

## РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг УК «Пенсионная сберегательная компания» на уровне А+

Москва, 25 декабря 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг УК «Пенсионная сберегательная компания»](#) на уровне А+ со стабильным прогнозом.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали умеренно высокие результаты управления рыночными портфелями в ДУ, доходность по которым за период 30.09.2014-30.09.2017 была выше инфляции. При этом УК продолжает долгосрочное сотрудничество с крупным институциональным клиентом, являющимся якорным для компании, что оказывает поддержку рейтингу.

Агентство высоко оценивает уровень организации инвестиционного процесса в УК: в структуре вложений активов под управлением на 30.09.2017 доля инвестиций, подверженных повышенному кредитному риску, составила 0,6%, доля инструментов, подверженных риску ликвидности, - 4,6%, доля вложений в связанные, по мнению агентства, стороны - порядка 10%. Вложения собственных средств также характеризуются высоким качеством: по состоянию на 30.11.2017 они были представлены депозитами и денежными средствами на расчетных счетах в банках с приемлемым уровнем надежности, однако агентство отметило их высокую концентрацию на одном банке - на него пришлось 52% вложений.

По итогам 2016 года компания продемонстрировала высокие темпы прироста чистой прибыли (она увеличилась на 19% по сравнению с 2015 годом) и высокие показатели рентабельности (ROA=48%, ROE=62%). Кроме того, УК показывает высокий объем выручки по отношению к активам в ДУ: за 2016 год показатель составил 9,4 тыс. руб. на 1 млн руб. под управлением при среднерыночном значении 6,5 тыс. руб., несмотря на то, что показатель уменьшился на 17% по сравнению с 2015 годом за счет снижения ключевой ставки Банка России.

Дополнительно агентство отмечает в числе положительных факторов по рейтингу высокий уровень организации риск-менеджмента (однако уровень регламентации управления рисками оценивается агентством как невысокий), низкий уровень инфраструктурных рисков и высокий уровень информационной прозрачности.

К сдерживающим факторам по рейтингу была отнесена узкая специализация деятельности УК: структура активов в ДУ полностью представлена пенсионными средствами, в которых преобладают пенсионные накопления НПФ (80%). Активы под управлением компании демонстрируют умеренно низкие темпы прироста: за 9 месяцев 2017 года они выросли на 3% при среднерыночной динамике +13%, за 2016 год они снизились на 3% при среднерыночной динамике +15%.

Помимо этого, сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказал невысокий уровень достаточности собственных средств по отношению к операционным платежам: достаточность собственных средств на 30.09.2017, скорректированных на норматив, по отношению к операционным платежам за 2016 год, составила 1. При этом отношение операционных платежей к выручке от услуг ДУ за 2016 год выросло на 18,3 п. п. при среднерыночной динамике -3,1 п. п.

На 30.09.2017 объем активов под управлением ООО «Пенсионная сберегательная компания» составил 49 млрд руб., объем собственных средств - 239 млн руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного РАЕХ (Эксперт РА) по итогам 3-го квартала 2017 года, УК занимала 27-е место по объему средств в управлении, 12-е место по объему пенсионных резервов НПФ в управлении и 14-е место по объему пенсионных накоплений НПФ в управлении.

Контакты для СМИ: [pr@raexpert.ru](mailto:pr@raexpert.ru), тел.: +7 (495) 225-34-44.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов надежности и качества услуг управляющих компаний <http://raexpert.ru/ratings/managing/method/>. Ключевые источники информации: данные ООО «Пенсионная сберегательная компания», Банка России, Московской биржи, РАЕХ (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](http://www.raexpert.ru).

Присвоенный рейтинг не является кредитным.