

## РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг компаниям Группы «КапиталЪ Управление активами» на уровне А++

Москва, 15 февраля 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг](#) компаниям Группы «КапиталЪ Управление активами» в составе: «Управляющая компания «КапиталЪ» (ООО), «КапиталЪ Управление активами» (ЗАО) и «УК КапиталЪ ПИФ» (ООО) на уровне А++ «Исключительно высокий/наивысший уровень надежности и качества услуг». Прогноз по рейтингам «стабильный».

Положительное влияние на рейтинг компаний Группы «КапиталЪ Управление активами» (далее Группа УК) оказали высокий уровень организации инвестиционного процесса и риск-менеджмента, умеренно высокие результаты управления активами, высокое качество IT-системы и высокий уровень диверсификации деятельности Группы УК по типам ДУ. Также на уровень рейтинга позитивно повлияли высокий уровень достаточности капитала по отношению к платежам, скорректированный на норматив (11 на 30.09.2015), консервативная структура вложений активов под управлением (доля инвестиций в инструменты без рейтинга и инвестиции в нераскрытые активы составили 11,6% от общего объема активов на 30.09.2015) и высокая ликвидность вложений в структуре активов под управлением (на 30.09.2015 около 88% от всего объема активов оцениваются агентством как высоколиквидные вложения). Кроме того, отмечаются умеренно низкий уровень подверженности фондовому риску активов под управлением (на 30.09.2015 доля инвестиций в ликвидные акции и облигации крупнейших российских и иностранных эмитентов составила 21% и 28% соответственно), умеренно высокая диверсификация вложений активов под управлением в разрезе по эмитентам (на 30.09.2015 на крупнейшего объекта вложений приходилось 11.6% от общего объема активов под управлением) и широкая клиентская база Группы УК (на 30.09.2015 количество клиентов физических лиц составило 937, количество клиентов юридических лиц - 23, количество клиентов НПФ (включая ПФР) - 35).

«Собственниками Группы УК являются бенефициары одной из крупнейших нефтяных компаний России. Способность собственников оказать финансовую поддержку Группе УК, в случае наступления такой необходимости, оказывает положительное влияние на уровень рейтинговой оценки», - отмечает управляющий директор по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

В качестве сдерживающих факторов были выделены неполное предоставление информации о деятельности Группы УК (для анализа не были предоставлены: СЧА по ЗПИФам для квалифицированных инвесторов и топ-10 клиентов), умеренно высокий уровень подверженности фондовому риску собственных средств (на 30.09.2015 значительный объем собственных средств Группы УК инвестирован в ликвидные акции), отрицательная динамика клиентов юридических и физических лиц и невысокая диверсификация клиентской базы (на топ-10 клиентов приходится около 66% всех активов под управлением). Кроме того, на рейтинговую оценку повлияли невысокий объем выручки от ДУ по отношению к объему активов под управлением (объем выручки на 1 млн рублей активов в ДУ в 2014 г. снизился на 27% и составил 2,4 тыс. руб. при среднерыночном значении 5,4, в 2015 году соотношение выросло до 4,1 тыс. руб.) и рост платежей к выручке от услуг ДУ в 2014 г. (отношение платежей к выручке от услуг ДУ за 2014 г. выросло на 136% и составило 1.36 против 1.03 годом ранее; в 2015 году показатель снизился до значения 0.5).

На 30.09.2015 объем активов под управлением Группы «КапиталЪ Управление активами» составил 228,3 млрд руб., объем собственных средств на 30.09.2015, рассчитанных в соответствии с методикой ЦБ РФ - 6,8 млрд руб. По данным рэнкинга крупнейших УК РАЕХ (Эксперт РА), по итогам 3 квартала 2015 года, Группа «КапиталЪ Управление активами» занимает 6 место по объему активов под управлением, 1 место по объему по объему военной ипотеки, 6 место по объему пенсионных накоплений ПФР, 7 место по объему пенсионных накоплений НПФ и 4 место по объему пенсионных резервов НПФ.

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

данные УК, ЦБ РФ, Московской биржи, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг надежности впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 05.06.2008. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 06.02.2015. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 22.01.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг надежности был инициирован объектом рейтингования, объект рейтингования принимал участие в присвоении рейтинга, и агентство получило вознаграждение за свои 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. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) дополнительные (отличные от присвоения и поддержания рейтинговой оценки) услуги.

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](http://www.raexpert.ru).