

Презентация

Методология присвоения
некредитных рейтингов надежности и качества услуг
негосударственным пенсионным фондам по национальной шкале
для Российской Федерации

Москва, 2020 г.

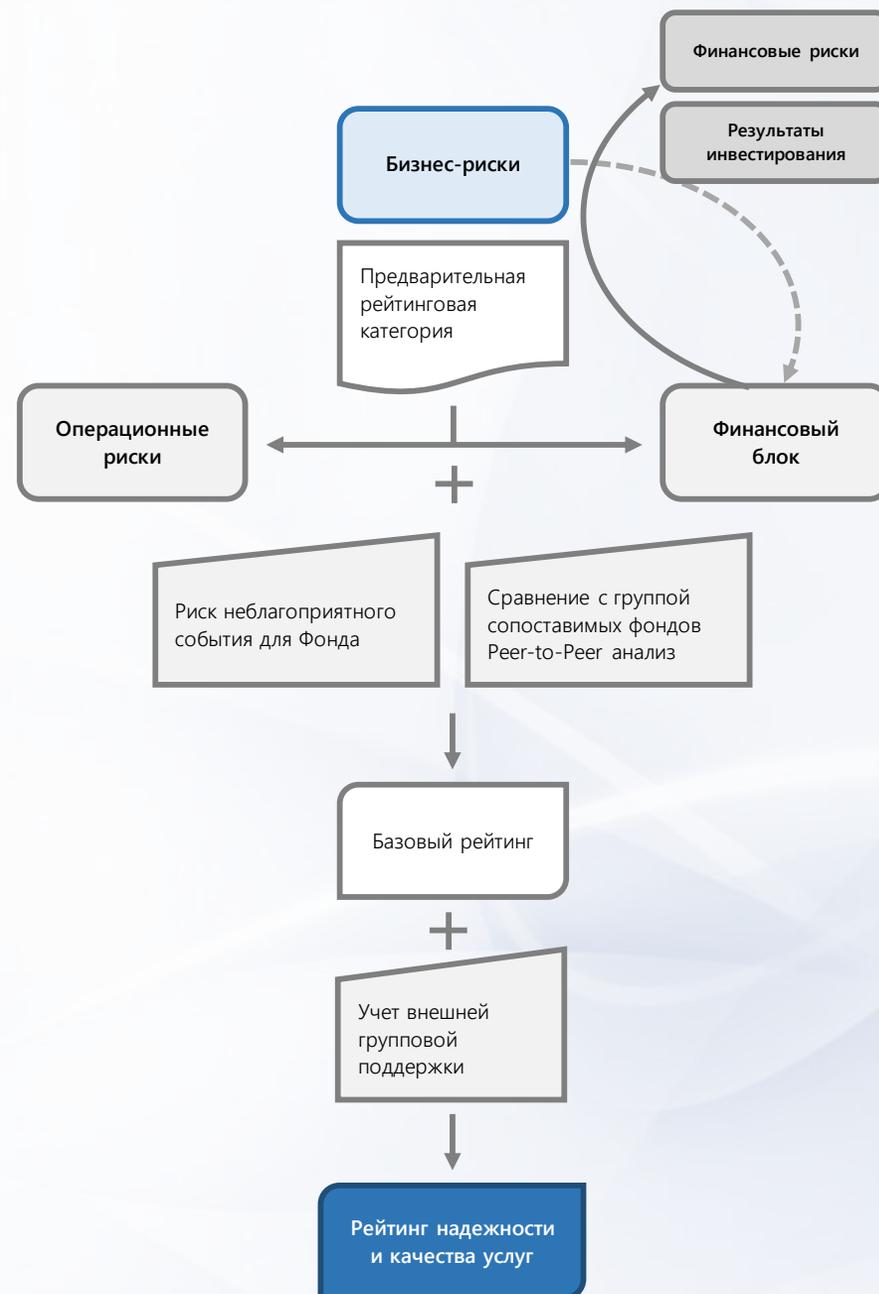


Методология по НПФ

Присвоение рейтингов на основе оценки бизнес-рисков, операционных и финансовых рисков (с помощью ПМ «АРФА»), включая оценку результатов инвестирования. Комплексный качественный и количественный анализ деятельности, разработанный исходя из принципов «плавающих весов».

