

## «Эксперт РА»

12 июля 2010 г.

# «Эксперт РА» подтверждает рейтинг НПФ «Первый национальный пенсионный фонд» на уровне А

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило **рейтинг надежности** НПФ «**Первый национальный пенсионный фонд**» на уровне А «Высокий уровень надежности».

Положительное влияние на уровень рейтинговой оценки оказали умеренно консервативная политика в части инвестирования пенсионных накоплений (доля акций в 2010 г. не превышала 10%), диверсифицированная и устойчивая клиентская база по ОПС, а также наличие значительного опыта по организации слияний и поглощений на рынке НПФ, актуальные на текущем этапе развития рынка. Кроме этого, в Фонде создан качественный механизм управления рисками. «Передача процесса риск-менеджмента в ИГ «Русские Фонды», контролирующую деятельность Фонда, представляется разумной и позволяет оптимизировать расходы Фонда без снижения качества процесса управления рисками», – говорит руководитель направления инвестиционных рейтингов «Эксперт РА» **Павел Митрофанов**.

К числу факторов, ограничивающих уровень рейтинговой оценки, аналитиками Агентства были отнесены слабая диверсификация активов по управляющим компаниям: на 01.04.10 г. средства пенсионных накоплений размещались в двух УК (при этом на долю крупнейшей приходилось около 75%), средства пенсионных резервов – в семи УК (доля крупнейшей – около 60%). Для Фонда также характерно сравнительно невысокое соотношение страхового резерва и резервов покрытия пенсионных обязательств (6% на 01.04.10 г. при минимальном законодательно установленном нормативе в 5%). Помимо этого, в структуре пенсионных резервов велик вес векселей эмитентов третьего эшелона (12,5% на 01.04.10 г.).

НПФ «Первый национальный пенсионный фонд» осуществляет свою деятельность на основании лицензии № 317/2 от 09.04.2009. На 01.04.10 объем пенсионных резервов Фонда составил 1,82 млрд руб. (24 место в рейтинге «Эксперт РА»), пенсионных накоплений – 1,28 млрд руб. (19 место в рейтинге «Эксперт РА»), ИОУД – 118 млн руб.