

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг «УК БИН ФИНАМ Групп» на уровне А и изменил прогноз на позитивный

Москва, 15 августа 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг управляющей компании «УК БИН ФИНАМ Групп»](#) на уровне А «Высокий уровень надежности и качества услуг». Прогноз по рейтингу изменен со стабильного на позитивный, что означает высокую вероятность повышения рейтинга в среднесрочной перспективе.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали наличие «якорных» клиентов, умеренно высокие результаты управления рыночными портфелями, умеренно низкая подверженность вложений активов под управлением фондовому риску (на 30.06.2016 доля ликвидных акций - 15%, ликвидных облигаций - 31%), умеренно низкая доля вложений активов под управлением в проекты Группы БИН (27% по оценке агентства на 30.06.2016) и умеренно высокий уровень диверсификации вложений активов под управлением (на 30.06.2016 на крупнейшего эмитента приходилось 16%). Помимо этого аналитиками был выделен высокий уровень надежности вложений собственных средств (на 30.06.2016 собственные средства были вложены в корпоративные облигации - 53%, акции - 27%, депозиты - 13%, денежные средства на расчетных счетах - 5%; при этом эмитенты акций и облигаций, а также банки, в которых размещены денежные средства и депозиты, имеют рейтинги кредитоспособности не ниже А по шкале РАЕХ (Эксперт РА)). Также положительное влияние оказали умеренно низкая подверженность собственных средств фондовому риску (на 30.06.2016 доля ликвидных акций - 27%, доля ликвидных облигаций - 27%) и умеренно высокий уровень ликвидности вложений собственных средств (на 30.06.2016 26% вложений несут повышенный риск ликвидности).

«По итогам 2015 и первого полугодия 2016 года активы под управлением УК существенно выросли - с 31.12.2014 по 30.06.2016 рост составил 315% до уровня 116,5 млрд руб. Увеличение активов под управлением в свою очередь позитивно сказалось на выручке и финансовом результате, что повышает финансовую устойчивость компании. Позитивный прогноз по рейтингу обусловлен принятием регламентов по управлению рисками ликвидности, рыночными и кредитными рисками, вследствие чего агентство ожидает улучшения параметров инвестирования активов под управлением», - отмечает ведущий аналитик по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Анна Керганова**.

К позитивным факторам аналитики также отнесли высокий объем выручки от ДУ по отношению к объему активов под управлением (по итогам 2015 года на 1 млн руб. в управлении пришлось 9,1 тыс. руб. выручки при среднерыночном значении 5,9 тыс. руб.), рост отношения выручки от ДУ по отношению к объему активов под управлением (+231% за 2015 год) и снижение отношения платежей к выручке от услуг ДУ (-82% за 2015 год). Также был отмечен умеренно высокий уровень надежности вложений активов под управлением (на 30.06.2016 20% активов под управлением были инвестированы в инструменты, надежность вложений которых невозможно высоко оценить, в том числе из-за отсутствия у эмитентов кредитных рейтингов от РАЕХ (Эксперт РА) или иных международных рейтинговых агентств). Помимо этого были выделены высокий уровень достаточности собственных средств, скорректированных на норматив, по отношению к платежам (8,9 на 31.12.2015), умеренно высокий уровень организации ИТ-системы, низкие инфраструктурные риски и высокий уровень раскрытия финансовой информации.

Сдерживающее влияние на рейтинг оказали приемлемый уровень организации инвестиционного процесса и невысокий уровень стратегического планирования. Также аналитики выделяют низкую диверсификацию бизнеса по типам ДУ (на 30.06.2016 УК работает в 3 сегментах: пенсионные накопления НПФ (80% активов под управлением), управление ЗПИФаами (10%), ИСУ (9%)) и низкий уровень диверсификации вложений собственных средств (на 30.06.2016 53% собственных средств инвестировано в одного эмитента). Также в качестве сдерживающих факторов выделяются умеренно высокий уровень инвестиций собственных средств в проекты Группы БИН (на 30.06.2016 40% по оценке агентства) и невысокий уровень ликвидности вложений активов под управлением (на 30.06.2016 доля инструментов во вложениях активов под управлением, несущих повышенный риск ликвидности, составила 32%).

На 30.06.2016 объем активов под управлением ООО «УК БИН ФИНАМ Групп» составлял 116,5 млрд руб., на 31.12.2015 - 110 млрд руб. На 30.06.2016 собственные средства УК, рассчитанные в соответствии с методикой ЦБ РФ, составили 747 млн руб., на 31.12.2015 - 731 млн руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного RAEX (Эксперт РА) по итогам 1 квартала 2016 года, компания занимает 16 место по совокупному объему активов под управлением и 10 место по объему пенсионных накоплений НПФ в управлении.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: (495) 617-0777.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов надежности и качества услуг управляющих компании <http://raexpert.ru/ratings/managing/method/>. Ключевые источники информации: данные ООО «УК БИН ФИНАМ Групп», ЦБ РФ, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг надежности и качества услуг впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 10.07.2015. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 10.07.2015. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 10.08.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг надежности и качества услуг был инициирован объектом рейтингования, объект рейтингования принимал участие в присвоении рейтинга, и агентство получило вознаграждение за свои услуги. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) дополнительные (отличные от присвоения и поддержания кредитного рейтинга) услуги.

Рейтинг присвоен по национальной шкале, если не оговорено иное. Присвоенный рейтинг и прогноз не содержат ограничений, в том числе касающихся качества имеющейся в распоряжении агентства информации.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ответственный аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинговую оценку, члены комитета выразили свои мнения и предложения в рамках утвержденной методологии присвоения данного типа рейтинга. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинговые оценки выражают мнение рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, выпущенных агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) www.raexpert.ru.