

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг УК «Пенсионные накопления» на уровне А++

Москва, 27 апреля 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг](#) управляющей компании «**Пенсионные накопления**» на уровне А++, прогноз по рейтингу стабильный.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали консервативная структура вложений активов под управлением (на 30.09.2016 подверженных кредитному риску инструментов во вложениях активов под управлением нет), высокий уровень ликвидности вложений активов под управлением (на 30.09.2016 менее 1% вложений активов под управлением представлено инструментами, несущими риск ликвидности) и умеренно высокая диверсификация вложений активов под управлением (на 30.09.2016 на долю крупнейшего объекта вложений приходится 29% активов под управлением).

Также положительное влияние оказали высокий уровень достаточности капитала по отношению к платежам, скорректированного на норматив (3 на 30.09.2016), умеренно высокие результаты управления рыночными портфелями и высокое качество ИТ-системы. Помимо этого аналитиками были выделены высокий уровень организации инвестиционного процесса и риск-менеджмента, высокий уровень рентабельности (по итогам 2015 года ROA=37%, ROE= 40%) и высокий уровень информационной прозрачности.

«Компания продолжает придерживаться консервативной структуры инвестирования собственных средств: 100% собственных средств представлены денежными средствами на депозитах и расчетных счетах в банках с рейтингами надежности на суверенном уровне по шкале РАЕХ (Эксперт РА). Низкий уровень кредитного риска вложений собственных средств оказывает позитивное влияние на уровень рейтинга», - отмечает управляющий директор по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

К позитивным факторам аналитики также отнесли снижение отношения платежей к выручке от услуг ДУ (отношение платежей к выручке от услуг ДУ за 2015 год снизилось на 88%, при среднерыночной динамике -33%), высокий объем выручки от ДУ по отношению к объему активов под управлением (по итогам 2015 года отношение выручки УК от услуг ДУ к 1 млн руб. активов под управлением составило 8,5 тыс. руб. при среднерыночном показателе в 5,9 тыс. руб.) и рост отношения выручки от ДУ по отношению к объему активов под управлением (за 2015 год значение показателя отношения объема выручки от ДУ к 1 млн руб. активов под управлением выросло в 5,8 раза, при среднерыночной динамике +26%).

Сдерживающее влияние на рейтинг оказала невозможность высоко оценить надежность спецдепозитария компании. Компания сотрудничает с депозитарием ООО «ДКИ», не имеющим рейтингов от РАЕХ (Эксперт РА) или других международных рейтинговых агентств. Компания также характеризуется низким уровнем диверсификации деятельности по типам ДУ: на 30.09.2016 активы под управлением на 95% представлены управлением пенсионными средствами НПФ и 5% управлением пенсионными резервами НПФ.

При этом активы под управлением имеют умеренно высокий уровень подверженности фондовому риску. На 30.09.2016 доля корпоративных облигаций, подверженных фондовому риску, составляла 63% активов под управлением, и доля акций - 0,2%.

На 30.09.2016 объем активов под управлением ООО УК «Пенсионные накопления» составлял 287 млрд руб., на 31.12.2015 - 201 млрд руб. На 30.09.2016 собственные средства УК, рассчитанные в соответствии с методикой ЦБ РФ, составили 220 млн руб., на 31.12.2015 - 1,023 млрд руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного РАЕХ (Эксперт РА) по итогам 3 квартала 2016 года, компании бизнеса Сбербанк Управление Активами (АО «Сбербанк Управление Активами») и ООО «УК «Пенсионные накопления») занимают 1 место по объему активов под управлением, 1 место по объему пенсионных накоплений НПФ, 1 место по объему активов в ОПИФах и ИПИФах, 2 место по объему пенсионных накоплений ПФР, 2 место по объему резервов страховых компаний, 5 место по военной ипотеке.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов надежности и качества услуг управляющих компании <http://raexpert.ru/ratings/managing/method/>. Ключевые источники информации: данные ООО УК «Пенсионные накопления», ЦБ РФ, RAEX (Эксперт РА).

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. Присвоенный рейтинг не является кредитным.