В июле 2020 г. мажоритарным акционером фонда стало АО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления». Несмотря на смену основного собственника, фонд сохраняет тесное сотрудничество с предприятиями группы АЛРОСА, а риски утраты основного бизнеса в среднесрочной перспективе оцениваются агентством как незначительные.

Темпы прироста средств пенсионных резервов и пенсионных накоплений фонда сохраняют устойчивую позитивную динамику. За период с 30.06.2019 по 30.06.2020 объем обязательств по ОПС вырос на 7,4%, обязательств по НПО – на 18,6%. При этом размеры среднего счета по НПО и ОПС существенно не изменились (979,3 тыс. и 111,3 тыс. рублей на 30.06.2020 соответственно) и значительно превышают установленные агентством бенчмарки. В то же время рейтинговую оценку по-прежнему ограничивают невысокие размерные показатели фонда. Объем активов на 30.06.2020 составил 36,4 млрд рублей, что, согласно методологии, соответствует негативной оценке фактора.

Активы фонда характеризуются высоким кредитным качеством и высокой ликвидностью. На 30.06.2020 доля высоколиквидных вложений в объекты с рейтингами «Эксперт РА» уровня ruAA- и выше либо сопоставимыми рейтингами других агентств составила 90,3% совокупного объема средств пенсионных резервов и 84,2% средств пенсионных накоплений. 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. В то же время уровень диверсификации собственных средств оценивается как невысокий: на долю крупнейшего объекта вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, приходится 9,7% активов собственных средств на 30.06.2020.

Вероятность реализации актуарного риска для фонда расценивается агентством как низкая. Согласно мнению ответственного актуария, на 31.12.2019 фонд располагает достаточным объемом активов для покрытия всех пенсионных обязательств. По оценкам агентства, фонд не испытывает проблем с ликвидностью: высоколиквидные активы существенно превышают объем обязательств фонда, наступающих в течение одного года.

Качество и надежность доверительного управления находятся на высоком уровне: 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 отсутствие рисков концентрации средств пенсионных резервов на одной управляющей компании: на крупнейшего управляющего приходится 38,7% средств пенсионных резервов на 30.06.2020. Диверсификация средств пенсионных накоплений по управляющим компаниям оценивается как невысокая: доля крупнейшей УК в средствах пенсионных накоплений составила 63,4%.

Фонд демонстрирует высокий уровень рентабельности капитала (21,6% за 2019 г.), а также высокие показатели доходности при инвестировании пенсионных накоплений и размещении пенсионных резервов, что оказывает положительное влияние на рейтинговую оценку. Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений (за минусом вознаграждений УК, специализированному депозитарию и фонду) за период с 30.06.2017 по 30.06.2020 составила 27,8%. Доходность размещения средств пенсионных резервов за тот же период составила 27,1%.

Агентство позитивно оценивает высокий уровень организации системы риск-менеджмента фонда, а также высокий уровень информационной прозрачности. В 2020 году фонд разработал и утвердил стратегию развития до 2023 г., что положительно сказалось на оценке уровня стратегического обеспечения.

По данным «Эксперт РА», на 30.06.2020 объем обязательств по НПО составил 28,8 млрд рублей, обязательств по ОПС – 3,8 млрд рублей. По данным Банка России, на 30.06.2020 АО «НПФ «Алмазная осень» заняло 14 место по объему активов, 7 место по объему обязательств по НПО, 21 место по объему обязательств по ОПС.

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

Кредитный рейтинг АО «НПФ «Алмазная осень» был впервые опубликован 16.11.2008. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 21.04.2020.

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 08.06.2020).

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 «Алмазная осень», 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 «Алмазная осень» 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 «Алмазная осень» 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.