

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг УК «СОЛИД Менеджмент» на уровне А и изменил прогноз на стабильный

Москва, 11 ноября 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг «СОЛИД Менеджмент»](#) на уровне А «Высокий уровень надежности и качества услуг» и изменил прогноз с негативного на стабильный.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали высокий уровень организации инвестиционного процесса и умеренно высокое качество инвестирования активов под управлением (на 30.09.2016 доля активов, эмитенты которых не имеют кредитных рейтингов либо рейтинги которых ниже А от РАЕХ (Эксперт РА), составила 20% активов под управлением, доля вложений в активы одного эмитента - 15%, доля инвестиций в связанные стороны - 1%). Также к позитивным факторам были отнесены высокие показатели рентабельности (по итогам 2015 г. ROA=10,5%, ROE=11,4%), высокие темпы прироста чистой прибыли (чистая прибыль за 2015 г. выросла в 3,5 раза), высокое отношение объема выручки от услуг ДУ к активам под управлением и умеренно высокие темпы его прироста (по итогам 2015 г. 12,7 тыс. руб. на 1 млн руб. активов под управлением при среднерыночном значении 5,9 тыс. руб., показатель вырос за 2015 г. на 24% при среднерыночном росте на 26%).

«На 30.09.2016 практически 100% собственных средств УК, принимаемых к расчету по новым требованиям ЦБ РФ, было представлено денежными средствами на счетах в ПАО «РОСБАНК», банке с рейтингом кредитоспособности на уровне, эквивалентном А++ по шкале РАЕХ (Эксперт РА). Высокое качество вложений в структуре собственных средств УК оказало позитивное влияние на уровень ее рейтинга и обусловило изменение прогноза с негативного на стабильный», - отмечает ведущий аналитик по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Елизавета Вем**.

К позитивным факторам по рейтингу были также отнесены высокая надежность специализированных депозитариев, с которыми сотрудничает УК, умеренно высокий уровень информационной прозрачности и стратегического планирования. Помимо этого, аналитики отметили высокий уровень диверсификации деятельности (на 30.09.2016 активы под управлением УК представлены пенсионными накоплениями ПФР (35%), ЗПИФами (25%), пенсионными накоплениями НПФ (16%), фондами СРО (10%), пенсионными резервами НПФ (8%)), широкую географию деятельности и умеренно высокий размер клиентской базы (на 30.09.2016 количество клиентов физических лиц составило 3 078, количество клиентов юридических лиц - 36, количество клиентов НПФ (включая ПФР) - 2).

Давление на уровень рейтинга оказали низкий уровень достаточности собственных средств по отношению к платежам (достаточность капитала на 30.09.2016 по отношению к платежам за 2015 г., скорректированным на минимальное нормативное значение, составила 0,5), умеренно низкие результаты управления рыночными портфелями и невысокое качество управления ЗПИФами. Также аналитики выделили в числе сдерживающих факторов по рейтингу невозможность высоко оценить надежность основного брокера, с которым сотрудничает УК, и репутацию аудитора УК по РСБУ. Кроме того, аналитики отметили умеренно низкие темпы снижения отношения платежей к выручке от услуг ДУ (отношение платежей к выручке от услуг ДУ за 2015 г. снизилось на 16% при среднерыночном сокращении на 33%), невысокие темпы прироста собственных средств (собственные средства за 9 месяцев 2016 г. снизились на 61% при среднерыночном сокращении на 31%, за 2015 г. собственные средства выросли на 10% при среднерыночном росте на 15%) и невысокие темпы прироста активов под управлением (за 9 месяцев 2016 г. они снизились на 25% при среднерыночном росте на 13%, за 2015 г. выросли на 34% при среднерыночном росте на 26%). Сдерживающее влияние на уровень рейтинга также оказали невысокое качество IT-системы, невысокий уровень регламентации рисков, невысокая диверсификация клиентской базы и невысокие темпы ее прироста (на 30.06.2016 на долю 8 крупнейших клиентов пришлось 66% выручки, при этом доля самого крупного клиента составила 26%, количество клиентов-физических лиц за 9 месяцев 2016 г. снизилось на 3%, за 2015 г. - на 6%, количество клиентов-юридических лиц (не НПФ и ПФР) за 9 месяцев 2016 г. снизилось на 9%, за 2015 г. показатель сократился на 7%, количество клиентов-НПФ за 9 месяцев 2016 г. снизилось на 60%, за 2015 г. оно не изменилось).

На 30.09.2016 объем активов под управлением АО «СОЛИД Менеджмент» составил 8 млрд руб., объем собственных средств - 56 млн руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного RAEX (Эксперт РА) по итогам 2-го квартала 2016 года, УК занимала 44-е место по объему активов в управлении, 4-е место по объему пенсионных накоплений ПФР в управлении и 1-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 АО «СОЛИД Менеджмент», ЦБ РФ, Московской биржи, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг надежности и качества услуг впервые был присвоен объекту рейтинга 01.07.2003. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 29.02.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 07.11.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг надежности и качества услуг был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга. Агентство в течение последних 12 месяцев рейтингуемому лицу дополнительные (отличные от присвоения и мониторинга (поддержания) присвоенного рейтинга) услуги. Рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию, включая информацию, полученную от третьих лиц и из публичных (общедоступных) источников, относящуюся к объекту рейтинга, которая находится в распоряжении Агентства, достоверность и качество которой, по мнению Агентства, являются надлежащими. Информация, используемая Агентством, является достаточной для применения методологии.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинги выражают мнение АО «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 несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт Агентства www.raexpert.ru.