

РАЕХ («Эксперт РА») присвоил рейтинг надежности и качества услуг УК «Газпромбанк - Управление активами» на уровне А++

14 мая 2015 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ («Эксперт РА») присвоило [рейтинг надежности и качества услуг УК «Газпромбанк - Управление активами»](#) на уровне А++ «Исключительно высокий/ наивысший уровень надежности и качества услуг». Прогноз «стабильный». Стабильный прогноз означает высокую вероятность сохранения рейтинга на прежнем уровне в среднесрочной перспективе.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали высокий уровень организации инвестиционного процесса и риск-менеджмента, высокий уровень достаточности капитала, скорректированного на норматив, по отношению к операционным расходам (5 на 31.12.2014), высокий уровень надежности вложений собственных средств УК (денежные средства на расчетном счету и депозиты в ГПБ (АО) (А++ от РАЕХ («Эксперт РА»)) и значительный прирост капитала (с 289 до 1740 млн руб за 2014 г.). Также положительно на уровень рейтинга повлияли низкие инфраструктурные риски, высокий уровень диверсификации деятельности по типам ДУ (структура активов под управлением с учетом международных фондов на 31.12.2014: 45% - ЗПИФы, 25% - ОДУ физических лиц, 9% - эндаумент-фонды; 7% - ОДУ корпоративных клиентов), высокая диверсификация клиентской базы (на 31.12.2014 на топ-10 клиентов приходится не более 30% активов под управлением), широкая клиентская база (28 тыс клиентов физических лиц, 178 клиентов юридических лиц, 10 клиентов НПФ на 31.12.2014), широкая география деятельности (465 пунктов продаж в 62 регионах).

«Газпромбанк - Управление активами» переориентирует бизнес на более доходное направление ДУ – управление средствами частных клиентов и консультационные услуги. Благодаря изменениям в стратегии по итогам 2014 г. количество клиентов физических лиц выросло на 25% при среднерыночной динамике +2%. Выручка УК увеличилась с 396 до 891 млн руб по сравнению с итогами 2013 г., а чистая прибыль с 57 до 456 млн руб., что оказало положительное влияние на рейтинг», - отмечает директор по корпоративным рейтингам РАЕХ («Эксперт РА») **Павел Митрофанов**. Помимо высокой способности УК самостоятельно генерировать высокий денежный поток (отношение выручки от ДУ к активам под управлением по итогам 2014 г. составило 7 тыс руб при среднерыночном показателе в 5,4 тыс руб), агентство отметило высокую вероятность финансовой поддержки со стороны материнского банка ГПБ (АО) (А++ от РАЕХ («Эксперт РА»)) в случае возникновения финансовых затруднений.

Сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказала недостаточная информационная прозрачность УК: не были предоставлены динамика крупнейших портфелей, данные по ЗПИФам и структуре активов под управлением по эмитентам и банкам. Также аналитики отметили снижение активов под управлением за 2014 г. (с учетом международных фондов -2%, при среднерыночной динамике +6%).

На 31.12.2014 объем активов под управлением «Газпромбанк - Управление активами» составил 165 млрд. руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного РАЕХ («Эксперт РА») по итогам 4 квартала 2014 г., УК занимает 7 место по объему активов в управлении, 1 место по объему активов эндаумент фондов в управлении, 2 место по объему средств ИДУ физических лиц под управлением, 3 место по объему ЗПИФов под управлением.