

«Эксперт РА» (RAEX) понизил рейтинг надежности и качества услуг УК «Альянс Инвестиции» до уровня А+ и изменил прогноз со стабильного на негативный

30 декабря 2014 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» (RAEX) понизило [рейтинг надежности и качества услуг](#) управляющей компании **«Альянс Инвестиции»** до уровня А+ «Очень высокий уровень надежности и качества услуг». Прогноз был изменен на «негативный». Негативный прогноз означает высокую вероятность снижения рейтинга в среднесрочной перспективе. Ранее у компании действовал рейтинг А++ «Исключительно высокий/наивысший уровень надежности и качества услуг» со «стабильным» прогнозом.

Снижение уровня рейтинга связано с существенным сокращением объема активов под управлением (на 43% за 9 месяцев 2014 года), клиентской базы (за 9 месяцев 2014 года число клиентов-физических лиц УК сократилось на 16%, юридических лиц – на 26%, клиентов-НПФ – на 13%), а также сменой собственника УК (19.12.2014 СК «Альянс» продала компанию «Эйприл Групп»). Это негативно влияет на доходы УК: по итогам 2014 г. темпы падения выручки УК от услуг ДУ и консультирования могут ускориться и, по прогнозам, составят порядка 40% по сравнению с 5,6% в 2013 г. Увеличение чистого убытка по итогам 2014 г. (чистый убыток по итогам 2013 г. составил 29 млн. руб.) негативно отразится на размере собственных средств, которые уже по итогам 9 месяцев 2014 г. снизились на 21%, и достаточности капитала по отношению к операционным расходам (отношение собственных средств, скорректированных на норматив, на 31.12.2013 к операционным расходам за 2013 г. составило 1,02, а на 30.09.2014 по отношению к операционным расходам за 2013 г. – 0,8).

«Уменьшение объема активов в ДУ и снижение выручки «Альянс Инвестиций» происходило на фоне сокращения розничного направления бизнеса бывшей материнской компании и крупнейшего клиента УК – СК «Альянс». Смена собственника лишает УК поддержки «якорного» клиента, что также повышает неопределенность по поводу будущих доходов УК, необходимых для поддержания высокого уровня инвестиционного процесса и риск-менеджмента, а также перспектив ее дальнейшего развития. Это обуславливает понижение рейтинга и смену прогноза по нему на «негативный», – отмечает директор по корпоративным рейтингам «Эксперт РА» (RAEX) **Павел Митрофанов**.

На 30.09.2014 объем активов под управлением «Альянс Инвестиций» составил 17,7 млрд. руб., собственные средства – 224 млн. руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного «Эксперт РА» (RAEX) по итогам 3 квартала 2014 года, УК «Альянс Инвестиции» занимала 38 место по совокупному объему средств под управлением, 1 место по объему резервов страховых компаний, 10 место по объему активов эндаумент-фондов, 13 место – по объему активов фондов СРО.