

РАЕХ (Эксперт РА) изменил прогноз по рейтингу УК «ЕВРОФИНАНСЫ» на стабильный и подтвердил рейтинг на уровне А

Москва, 22 июня 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) изменило прогноз по [рейтингу надежности и качества услуг управляющей компании «ЕВРОФИНАНСЫ»](#) на стабильный и сняло статус «под наблюдением». Рейтинг подтвержден на уровне А «Высокий уровень надежности и качества услуг». Ранее по рейтингу действовал развивающийся прогноз.

«Изменение прогноза по рейтингу с «развивающегося» на «стабильный» и снятие с него статуса «под наблюдением» связано с улучшением качества вложений собственных средств УК: так, на 31.05.2016 117 млн. руб. было представлено высоко ликвидными активами, входящими в Ломбардный список Банка России», - отмечает аналитик по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Елизавета Вем**.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали умеренно высокий уровень организации инвестиционного процесса, высокий уровень организации риск-менеджмента и ИТ-системы и низкий уровень инфраструктурных рисков при работе со спецдепозитариями. Кроме того, аналитики отметили высокий уровень достаточности собственных средств к платежам (на 31.05.2016 достаточность собственных средств к платежам за 2015 г., скорректированная на норматив, составила 2,1), низкую подверженность фондовым рискам активов под управлением (на 31.05.2016 доля высоко ликвидных акций в общей структуре активов под управлением составила 0,5%, доля высоко ликвидных облигаций - 5%) и умеренно низкую подверженность фондовым рискам собственных средств (на 31.05.2016 доля высоко ликвидных акций составила менее 1% от общего объема собственных средств, доля высоко ликвидных облигаций - 53%). Также позитивное влияние оказали высокие темпы прироста чистой прибыли (за 2015 г. чистая прибыль выросла на 79%, за 2014 г. - на 91%), умеренно высокие темпы прироста активов под управлением (за 2014 г. активы под управлением выросли на 20%, за 2015 г. - на 8% при среднерыночной динамике +6% и +26% соответственно), высокий объем и темп прироста выручки по отношению к активам под управлением (по итогам 2015 г. 10,5 тыс. руб. выручки на 1 млн. руб. активов под управлением при среднерыночном значении 5,9 тыс. руб. соответственно, рост на 12% по сравнению с 2014 г.). Помимо этого, был выделен умеренно высокий уровень информационной прозрачности.

Среди сдерживающих факторов были отмечены невысокая надежность, ликвидность и диверсификация активов под управлением, а также высокая доля инвестиций в связанные стороны. На 31.05.2016 доля облигаций эмитентов, надежность и структуру активов которых невозможно высоко оценить, составила 43,7% в структуре активов под управлением УК. Однако выбор этих активов является решением клиентов УК, которые не являются институциональными клиентами, в отношении портфелей которых действуют особые нормативные требования к инвестициям. Кроме того, были выделены умеренно низкие результаты управления рыночными портфелями и невысокие показатели рентабельности (по итогам 2015 г. ROA=8,5%, ROE=8,8%, по итогам 2014 г. - 6,9% и 7,1% соответственно). К сдерживающим факторам аналитики также отнесли высокий уровень инфраструктурных рисков при работе с контрагентами-брокерами. Помимо этого, были выделены узкая диверсификация деятельности УК по типам ДУ (доля ЗПИФов в структуре активов под управлением на 31.05.2016 составляла 65%), узкая клиентская база (на 31.05.2016 у компании было 18 клиентов-юридических лиц, 1 клиент - физическое лицо, 1 клиент - НПФ) и невысокая диверсификация клиентской базы (на долю 10 топ-клиентов пришлось 94% активов под управлением на 31.05.2016, при этом доля крупнейшего клиента составила 22% в структуре активов под управлением).

На 31.05.2016 объем активов под управлением ОАО «УК «ЕВРОФИНАНСЫ» составил 4,1 млрд. руб., объем собственных средств - 218 млн. руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного РАЕХ (Эксперт РА) по итогам 1 кв. 2016 года, УК занимала 51-е место по объему средств в управлении, 13-е место по объему активов эндаумент-фондов (фондов целевого капитала) в управлении и 5-е место по объему активов фондов СРО в управлении.

Контакты для СМИ: 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 УК, ЦБ РФ, Московской биржи, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг надежности и качества услуг впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 06.05.2009. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 29.04.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 17.06.2016. 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 рейтинговой оценки) 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.