

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг УК «КапиталЪ Управление активами» на уровне А++

Москва, 02 мая 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг УК ЗАО «КапиталЪ Управление активами»](#) 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 IT-системы и инфраструктуры. Вложения собственных средств УК на 31.12.2016 характеризуются высокой надежностью и ликвидностью (доля акций эмитента с суверенным рейтингом от иностранных рейтинговых агентств составила 99%). Кроме того, аналитики выделили высокий уровень достаточности собственных средств по отношению к платежам (достаточность собственных средств на 31.12.2016 по отношению к операционным платежам УК за 2016 год, скорректированным на норматив, составила 5,5).

«Доля облигаций без рейтингов от аккредитованных российских или иностранных рейтинговых агентств составила 0,01% вложений активов под управлением УК на 30.09.2016, при этом доля инструментов, подверженных риску ликвидности, составила 2,2%. Высокая надежность и ликвидность активов под управлением 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 объем выручки от ДУ по отношению к активам под управлением (по итогам 2016 года показатель составил 7,3 тыс. руб. на 1 млн руб. активов под управлением при среднерыночном значении 6,5 тыс. руб.), высокие темпы прироста активов под управлением (за 2016 год рост в 6 раз при среднерыночном росте на 15%) и собственных средств (за 2016 год прирост на 8% при среднерыночном сокращении на 24%). Помимо этого, аналитики отметили высокие темпы снижения отношения платежей к выручке от ДУ (за 2016 год показатель снизился на 49,5 п. п. при среднерыночном сокращении на 3,1 п. п.) и высокие показатели рентабельности (за 2016 год ROA=10%, ROE=14%).

К сдерживающим факторам по рейтингу были отнесены узкая клиентская база (на 31.12.2016 количество клиентов-физических лиц составило 5, количество клиентов-юридических лиц (не НПФ) - 2), невысокие темпы ее прироста (за 2016 год количество клиентов-физических лиц сократилось на 29%, количество клиентов-юридических лиц выросло с 1 до 2), а также низкий уровень ее диверсификации (на 30.09.2016 на топ-10 клиентов пришлось 90% активов под управлением, при этом доля крупнейшего клиента составила 81%). Подверженность фондовому риску вложений активов под управлением характеризуется как умеренно высокая (на 30.09.2016 доля высоко ликвидных акций составила 49%, высоко ликвидных облигаций - 41%), а для собственных средств - как высокая (на 31.12.2016 доля высоко ликвидных акций составила 99%). Также были выделены невысокий уровень диверсификации деятельности (на 31.12.2016 ДУ средствами корпоративных клиентов заняло 82% в структуре активов под управлением, ЗПИФы - 7%, ДУ средствами ФЛ - 7%), сокращение чистой прибыли (за 2016 год на 12%) и умеренно низкие темпы прироста выручки от ДУ по отношению к объему активов под управлением (за 2016 год показатель снизился на 58% при среднерыночном сокращении на 11%). Кроме того, сдерживающее влияние на рейтинг оказал низкий уровень информационной прозрачности компании при проведении рейтингового анализа.

На 31.12.2016 объем активов под управлением ЗАО «КапиталЪ Управление активами» составил 9,2 млрд руб., собственных средств - 388 млн 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 ЗАО «КапиталЪ Управление активами», 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.