

<https://raexpert.ru/releases/2016/Mar22b>

РАЕХ (Эксперт РА) понизил рейтинг УК «УНИВЕР Менеджмент» до уровня В++ и отозвал его

Москва, 22 марта 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) понизило [рейтинг надежности и качества услуг УК «УНИВЕР Менеджмент»](#) до уровня В++ «Удовлетворительный уровень надежности и качества услуг» и отозвало его в связи с отказом компании от поддержания публичного статуса рейтинга. Прогноз по рейтингу при отзыве установлен «стабильным». Ранее у компании действовал рейтинг на уровне А «Высокий уровень надежности и качества услуг».

На снижение уровня рейтинга повлиял высокий уровень репутационных рисков УК, связанных с управлением ЗПИФами завышенной стоимости и отбором пайщиков (в числе пайщиков фондов есть банки, лицензии которых были отозваны, либо с низкими кредитными рейтингами). Давление на рейтинг также оказали низкий уровень ликвидности активов под управлением (на 31.12.2015 доля недвижимого имущества составила 68% активов в ДУ, включая земельные участки – 35% активов), концентрация вложений собственных средств на брокерском счете связанной компании (76% собственных средств на 30.09.2015). Также аналитики отмечают низкий уровень диверсификации деятельности (после ликвидации ряда ЗПИФов на сегмент ЗПИФов будет приходиться 67% активов в ДУ), низкий уровень выручки от ДУ по отношению к активам под управлением (1,9 тыс. руб. на 1 млн. руб. активов в ДУ, по прогнозным данным 2015 г.), рост объема операционных расходов по отношению к выручке.

Сдерживающее влияние на рейтинг также оказали невысокие результаты управления рыночными портфелями, невысокий уровень рентабельности, невысокий уровень диверсификации клиентской базы (на 31.12.2015 на ЗПИФы, не подлежащие ликвидации, пришлось 64% активов в ДУ, на крупнейший – 25%).

«В ходе ликвидации ряда ЗПИФов и переоценки части активов действующих фондов «УНИВЕР Менеджмент» объем активов под управлением УК сократился на 57% до 9 млрд. руб. за 2015 год. Снижение объемов бизнеса компании оказывает сдерживающее влияние на ее рейтинг», - комментирует **Станислав Лушин**, ведущий аналитик по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА).

К ключевым факторам, оказавшим положительное влияние на рейтинговую оценку, были отнесены умеренно высокий уровень регламентации инвестиционного процесса и IT-системы, а также низкие инфраструктурные риски. Кроме того, УК характеризуется высоким уровнем достаточности собственных средств по отношению к операционным расходам (с корректировкой на норматив – 1,5 на 30.09.2015 по отношению к расходам за 2014 г.). В числе положительных факторов также выделяются умеренно высокий уровень информационной прозрачности и умеренно широкая клиентская база компании.

На 31.12.2015 величина активов под управлением УК составила 9 млрд. руб. Компания специализируется на управлении средствами ЗПИФов. На 31.12.2015 группа УНИВЕР (в составе ООО «УНИВЕР Менеджмент» и ООО «Агентство по управлению активами «Импульс») занимала 43 место в рэнкинге УК по объему активов под управлением.

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

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов надежности и качества услуг УК <http://raexpert.ru/ratings/managing/method/>. Ключевые источники информации: данные УК «УНИВЕР Менеджмент», RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг надежности и качества услуг впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 06.12.2013. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 24.04.2015. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 15.03.2016. 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 рейтинга надежности и качества услуг) 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.