

**ОТДЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ  
МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ  
НАДЕЖНОСТИ  
НЕГОСУДАРСТВЕННОГО  
ПЕНСИОННОГО ФОНДА  
(сокращенный публичный  
вариант)**

## **1. Общие положения.**

1.1. Методика предназначена для присвоения негосударственным пенсионным фондам рейтинговой оценки путем определения их принадлежности к классам надежности. В методике указываются основные факторы и требования, которые должны быть в обязательном порядке учтены при расчете этих показателей.

1.2. Рейтинговая оценка надежности негосударственных пенсионных фондов представляет собой комплексную характеристику деятельности, признаваемую всеми группами заинтересованных лиц с различными интересами и квалификационным уровнем. Рейтинг присваивается негосударственному пенсионному фонду как системе, а не его отдельным обязательствам.

1.3. Рейтинговая оценка, присваиваемая Агентством, адаптирована к специфическим особенностям российского рынка и не учитывает странового риска России. Оценка представляет собой субъективное мнение специалистов Агентства о надежности негосударственного пенсионного фонда в среднесрочной перспективе (2-3 года). Рейтинг характеризует качество и доступность предоставляемых фондом услуг, эффективность проводимой им инвестиционной политики и управление рисками, а также способность фонда выполнять взятые на себя обязательства перед клиентами.

1.4. Для определения рейтинговой оценки используется модель взаимосвязанной оценки факторов, характеризующие различные аспекты деятельности негосударственного пенсионного фонда.

1.5. Основными потребителями рейтинга являются клиенты негосударственного пенсионного фонда, интерес которых сосредоточен на возможности полного и своевременного выполнения фондом своих обязательств по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования. Рейтинг также предназначен для менеджеров фонда и его учредителей. Дополнительно рейтинг выполняет маркетинговую функцию. Он может использоваться как для продвижения торговой марки и отдельных продуктов конкретных фондов, так и для популяризации негосударственных пенсионных услуг в целом.

## **2. Рейтинговые классы.**

2.1. В зависимости от уровня надежности негосударственный пенсионный фонд может быть отнесен к одному из четырех классов:

- А – высокий уровень надежности;
- В – приемлемый уровень надежности;
- С – низкий уровень надежности.

2.2. Каждый из классов А, В и С разделяется на три подкласса в зависимости от сравнительного уровня надежности фонда строго в пределах каждого класса. Каждый из подклассов имеет вид:

- $N^{++}$  – надежность фонда выше среднего по классу уровня;
- $N^{+}$  – надежность фонда соответствует среднему по классу уровню;
- $N$  – надежность фонда ниже среднего по классу уровня;

где  $N$  – индекс класса надежности.

2.3. Интерпретация рейтинговых классов предполагает характеристику достигнутого уровня надежности фонда, а также возможность его изменения в будущем под влиянием внешней среды.

### **3. Источники информации.**

3.1. В ходе проведения рейтинговой оценки надежности негосударственного пенсионного фонда Агентство использует данные о фонде, предоставленные непосредственно фондом, а также сведения о конъюнктуре рынка и других внешних факторах, полученных из других источников (в том числе и из собственных баз данных Агентства).

3.2. При проведении рейтинговой оценки надежности фонд предоставляет в Агентство следующую информацию:

- Форма № 1-НПФ «Бухгалтерский баланс» за текущий год и два предыдущих года (ежеквартально).
- Форма 1 «Отчет о формировании средств пенсионных накоплений» за текущий год и два предыдущих года (ежеквартально).
- Форма 2 «Отчет об инвестировании средств пенсионных накоплений» на последнюю годовую дату и последнюю отчетную дату.
- Форма 3 «Отчет о формировании и использовании дохода, полученного от инвестирования средств пенсионных накоплений» за последний истекший год.
- Форма 4 «Отчет о расходах, связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений» за последний истекший год.
- Форма 5 «Отчет о застрахованных лицах и правопреемниках застрахованных лиц» за текущий год и два предыдущих года (ежеквартально).
- Форма НПФ-Ф «Отчет о финансовой деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению» за текущий год и два предыдущих года (ежеквартально).
- Форма НПФ-Р «Отчет о размещении пенсионных резервов» на последнюю годовую дату и последнюю отчетную дату.
- Форма НПФ-РДУ «Отчет о размещении пенсионных резервов по договору доверительного управления» на последнюю годовую дату и последнюю отчетную дату.
- Форма НПФ-РС «Отчет о самостоятельном размещении пенсионных резервов» на последнюю годовую дату и последнюю отчетную дату.
- Форма НПФ-Д «Отчет о выполнении договорных обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и количестве именных и солидарных пенсионных счетов» за текущий год и два предыдущих года (ежеквартально).
- Форма НПФ-ДС «Отчет о выполнении договорных обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и о реализации пенсионных схем» за последний истекший год.
- Форма НПФ-ФР «Отчет о работе филиалов фонда» за последний истекший год.
- Типовая анкета по форме «Эксперт РА» (см. Приложение 1).

