

РАЕХ («Эксперт РА») подтвердил рейтинг надежности и качества услуг ТKB БНП Париба Инвестмент Партнерс на уровне А++ и установил развивающийся прогноз

13 июля 2015 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ («Эксперт РА») подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг управляющей компании ТKB БНП Париба Инвестмент Партнерс](#) на уровне А++ «Исключительно высокий уровень надежности и качества услуг» и установило «развивающийся» прогноз, что означает равную вероятность как сохранения рейтинга на текущем уровне, так и его изменения в среднесрочной перспективе. Рейтингу присвоен статус «рейтинг под наблюдением». Ранее действовал прогноз «стабильный».

В ходе проведения рейтингового анализа в качестве позитивных факторов были выделены умеренно высокие результаты управления рыночными портфелями, высокий уровень организации инвестиционного процесса и риск-менеджмента и низкие инфраструктурные риски. Также положительное влияние на рейтинг управляющей компании оказали высокий уровень надежности вложений активов под управлением и консультированием (на 31.05.2015 47% - акции, включенные в котировальный список, 30% - облигации эмитентов с рейтингами не ниже уровня В по шкале международных рейтинговых агентств, 15% - депозиты и денежные средства в банках с рейтингами не ниже уровня ВВ по шкале международных рейтинговых агентств, 8% - недвижимость), высокий уровень диверсификации бизнеса по типам ДУ (на 31.03.2015 45% активов под управлением - российские фонды для зарубежных инвесторов, 21% - пенсионные накопления НПФ, 13% - резервы страховых компаний, 10% - ЗПИФы, 8% - пенсионные резервы НПФ) и широкая клиентская база (на 31.12.2014 9 432 клиента - физических лица, 48 клиентов - юридических лиц и 19 НПФ).

«Изменение прогноза со стабильного на развивающийся вызвано неопределенностью перспектив роста активов под управлением и консультированием, выручки и чистой прибыли ТKB БНП Париба Инвестмент Партнерс. За 2014 г. активы под управлением и консультированием УК снизились на 44%, а выручка и чистая прибыль на 32% и 89%, соответственно. Основными причинами вывода активов стала смена владельцев фондов - клиентов компании, а также снижение интереса зарубежных инвесторов к российскому рынку», - отмечает ведущий эксперт по корпоративным рейтингам РАЕХ («Эксперт РА») **Юлия Лесина**. Помимо этого, аналитиками агентства были выделены умеренно высокий уровень достаточности собственных средств, скорректированных на норматив, к платежам (на 31.12.2014 1,14), консервативная структура инвестирования собственных средств (на 30.04.2015 100% представлено депозитами и расчетными счетами в банках с рейтингами не ниже уровня ВВ по шкале международных рейтинговых агентств).

В качестве сдерживающих факторов аналитики выделили негативную динамику объема активов под управлением и доходов и, как результат, невысокие показатели рентабельности за 2014 г. (ROA - 2,6%), а также сокращение клиентской базы физических лиц (по итогам 2014 г. -11%), что явилось следствием ухудшения экономической ситуации в России. Кроме того, был отмечен невысокий уровень диверсификации портфелей: на 31.12.2014 на топ-10 портфелей УК под управлением и консультированием приходилось 77% активов.

По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного РАЕХ («Эксперт РА») по итогам 1 кв. 2015 года, ТKB БНП Париба Инвестмент Партнерс (ОАО) занимает на рынке 10 место по совокупному объему средств под управлением, 1 место - по объему резервов страховых компаний под управлением, 10 место среди крупнейших УК по СЧА ОПИФов и ИПИФов, 14 место - по объему пенсионных резервов НПФ.