

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

Москва, 17 августа 2017 г.

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

Деятельность УК сконцентрирована на индивидуальном доверительном управлении физических лиц. Доля направления в структуре выручки по итогам 2016 года составила более 80%, при этом агентство не выделяет риск концентрации в силу высокой диверсификации клиентской базы, так как УК имеет более 1 млн клиентов-физических лиц. Аналитики агентства также отмечают снижение количества клиентов-НПФ: за 2016 год их количество снизилось с 7 до 4 фондов, что незначительно сдерживает рейтинговую оценку в условиях стабильной базы физических лиц.

По итогам 2016 года также позитивное влияние на рейтинг оказала положительная динамика активов под управлением: прирост составил 19%, что выше среднерыночной динамики на 4 п.п. Также был отмечен прирост объема собственных средств компании (+75% за 2016 год) и опережающие среднерыночные показатели прироста выручки от управления на объем активов - на 52% за аналогичный период.

УК продемонстрировала высокие темпы прироста чистой прибыли по итогам 2016 года: увеличение чистой прибыли практически в 3 раза было обеспечено двукратным ростом выручки, а также финансовой помощью от учредителя. Высокая финансовая надежность собственника, а также решение по докапитализации компании позволили выделить фактор поддержки по рейтингу. Показатели рентабельности активов и капитала за соответствующий период составили 50% и 75% соответственно, что высоко оценивается агентством.

Аналитики отмечают в качестве положительного фактора умеренно высокие результаты управления рыночными портфелями. За 2014-2016 гг. среднегодовая доходность трех крупнейших портфелей в сегменте доверительного управления физических лиц превысила среднегодовую инфляцию, однако не по всем портфелям было зафиксировано превышение бенчмарка.

К числу факторов, оказавших положительное влияние на уровень рейтинга, отнесены высокий уровень организации инвестиционного процесса и риск-менеджмента, а также высокий уровень качества IT-системы и низкие инфраструктурные риски. Дополнительно, в числе позитивных факторов выделен высокий уровень информационной прозрачности УК.

Аналитики отмечают умеренно высокое качество инвестирования активов под управлением. На 31.12.2016 инструменты с низким кредитным риском составляли 82% активов, что оценивается как высокий уровень надежности вложений, при этом доля ликвидных акций составляла 2% активов, доля ликвидных облигаций - 49%, что было также позитивно оценено. Инвестиции также обладают высокой диверсификацией и низким уровнем вложений в связанные стороны, тем не менее, доля инструментов с повышенным риском ликвидности составила 47% активов, что сдерживает общую оценку.

Позитивное влияние на рейтинг также оказал высокий уровень инвестирования собственных средств. Отсутствие инструментов с повышенным кредитным риском и недостаточной ликвидностью на 31.12.2016 положительно оценивается агентством. При этом 97% вложений собственных средств представлено облигациями банка, что, с одной стороны, оценивается как повышенный фондовый риск, однако с учетом высокого уровня кредитоспособности эмитента не выявляет недостаточной диверсификации вложений. Также был отмечен низкий уровень достаточности собственных средств на 31.12.2016: достаточность собственных средств, скорректированных на норматив, по отношению к платежам за 2016 год составила 0,4, что сдерживает уровень рейтинга УК согласно методологии агентства.

На 31.12.2016 объем активов под управлением ООО «Альфа-Капитал» составил 178 млрд руб., на 30.06.2017 - 205 млрд руб. Объем собственных средств по форме расчета Банка России по состоянию на 31.12.2016 был равен 702 млн руб., на 30.06.2017 - 238 млн руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного

RAEX (Эксперт РА) по итогам 2-го квартала 2017 года, УК занимала 12-ое место по объему активов под управлением, 3-е место по объему активов в ОПИФах и ИПИФах, 10-ое место по объему пенсионных накоплений ПФР в управлении, 3-е место по объему активов эндаумент-фондов (фондов целевого капитала) в управлении, 14-ое место по объему активов фондов СРО в управлении и 1-е место по объему средств ИДУ физических лиц в управлении.

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 ООО «Альфа-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.