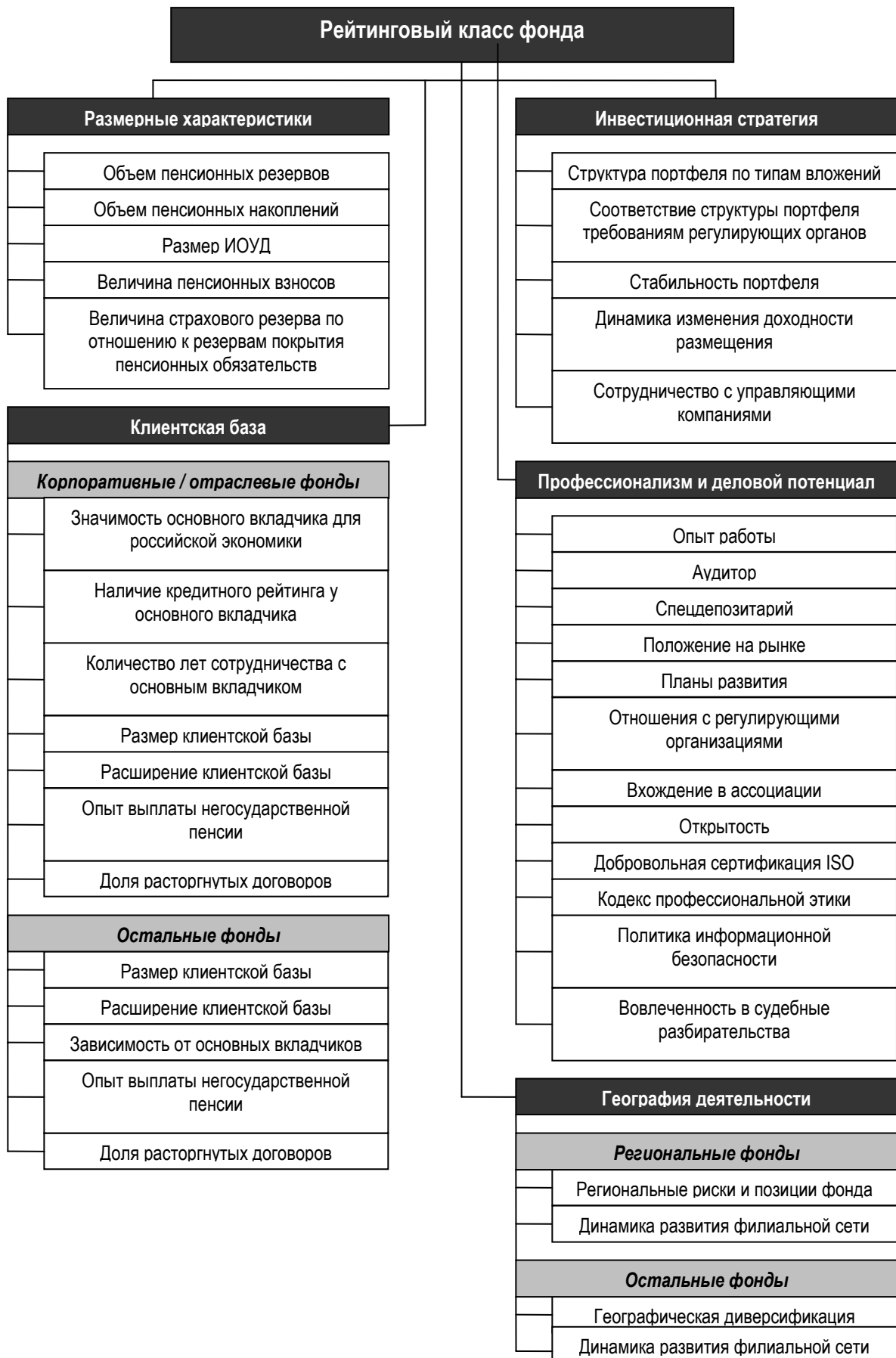
### **4. Порядок выставления рейтинговой оценки.**

4.1. Рейтинговый класс негосударственного пенсионного фонда определяется на основе построения модели для слабоформализуемых факторов.