Учет специфических рисков, присущих конкретному НПФ, и сравнение с группой сопоставимых фондов.

Собственная рейтинговая шкала формата |ru.pf|



Базы данных по основным экономическим показателям

Использована статистическая информация на основе отчетности по МСФО с 2015 по 2018 гг. по НПФ, отчетность которых находится в свободном доступе.

- Размер капитала, нераспределенной прибыли с учетом аналитических корректировок;
- Операционные доходы и расходы с выделением аквизиционных, ФОТ, затрат на рекламу и IT;
- Чистая прибыль.

	A	B	C	D	E
1		(в тыс.руб.)		2015	
2		Название НПФ	Активы	Капитал	Корректировки
3		АО «НПФ Сбербанка»	634 259 704	2 667 000	1 359 000
4		АО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»	563 692 850	3 381 370	696 164
5		АО «НПФ «Открытие»	555 531 432	7 136 377	4 593 472
6		АО «НПФ ГАЗФОНД»	484 301 164	50 321 000	38 155 000
7		АО «НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	413 715 581	39 075 000	26 871 000
8		АО «НПФ «САФМАР»	264 655 214	1 032 238	363 779
9		АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»	256 463 394	1 929 948	833 448
10		АО НПФ ВТБ Пенсионный фонд	239 574 041	2 443 280	515 531
11		АО «НПФ «НЕФТЕГАРАНТ»	205 550 617	360 538	29 168
12		АО «НПФ «Транснефть»	103 736 848	10 008 090	7 564 316
13					
14		АО Межрегиональный НПФ «БОЛЬШОЙ»	44 890 342	1 426 161	445 781
15		АО «НПФ «Сургутнефтегаз»	39 433 454	10 851 373	621 040
16		АО «Национальный НПФ»	38 267 893	2 580 597	746 855
17		АО «Ханты-Мансийский НПФ»	34 038 778	958 430	897 443
18		АО «НПФ Согласие»	30 075 092	356 493	143 958
19		АО «НПФ «Алмазная осень»	30 034 757	415 513	568 601
20		АО «НПФ «Телеком-Союз»	24 794 941	5 603 521	2 723 447
21		АО «НПФ «Социум»	23 260 784	484 111	207 181
22		АО НПФ «Ренессанс пенсии»	18 807 752	327 901	380 534
23		АО НПФ «Пенсионный выбор»	15 242 948	10 385 494	
24		АО НПФ «УГМК-Перспектива»	13 215 606	761 175	126 773
25		АО «НПФ «Магнит»	13 083 025	500 226	69 324
26		АО НПФ «Атомгарант»	12 448 124	1 125 359	445 924
27		АО «НПФ Газпромбанк-фонд»	11 128 471	672 025	343 805
28					

