

РАЕХ («Эксперт РА») присвоил рейтинг надежности и качества услуг компании УК «ЕФГ Управление Активами» на уровне А

10 июля 2015 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ («Эксперт РА») присвоило [рейтинг надежности и качества услуг управляющей компании «ЕФГ Управление Активами»](#) на уровне А «Высокий уровень надежности и качества услуг». Прогноз «стабильный». Стабильный прогноз означает высокую вероятность сохранения рейтинга в среднесрочной перспективе.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали умеренно высокие результаты по управлению рыночными портфелями, высокий уровень надежности инвестиций собственных средств (менее 1% представлено бумагами эмитентов или депозитами банков без рейтинга РАЕХ («Эксперт РА») или другого международного агентства), низкие инфраструктурные риски и положительная динамика активов под управлением (за 2014 год +94%, за пять месяцев 2015 года активы под управлением выросли более чем в 2 раза). Позитивно на уровень рейтинга также повлияли умеренно высокий уровень достаточности капитала, скорректированной на норматив, по отношению к операционным расходам (1,13 на 31.12.2014), высокие темпы роста чистой прибыли (за 2014 год чистая прибыль увеличилась в 16 раз), высокие темпы прироста клиентской базы, высокий уровень рентабельности (по итогам 2014 года ROA=44,3%, ROE=46,1%), умеренно высокие темпы роста собственных средств (за 2014 год +61%) и рост выручки от ДУ по отношению к объему активов под управлением (за 2014 год +10%). «Наличие «якорных» клиентов, НПФ «Европейский пенсионный фонд» и НПФ «Доверие» с рейтингами надежности А+ от РАЕХ («Эксперт РА»), позволяет УК генерировать стабильную выручку, что расценивается агентством в качестве фактора поддержки и оказывает положительное влияние на уровень рейтинговой оценки», - отмечает директор по корпоративным рейтингам РАЕХ («Эксперт РА») **Павел Митрофанов**.

Сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказали отсутствие специализированного программного обеспечения по учету рисков, недостаточно высокий уровень формализации и стандартизации процесса риск-менеджмента и инвестиционного процесса. Также аналитиками были выделены невысокий уровень надежности и ликвидности активов под управлением (более 35% вложений пришлось на ценные бумаги эмитентов, не имеющих рейтинга РАЕХ («Эксперт РА») или другого международного агентства), умеренно низкий уровень информационной прозрачности и рост объема платежей (за 2014 год платежи увеличились в 3 раза, выручка в 2,7 раза). Кроме того, сдерживает рейтинговую оценку низкий объем выручки от ДУ по отношению к объему активов под управлением (по итогам 2014 года на 1 млн. руб. в управлении пришлось 4 тыс. руб. выручки при среднерыночном значении 5,4 тыс. руб.), невысокая диверсификация деятельности (на 22.05.2015 74% объема активов под управлением пришлось на пенсионные накопления НПФ), умеренно узкая клиентская база (3 НПФ, 7 клиентов-юридических лиц и 3 клиента-физических лица на 31.12.2014) и отсутствие членства в СРО.

На 31.12.2014 объем активов под управлением АО «ЕФГ Управление Активами» составлял 33 млрд руб., на 22.05.2015 - 68,4 млрд руб. На 31.12.2014 собственные средства УК, рассчитанные в соответствии с методикой ЦБ РФ, составили 182 млн. руб., на 31.03.2015 - 163 млн. руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного РАЕХ («Эксперт РА») по итогам 1 квартала 2015 года, компания занимает 23 место по совокупному объему активов под управлением.