

<https://raexpert.ru/releases/2017/Aug10c>

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг УК «РВМ Капитал» на уровне А+

Москва, 10 августа 2017 г.

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

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали наличие «якорного» клиента: у УК есть «якорный» клиент с рейтингом А++ от РАЕХ (Эксперт РА), на которого приходится, по мнению агентства, более 50% активов под управлением. Несмотря на наличие якорного клиента, сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказали узкая клиентская база и высокая концентрация бизнеса УК на сегменте ЗПИФов (на 30.06.2017 99,98% активов под управлением).

Для УК характерны высокое качество организации инвестиционного процесса и умеренно высокое качество организации риск-менеджмента. Аналитики отметили умеренно высокое качество управления ЗПИФами: вложения фондов в основном представлены недвижимостью, арендаторами которой выступают крупные российские компании. На 31.03.2017 доля инвестиций, подверженных повышенному кредитному риску, составила 12%, доля инвестиций, подверженных фондовому риску, - 7%, доля инвестиций в связанные стороны - 22%. К низко ликвидным были отнесены активы, составляющие 93% в объеме активов под управлением на 31.03.2017. Также активы под управлением характеризуются умеренно низкой диверсификацией: на 31.03.2017 на крупнейший объект вложений пришлось 37% активов под управлением.

Позитивное влияние на рейтинг также оказали высокий объем выручки от услуг ДУ к активам под управлением (за 2016 год 11,5 тыс. руб. на 1 млн руб. активов в ДУ при среднерыночном значении 6,5 тыс. руб.), высокие темпы прироста активов под управлением (за 1-е полугодие 2017 года активы под управлением выросли на 9%), высокие темпы снижения отношения операционных платежей к выручке от ДУ (за 2016 год показатель снизился на 13,9 п. п. при среднерыночной динамике -3,1 п. п.) и умеренно высокие темпы прироста выручки от ДУ по отношению к активам под управлением (за 2016 год они выросли на 8% при среднерыночном снижении на 11%). Помимо этого, УК демонстрирует высокие темпы прироста чистой прибыли (за 2016 год она выросла на 55%) и высокие показатели рентабельности (за 2016 год ROA=32%, ROE=35%).

Аналитики также отмечают в числе позитивных факторов по рейтингу низкий уровень инфраструктурных рисков и высокий уровень информационной прозрачности.

Давление на уровень рейтинга оказали низкий уровень достаточности собственных средств по отношению к операционным платежам (достаточность собственных средств на 30.06.2017, скорректированных на норматив, по отношению к платежам за 2016 год составила 0,2) и

снижение объема собственных средств (за 1-е полугодие 2017 года они снизились на 53%, за 2016 год они сократились на 45%). При этом вложения собственных средств УК на 30.06.2017 представлены облигациями Минфина (56,4%) и денежными средствами на расчетных счетах в банке, надежность которого оценивается агентством как высокая (43,6%). Подобная структура вложений собственных средств компании положительно оценивается агентством.

На 30.06.2017 объем активов под управлением ЗАО УК «РВМ Капитал» составил 34,3 млрд руб., объем собственных средств по форме расчета Банка России был равен 40,3 млн руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного RAEX (Эксперт РА) по итогам 2-го квартала 2017 года, УК занимала 30-е место по объему активов в управлении и 9-е место по объему активов в ЗПИФах.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 617-0777.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов надежности и качества услуг управляющих компаний <http://raexpert.ru/ratings/managing/method/>.
Ключевые источники информации: данные ЗАО УК «РВМ Капитал», Банка России, Московской биржи, 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.