

## РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг УК «РЕГИОН Портфельные инвестиции» на уровне А++

Москва, 15 декабря 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг УК «РЕГИОН Портфельные инвестиции»](#) на уровне А++ «Исключительно высокий/ наивысший уровень надежности и качества услуг». Прогноз по рейтингу - стабильный.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали высокий уровень организации инвестиционного процесса и риск-менеджмента, а также высокое качество IT-системы и инфраструктуры. Кроме того, аналитики выделили высокие результаты управления рыночными портфелями и умеренно высокую диверсификацию деятельности (на 30.09.2016 в структуре активов под управлением крупнейшими направлениями были ЗПИФы (48%), ИДУ корпоративных клиентов (41%), пенсионные резервы НПФ (8%), пенсионные накопления НПФ (3%)).

«Достаточность собственных средств УК на 30.09.2016, рассчитанных по новым правилам Банка России, к операционным платежам за 2015 г., скорректированным на норматив, составила 4,2. Высокий уровень достаточности собственных средств по отношению к платежам свидетельствует о высокой финансовой устойчивости УК и оказывает позитивное влияние на уровень рейтинга», - отмечает ведущий аналитик по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Елизавета Вем**.

Помимо этого, аналитики отметили высокое качество инвестирования собственных средств (на 30.09.2016 в структуре собственных средств, отсутствуют инструменты, подверженные кредитному риску, риску ликвидности, инвестиции в связанные стороны), высокие показатели рентабельности и высокие темпы прироста чистой прибыли (по итогам 2015 г. ROA=62%, ROE=66%, чистая прибыль за 2015 г. выросла на 48%). Вложения активов под управлением УК на 30.06.2016 характеризуются отсутствием инвестиций в связанные стороны, умеренно высокой надежностью (на 30.06.2016 доля векселей эмитента без рейтинга от РАЕХ (Эксперт РА) или иностранных рейтинговых агентств составила 14%), умеренно низкой подверженностью фондовому риску (на 30.06.2016 доля высоко ликвидных акций составила 0,5%, доля высоко ликвидных облигаций - 44%), умеренно высокой ликвидностью (на 30.06.2016 доля низко ликвидных активов составила 23%) и умеренно высокой диверсификацией (на 30.06.2016 доля вложений в крупнейшего эмитента составила 16%). Также были выделены высокое отношение объема выручки от ДУ по отношению к объему активов под управлением (по итогам 2015 г. 7,5 тыс. руб. на 1 млн руб. активов в ДУ при среднерыночном значении 5,9 тыс. руб.), умеренно высокие темпы прироста активов под управлением (за 9 месяцев 2016 г. они выросли на 71% при среднерыночном росте на 13%, за 2015 г. они снизились на 18% при среднерыночном росте на 26%) и умеренно высокие темпы снижения отношения платежей к выручке от ДУ (за 2015 г. показатель снизился на 10% при среднерыночном сокращении на 33%).

К сдерживающим факторам по рейтингу были отнесены невозможность оценить надежность и ликвидность части активов под управлением на 30.06.2016 (УК не раскрыла по эмитентам 24% активов под управлением: облигации на 13% и акции на 11%), высокая подверженность фондовому риску вложений собственных средств (на 30.09.2016 доля облигаций Минфина составила 88%). Кроме того, УК не предоставила достаточно информации для оценки качества управления ЗПИФах для квалифицированных инвесторов. Также аналитики отметили узкую клиентскую базу (на 30.09.2016 количество клиентов-юридических лиц составило 7, количество клиентов-НПФ (включая ПФР) -5), ее умеренно низкую диверсификацию (на 30.06.2016 на топ-7 клиентов пришлось порядка 93% активов под управлением, при этом на ДУ корпоративного клиента -42%) и невысокие темпы прироста выручки от ДУ по отношению к объему активов под управлением (за 2015 г. показатель вырос на 8% при росте рынка на 26%).

На 30.09.2016 объем активов под управлением ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» составил 109 млрд руб., собственных средств - 680 млн руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного РАЕХ (Эксперт РА) по итогам 3-го квартала 2016 года, Группа УК «РЕГИОН» занимала 4-е место по объему средств в управлении, 3-е место по объему активов в ЗПИФах, 5-е место по объему пенсионных резервов НПФ в управлении, 9-е место по объему пенсионных накоплений НПФ в управлении, 7-е место по объему пенсионных

накоплений ПФР в управлении, 10-е место по объему активов фондов СПО в управлении, 3-е место по объему средств военной ипотеки в управлении и 3-е место по объему средств в ИДУ корпоративных клиентов.

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

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтинга надежности и качества услуг управляющим компаниям <http://raexpert.ru/ratings/managing/method/>. Ключевые источники информации: данные ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции», ЦБ РФ, Московской биржи, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг надежности и качества услуг впервые был присвоен объекту рейтинга 12.05.2009. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 18.12.2015. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 09.12.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг надежности и качества услуг был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга. Агентство в течение последних 12 месяцев рейтингуемому лицу дополнительные (отличные от присвоения и мониторинга (поддержания) присвоенного рейтинга) услуги. Рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию, включая информацию, полученную от третьих лиц и из публичных (общедоступных) источников, относящуюся к объекту рейтинга, которая находится в распоряжении Агентства, достоверность и качество которой, по мнению Агентства, являются надлежащими. Информация, используемая Агентством, является достаточной для применения методологии.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинги выражают мнение АО «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 несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт Агентства [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).