

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг УК «Управляющая компания «КапиталЪ» на уровне А++

Москва, 02 мая 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг УК ООО «Управляющая компания «КапиталЪ»](#) на уровне А++. Прогноз по рейтингу - стабильный.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали высокая вероятность поддержки со стороны собственника, высокий уровень организации инвестиционного процесса и риск-менеджмента, а также высокий уровень ИТ-системы и инфраструктуры. Кроме того, аналитики выделили высокую надежность и ликвидность вложений собственных средств (на 31.12.2016 доля акций ПАО «ЛУКОЙЛ» составила 94% в структуре собственных средств). Вложения активов под управлением УК на 30.09.2016 характеризуются высокой надежностью (доля облигаций без рейтингов от аккредитованных национальных или иностранных рейтинговых агентств составила 0,1%), низкой долей инвестиций в связанные стороны в их структуре (6%), умеренно высокой диверсификацией (доля инвестиций в крупнейшего эмитента составила 14%) и умеренно низкой подверженностью фондовому риску (доля высоко ликвидных акций составила 21%, доля высоко ликвидных облигаций - 32%).

«Достаточность собственных средств УК на 31.12.2016, рассчитанных по методике Банка России, к операционным платежам за 2016 г., скорректированным на норматив, составила 15,8. Высокий уровень достаточности собственных средств по отношению к платежам свидетельствует о высокой финансовой устойчивости УК и оказывает позитивное влияние на уровень рейтинга», - отмечает управляющий директор по корпоративным и суверенным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

Положительное влияние на уровень рейтинга также оказали высокий уровень диверсификации деятельности (пенсионные накопления НПФ заняли 41% в структуре активов под управлением на 31.12.2016, военная ипотека - 31%, пенсионные резервы НПФ - 13%, ДУ средствами корпоративных клиентов - 12%), умеренно высокие темпы прироста активов под управлением (за 2015 год прирост активов составил 26%, что соответствует среднерыночной динамике, за 2016 год активы выросли на 12% при среднерыночном росте на 15%) и высокие темпы прироста выручки к активам под управлением (за 2016 год показатель вырос на 8% при среднерыночном снижении на 11%). Помимо этого, аналитики отметили высокие темпы снижения отношения платежей к выручке от ДУ (за 2016 год показатель снизился на 20 п. п. при среднерыночном сокращении на 3,1 п. п.), волатильность объема чистой прибыли (за 2015 год снижение на 10%, за 2016 год рост на 72%) и высокие показатели рентабельности капитала (за 2016 год ROE=13%). Также в качестве позитивных факторов по рейтингу были выделены высокие темпы прироста собственных средств (за 2016 год +6%) и умеренно высокий размер клиентской базы (на 31.12.2016 количество клиентов-физических лиц составило 857, количество клиентов-юридических лиц - 22, количество клиентов-НПФ (включая ПФР) - 34).

К сдерживающим факторам по рейтингу были отнесены умеренно низкий уровень диверсификации клиентской базы (на 30.09.2016 на топ-10 клиентов пришлось 81% активов под управлением, при этом доля крупнейшего клиента составила 33%) и невысокие темпы ее прироста (за 2016 год количество клиентов-физических лиц снизилось на 7%, количество клиентов-юридических лиц (не НПФ и ПФР) выросло на 38%, количество клиентов-НПФ снизилось на 6%). Помимо этого, аналитики отметили умеренно высокую долю в активах под управлением депозитов срочностью более 1 года без возможности досрочного снятия средств (23% на 30.09.2016) и умеренно высокую подверженность фондовому риску вложений собственных средств (на 31.12.2016 доля высоко ликвидных акций составила 94%, высоко ликвидных облигаций - 3%). Также были выделены низкий объем выручки от ДУ по отношению к активам под управлением (за 2016 год показатель составил 3,6 тыс. руб. на 1 млн руб. активов в ДУ при среднерыночном значении 6,5 тыс. руб.) и невысокие показатели рентабельности активов по чистой прибыли (за 2016 год ROA=9%). Кроме того, сдерживающее влияние на рейтинг оказал низкий уровень информационной прозрачности компании при проведении рейтингового анализа.

На 31.12.2016 объем активов под управлением ООО «Управляющая компания «КапиталЪ» составил 233,6 млрд руб., собственных средств - 7 млрд руб. По данным мониторинга рынка ДУ и коллективных инвестиций, проведенного РАЕХ (Эксперт РА) по итогам 2016 года, Группа «КапиталЪ Управление активами» занимала 6-е место по объему

средств в управлении, 8-е место по объему активов в ОПИФах и ИПИФах, 5-е место по объему пенсионных резервов НПФ в управлении, 11-е место по объему пенсионных накоплений НПФ в управлении, 5-е место по объему пенсионных накоплений ПФР в управлении, 6-е место по объему активов эндаумент-фондов (фондов целевого капитала) в управлении, 6-е место по объему активов фондов СРО в управлении, 1-е место по объему средств военной ипотеки в управлении, 5-е место по объему средств корпоративных клиентов в управлении и 10-е место по объему средств физических лиц 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 ООО «Управляющая компания «КапиталЪ», 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.