

<https://raexpert.ru/releases/2016/Feb29a>

РАЕХ (Эксперт РА) понизил рейтинг УК «СОЛИД Менеджмент» до уровня А и изменил прогноз на негативный

Москва, 29 февраля 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) понизило [рейтинг надежности и качества услуг управляющей компании «СОЛИД Менеджмент»](#) до уровня А «Высокий уровень надежности и качества услуг». Прогноз - «негативный», что означает высокую вероятность снижения рейтинга в среднесрочной перспективе. Ранее у компании действовал рейтинг А+ «Очень высокий уровень надежности и качества услуг», прогноз - стабильный.

Позитивное влияние на рейтинг компании оказали высокое качество организации инвестиционного процесса, умеренно высокая надежность активов под управлением (на 30.06.2015 кредитному риску подвержены 10% активов под управлением) и высокая диверсификация бизнеса УК (на 30.09.2015 30% активов под управлением представлены ЗПИФами, 24% - пенсионными накоплениями ПФР, 24% - компенсационными фондами СРО). Кроме того, УК характеризуется высоким объемом выручки от услуг ДУ к активам под управлением (по итогам 2014 года - 10.2 тыс. руб. на 1 млн. руб. активов под управлением), умеренно низким уровнем инфраструктурных рисков и широкой географией деятельности.

«Снижение рейтинга УК обусловлено ухудшением эффективности управления рыночными портфелями - среднегодовая доходность по крупнейшим портфелям значительно отстает от инфляции за соответствующий период, снижением качества организации риск-менеджмента УК ввиду размещения активов в банках, у которых впоследствии были отозваны банковские лицензии, а также сокращением рентабельности за 2014 год», - отмечает управляющий директор по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

В качестве сдерживающих факторов отмечают низкую достаточность капитала по отношению к расходам (достаточность капитала на 30.06.2015 по отношению к платежам за 2014 год составила 0.7), низкий уровень диверсификации и надежности вложений собственных средств (на 30.06.2015 77% составляли депозиты в АО Солид Банк, не имеющего рейтинга от РАЕХ (Эксперт РА) или международных рейтинговых агентств) и невысокая информационная прозрачность УК. Также давление на рейтинг оказывают рост отношения платежей к выручке от ДУ (за 2014 год отношение платежей к выручке от выросло на 120%), умеренно низкая ликвидность вложений активов в ДУ (на 30.06.2015 46% активов представлены долями в ООО и недвижимости), невысокая диверсификация вложений в ДУ (на 30.06.2015 на крупнейший объект вложений приходилось 22% активов в ДУ) и невысокое качество используемой ИТ системы.

На 30.09.2015 объем активов под управлением УК составил 10.3 млрд. руб., собственных средств - 116 млн. руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления,

проведенного RAEX (Эксперт РА) по итогам 3 квартала 2015 года, ЗАО «Солид Менеджмент» занимает 46 место среди крупнейших УК по объему средств в управлении, 5 место по объему пенсионных накоплений ПФР и 1 место по объему активов фондов СРО.

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

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтинга надежности и качества услуг управляющим компаниям <http://www.raexpert.ru/ratings/managing/method/>. Ключевые источники информации: данные ЗАО «СОЛИД Менеджмент», ЦБ РФ, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг надежности и качества услуг впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 14.12.2007. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 27.10.2014. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 30.12.2015. 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.

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.