

<https://raexpert.ru/releases/2014/Nov28>

«Эксперт РА» (RAEX) подтвердил рейтинг надежности и качества услуг УК «Райффайзен Капитал» на уровне A++

28 ноября 2014 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» (RAEX) подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг УК «Райффайзен Капитал»](#) на уровне A++ «Исключительно высокий/наивысший уровень надежности и качества услуг». Прогноз «стабильный».

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали высокий уровень организации инвестиционного процесса и риск-менеджмента, высокие результаты управления портфелями пенсионных средств и резервов страховых компаний, высокое качество IT-системы. Также УК характеризуется высоким уровнем информационной прозрачности, умеренно высоким уровнем диверсификации активов под управлением (на 30.06.2014 35,2% активов под управлением было инвестировано в облигации, 29,7% - в денежные средства, 21,8% - в акции, 12,3% - в ETF, в драгоценные металлы - 0,9%). Позитивно повлияли на рейтинг умеренно высокий уровень диверсификации вложений собственных средств (на 30.06.2014 83% собственных средств вложено в депозиты, 13,3% представлено в виде дебиторской задолженности) и умеренно высокий уровень диверсификации бизнеса. «В 2013 году «Райффайзен Капитал» привлек в доверительное управление средства двух новых НПФ. С учетом высоких результатов управления пенсионными средствами это позволило УК увеличить доход от ДУ, что позитивно отразилось на рейтинге», - отмечает директор по корпоративным рейтингам «Эксперт РА» (RAEX) **Павел Митрофанов**. Кроме того, аналитики выделяют высокий объем выручки по отношению к активам под управлением (14 тыс. руб. на 1 млн. руб. активов под управлением), рост объема активов под управлением (+26% за I полугодие 2014 года), умеренно широкую клиентскую базу, а также рост клиентской базы юридических лиц.

В качестве сдерживающих факторов были выделены низкий уровень достаточности капитала по отношению к операционным расходам (0,51 за 2013 год), невысокие результаты управления крупнейшими ОПИФаами, рост объема операционных платежей (+32% за 2013 год). Кроме того, эксперты агентства отмечают невысокий уровень рентабельности УК (за 2013 год ROA=8,5%, ROE=10,5%), нестабильный объем чистой прибыли и отсутствие стабильного роста клиентской базы.

На 30.06.2014 объем активов под управлением ООО УК «Райффайзен Капитал» составил 22 млрд. руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного «Эксперт РА» (RAEX) по итогам первого полугодия 2014, УК занимает 34 место по объему активов под управлением, 2 место - по объему средств в ОПИФах и ИПИФах, 10 место - по объему средств резервов страховых компаний, 7 место - по объему средств в ИДУ физических лиц.