4.2. При оценке надежности негосударственного пенсионного фонда проводится анализ по следующим направлениям (вектор S):

- размерные характеристики фонда;
- география деятельности фонда;
- клиентская база фонда;
- инвестиционная стратегия фонда;
- профессионализм и деловой потенциал фонда.

## 5. Система показателей.



## 5.1. Размерные характеристики фонда.

В рамках данного фактора анализируются размерные показатели деятельности фонда, направление и стабильность их изменения. Анализ проводится на основе следующих показателей:

- общий объем пенсионных резервов на последнюю отчетную дату;
- объем пенсионных накоплений на последнюю отчетную дату;
- размер имущества для обеспечения уставной деятельности (ИОУД) на последнюю отчетную дату;
- величина пенсионных взносов в последнем отчетном году;
- величина страхового резерва по отношению к резервам покрытия пенсионных обязательств;
- динамика показателей в рамках данного фактора.

## 5.2. География деятельности фонда.

*Для региональных негосударственных пенсионных фондов*

Анализируется экономический потенциал основных регионов деятельности негосударственного пенсионного фонда, то есть регионов, на долю которых приходится более 80% от суммы пенсионных взносов. Также изучается специфика местных рынков НПО и ОПС. Данные по оценке экономического потенциала регионов Российской Федерации берутся из регулярно проводимого «Эксперт РА» исследования «Инвестиционный рейтинг регионов России». Данные о состоянии региональных рынков берутся из информации ФСФР и Пенсионного фонда России.

Также особое внимание уделяется положению фонда на местных рынках. Рыночные позиции не могут быть признаны успешными, если фонд на своем региональном рынке не может конкурировать с фондами из других регионов, занимая место ниже пятого.

Российские регионы условно делятся на три группы: регионы с наибольшей инвестиционной привлекательностью, регионы со средней инвестиционной привлекательностью и регионы с низкой инвестиционной привлекательностью. Распределение российских регионов по рейтингу инвестиционного климата представлено в Приложении 3.

Регионы с наибольшей инвестиционной привлекательностью – регионы, входящие в классы 1А (высокий потенциал – минимальный риск), 1В (высокий потенциал – умеренный риск), 2А (средний потенциал – минимальный риск), 2В (средний потенциал – умеренный риск).

Регионы со средней инвестиционной привлекательностью – регионы, входящие в классы 1С (высокий потенциал – высокий риск), 2С (средний потенциал – высокий риск), 3А (низкий потенциал – минимальный риск), 3В1 (пониженный потенциал – умеренный риск), 3В2 (незначительный потенциал – умеренный риск).

Регионы с низкой инвестиционной привлекательностью – регионы, входящие в классы 3С1 (пониженный потенциал – высокий риск), 3С2 (незначительный потенциал – высокий риск), 3D (низкий потенциал – экстремальный риск).

Анализ проводится на основе следующих показателей:

- региональные риски и позиции фонда;
- динамика развития филиальной сети;
- динамика показателей в рамках данного фактора.

### **5.3. Клиентская база фонда.**

В рамках данного фактора оцениваются размер клиентской базы фонда, ее структура, уровень лояльности вкладчиков, степень влияния основных вкладчиков (то есть вкладчики, на долю которых приходится наибольшая часть пенсионных взносов) на деятельность фонда.

### **5.4. Инвестиционная стратегия фонда.**

В рамках данного фактора инвестиционный портфель фонда анализируется с точки зрения надежности, ликвидности, доходности и диверсифицированности размещения пенсионных резервов и пенсионных накоплений. Анализ проводится на основе следующих показателей (отдельно рассматривается размещение пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений):

- структура инвестиционного портфеля по типам вложений;
- соответствие структуры инвестиционного портфеля требованиям уполномоченного федерального органа;
- стабильность инвестиционного портфеля;
- динамика изменения доходности размещения пенсионных средств;
- сотрудничество с управляющими компаниями;
- динамика показателей в рамках данного фактора.

### **5.5. Профессионализм и деловой потенциал**

Ключевыми показателями в рамках данного направления анализа надежности фонда являются опыт работы фонда, качество аудиторской проверки, соответствие компании требованиям регулирующих органов и специфические факторы, которые связаны с деятельностью фонда. Анализ проводится на основе следующих показателей:

- опыт работы фонда на рынке;
- аудитор;
- спецдепозитарий, обслуживающий фонд;
- положение фонда на рынках НПО и ОПС;
- планы развития фонда на ближайшие два года;
- отношения фонда с регулируемыми организациями;
- вхождение в ассоциации;
- открытость фонда;
- наличие добровольной сертификации ISO;
- наличие кодекса профессиональной этики;
- наличие политики информационной безопасности;
- вовлеченность в судебные разбирательства;
- динамика показателей в рамках данного фактора.