

РАЕХ (Эксперт РА) повысил рейтинг УК ЕФГ Управление Активами до уровня А+

Москва, 22 июля 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) повысило [рейтинг надежности и качества услуг управляющей компании ЕФГ Управление Активами](#) до уровня А+ «Очень высокий уровень надежности и качества услуг» со стабильным прогнозом. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне А «Высокий уровень надежности и качества услуг», также со стабильным прогнозом.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали наличие «якорных» клиентов, умеренно высокие результаты управления рыночными портфелями, высокий уровень диверсификации вложений активов под управлением (на 31.05.2016 на крупнейшего эмитента приходилось 10%), низкая подверженность вложений активов под управлением фондовому риску. Также положительное влияние оказал высокий уровень надежности и ликвидности вложений собственных средств (на 31.05.2016 собственные средства на 68% состояли из акций, 21% - депозитов, 4% - паев ПИФов, 2% - денежных средств на расчетных счетах, 1% - корпоративных облигаций; 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)). Помимо этого аналитиками были выделены умеренно низкая доля инвестиций собственных средств в проекты Группы БИН (29% по оценке агентства на 31.05.2016), высокий уровень организации ИТ-системы, умеренно высокий уровень организации инвестиционного процесса, низкие инфраструктурные риски и высокий уровень достаточности собственных средств, скорректированных на норматив, по отношению к платежам (2,9 на 31.12.2015).

«В значительной степени повышение уровня рейтинга компании обусловлено высокими показателями роста объема активов под управлением - за 2015 год активы выросли в 3 раза, и еще на 43% за пять месяцев 2016 года до 183 млрд руб. - и повышением уровня рентабельности, в сочетании с высокими темпами роста чистой прибыли. Также оказала позитивное влияние на рейтинг модернизация системы организации риск-менеджмента в УК», - отмечает управляющий директор по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

К позитивным факторам аналитики также отнесли высокие темпы прироста количества клиентов НПФ (за 2015 год количество НПФ увеличилось вдвое - с 3 до 6, при отрицательной динамике рынка), высокий уровень информационной прозрачности компании, снижение отношения платежей к выручке от услуг ДУ (-73% за 2015 год) и высокий объем выручки от ДУ по отношению к объему активов под управлением (по итогам 2015 года на 1 млн руб. в управлении пришлось 8,6 тыс. руб. выручки при среднерыночном значении 5,9 тыс. руб.). Также были выделены рост отношения выручки от ДУ по отношению к объему активов под управлением (+95% за 2015 год) и высокие темпы прироста собственных средств (+243% за 2015 год, за 5 месяцев 2016 года объем снизился на 5%).

Сдерживающее влияние на рейтинг оказали низкий уровень диверсификации вложений собственных средств (на 31.05.2016 61% собственных средств инвестировано в одного эмитента), умеренно низкая диверсификация бизнеса по типам ДУ (на 31.05.2016 в структуре активов под управлением пенсионные накопления НПФ составили 82%, управлением ЗПИФаами - 10%, ИСУ - 6%, пенсионные резервы НПФ - 2%). Помимо этого были выделены невысокий уровень надежности вложений активов под управлением (на 31.05.2016 21% 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), невысокий уровень ликвидности вложений активов под управлением (на 31.05.2016 доля инструментов во вложениях активов под управлением, несущих повышенный риск ликвидности, составила 33%), умеренно высокая доля вложений активов под управлением в проекты Группы БИН (29% по оценке агентства на 31.05.2016) и умеренно высокая подверженность собственных средств фондовому риску (на 31.05.2016 доля ликвидных акций - 68%, доля ликвидных облигаций - 1%).

На 31.05.2016 объем активов под управлением АО «ЕФГ Управление Активами» составлял 183 млрд руб., на 31.12.2015 - 128 млрд руб. На 31.05.2016 собственные средства УК, рассчитанные в соответствии с методикой ЦБ РФ, составили 594 млн руб., на 31.12.2015 - 626 млн руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного РАЕХ (Эксперт РА) по итогам 1 квартала 2016 года, компания занимает 11 место по совокупному

объему активов под управлением и 6 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 АО «ЕФГ Управление Активами», 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 14.07.2016. 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.