Рейтинговая шкала

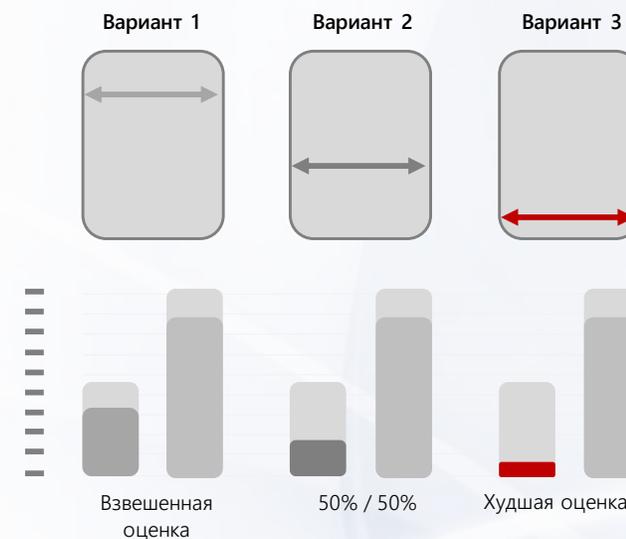
Уровень	Описание	Уровень	Описание
AAA ru.pf	Максимальная толерантность к значительным негативным изменениям операционной и регуляторной среды.	B+ ru.pf B ru.pf B- ru.pf	Высокая зависимость НПФ от наличия благоприятной рыночной конъюнктуры и (или) отсутствия негативных изменений операционной и регуляторной среды.
AA+ ru.pf AA ru.pf AA- ru.pf	Высокая толерантность к значительным негативным изменениям операционной и регуляторной среды. Низкая зависимость от рыночной конъюнктуры.	C ru.pf	Незначительные негативные изменения операционной и (или) регуляторной среды могут привести НПФ к массовому оттоку клиентов, получению предписаний Банка России об ограничении осуществления или приостановке деятельности НПФ.
A+ ru.pf A ru.pf A- ru.pf	Возможность восстановления уровня операционной рентабельности, в случае реализации негативных рыночных сценариев и (или) изменений операционной и регуляторной среды, оценивается как высокая.	RD ru.pf	Массовый отток клиентов. Отсутствие возможности оказывать должный уровень услуг. Наличие предписаний Банка России об ограничении осуществления деятельности НПФ.
BBB+ ru.pf BBB ru.pf BBB- ru.pf	Возможность восстановления уровня операционной рентабельности, в случае реализации негативных рыночных сценариев и (или) изменений операционной и регуляторной среды, оценивается как средняя.	D ru.pf	Отсутствие возможности оказывать должный уровень услуг. Отзыв Банком России лицензии НПФ.
BB+ ru.pf BB ru.pf BB- ru.pf	Возможность восстановления уровня операционной рентабельности, в случае реализации негативных рыночных сценариев и (или) изменений операционной и регуляторной среды, оценивается как ограниченная.		



Оценка весов при наличии у НПФ пенсионных резервов и накоплений

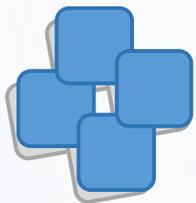
Подход к определению весов для средств пенсионных резервов и накоплений зависит от качества (оценочной величины рисков) соответствующих портфелей.

Обоснование: наличие единой лицензии на осуществление деятельности НПФ по НПО (в том числе досрочное НПО) и на ОПС в соответствии с 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»



Основные особенности методологии НРА

- Наличие «плавающих весов» обеспечивает гибкий подход к оценке различных НПФ (розничных и кэптивных)
- Применение программного модуля «АРФА» для единого подхода к оценке финансовых рисков соответствующих активов
- Учет специфических рисков развития неблагоприятных событий НПФ и реер-анализ для сравнения с группой сопоставимых фондов
- Гибкий подход к определению места НПФ в рэнкинга по объему пенсионных накоплений и резервов (нормирование по логарифмической шкале)

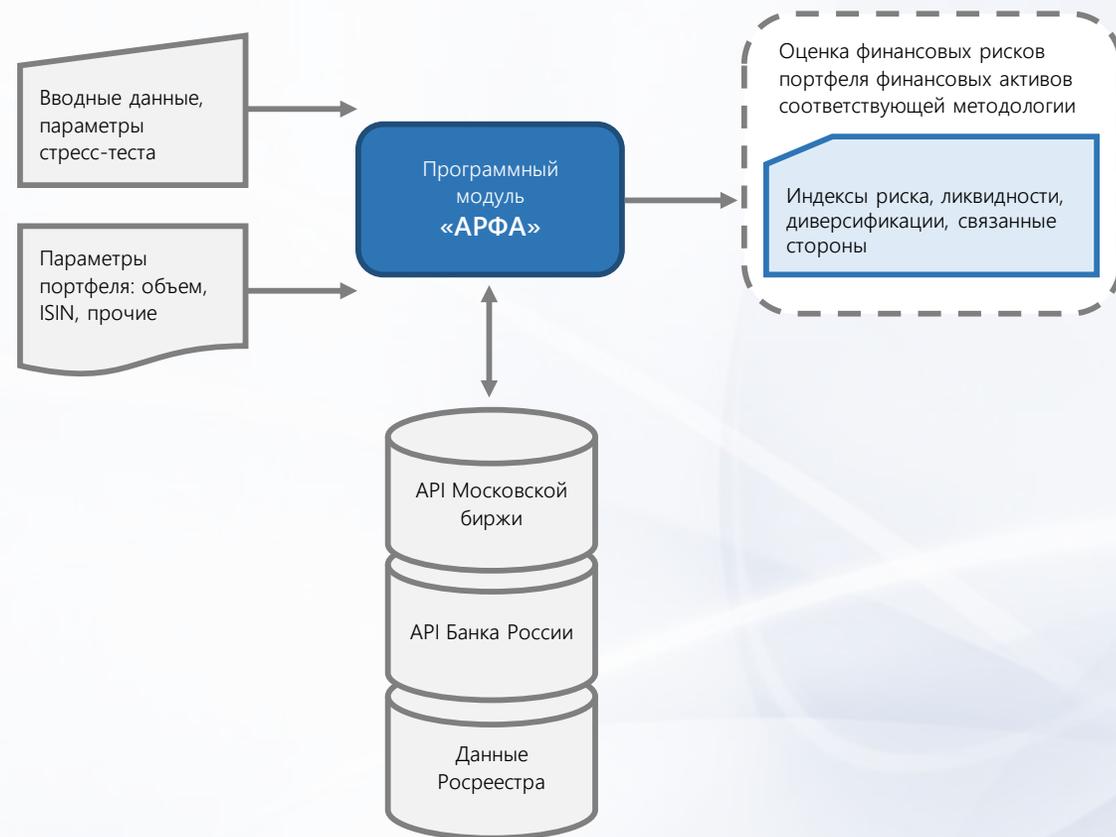


Модульный принцип

Возможность применения программного модуля «АРФА» для качественной оценки финансовых рисков активов через показатели индекса риска.

Результат оценка портфеля финансовых активов через индексы риска, ликвидности, диверсификации, долю связанных сторон.

«АРФА»



Оценка в разрезе портфелей активов



Портфель акций

Портфель облигаций

Портфель депозитов

Портфель расчетных и брокерских счетов

Портфель инвестиционных паев

Портфель недвижимости



Учитывает ESG-факторы при оценке ликвидности



Автоматизирован доступ (через API) к информации Московской биржи, Банка России, Росреестра

Стресс-тест достаточности капитала

Оценка деятельности НПФ в условиях реализации негативного сценария (отсутствия внешнего финансирования, нулевой инвестиционной доходности, необходимости сохранения ключевого персонала и основных затрат на деятельность). Стресс-тест выполняется в соответствии со следующими условиями:

1. Учитывается качество активов, формирующих собственный капитал по МСФО.
2. Необходимость в увеличении МРСС (минимального размера собственных средств) для выполнения утвержденной стратегии и планов развития (сохранения/увеличения доли присутствия на рынках).
3. Необходимость увеличения затрат на персонал в соответствии с ростом потребительских цен (ИПЦ), затрат на ИТ, соответствующих масштабу деятельности управляющей компании или НПФ.



Оценка результативности управления

- Оценка накопленной доходности по пенсионным резервам и (или) накоплениям за последние 3 года (учитывается брутто-доходность)
- Для пенсионных резервов производится сравнение со среднерыночными результатами.
Для пенсионных накоплений: с **доходностью портфеля ВЭБ.РФ расширенный**
- Возможность применения аналитической корректировки доходности **последнего года** в случае резких отличий от средних показателей за 3 года
- Возможность применения аналитической корректировки в случаях, если доходность НПФ смогла превзойти уровень **инфляции потребительских цен**

Полный текст методологии

Версия 1.1 (с учетом комментариев со стороны участников рынка) доступна на сайте Агентства по адресу: <http://www.ra-national.ru/ru/node/63523>

МЕТОДОЛОГИЯ
присвоения некредитных рейтингов надежности и качества услуг
негосударственным пенсионным фондам по национальной шкале
негосударственных пенсионных фондов для Российской Федерации

(версия 1.0)



Спасибо за внимание!

Остались вопросы?

Ногин Юрий

Директор Департамента рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 122-22-55 доб. 106

nogin@ra-national.ru

Каневская Светлана

Директор Департамента
клиентского обслуживания

+7 (495) 122-22-55 доб. 101

kanevskaya@ra-national.ru

Долгов Семен

Директор Методологического
департамента

+7 (495) 122-22-55 доб. 132

sdolgov@ra-national.ru