

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг УК «РОНИН Траст» на уровне А+ и отозвал его

Москва, 5 мая 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг «РОНИН Траст»](#) на уровне А+ со стабильным прогнозом и отозвало его в связи с отказом компании от поддержания публичного статуса рейтинга.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали высокая вероятность поддержки со стороны собственника, высокий уровень регламентации инвестиционного процесса и риск-менеджмента. Также аналитики отметили высокий объем активов под управлением и его рост (за 2016 год активы под управлением выросли на 39% при среднерыночном росте на 15%, за 1 кв. 2017 года они выросли на 12% и превысили 99 млрд руб.). Помимо этого, среди положительных факторов для рейтинга были выделены высокий уровень достаточности собственных средств по отношению к платежам (достаточность собственных средств на 31.12.2016 и на 31.03.2017 по отношению к платежам за 2016 г., скорректированным на минимальное нормативное значение, составила 1,7 и 2,8 соответственно), снижение отношения платежей к выручке от услуг ДУ (отношение платежей к выручке от услуг ДУ за 2016 г. снизилось на 44,1 п. п. при среднерыночном сокращении на 3,1 п. п.). Собственные средства УК характеризуются высоким качеством: на 31.03.2017 в их структуре отсутствовали инструменты, подверженные повышенному кредитному риску и риску ликвидности, инвестиции в связанные стороны. В структуре активов под управлением УК на 31.12.2016 низка доля инвестиций в связанные стороны (0,2%), и она является умеренно высоко диверсифицированной по объектам вложений (доля инвестиций в группу связанных эмитентов составила 16%).

Дополнительно к позитивным факторам для уровня рейтинга были отнесены высокий уровень стратегического планирования и информационной прозрачности, высокий уровень ИТ-системы и низкий уровень инфраструктурных рисков. Помимо этого, были выделены высокие темпы роста чистой прибыли (чистая прибыль за 2016 г. выросла на 47%) и высокие показатели рентабельности (за 2016 г. ROA=20%, ROE=50%). Также аналитики отметили высокий объем выручки от услуг ДУ по отношению к активам под управлением (по итогам 2016 г. 6,5 тыс. руб. на 1 млн руб. активов в ДУ при среднерыночном значении 6,5 тыс. руб.). Положительное влияние на уровень рейтинга оказали высокая диверсификация клиентской базы (на топ-10 клиентов пришлось 99% активов под управлением на 31.12.2016, при этом доля крупнейшего клиента составила 46,5%) и умеренно высокие темпы ее прироста (за 2016 год число клиентов-юридических лиц (не НПФ и ПФР) выросло с 1 до 4, число клиентов-НПФ снизилось с 9 до 8, за 1 кв. 2017 года число клиентов-юридических лиц (не НПФ и ПФР) выросло с 4 до 7, число клиентов-НПФ (включая ПФР) выросло с 8 до 13).

Давление на уровень рейтинга оказала низкая надежность и ликвидность активов под управлением: на 31.12.2016 доля инструментов, подверженных кредитному риску, составила 23% активов под управлением, доля активов, подверженных риску ликвидности, - 29%. Также к сдерживающим факторам по рейтингу были отнесены невысокие результаты управления клиентскими портфелями и невысокий размер клиентской базы. Помимо этого, аналитики указывают на низкую диверсификацию деятельности УК (на 31.03.2017 крупнейшими направлениями в структуре активов под управлением были пенсионные накопления НПФ (87%), пенсионные резервы НПФ (8%) и ЗПИФы (5%)), снижение отношения выручки от ДУ к объему активов под управлением (за 2016 г. показатель сократился на 24% при среднерыночном сокращении на 11%) и невозможность высоко оценить репутацию аудитора отчетности УК по РСБУ.

На 31.03.2017 объем активов под управлением ОАО «РОНИН Траст» составил 99 млрд. руб., собственных средств - 398 млн руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного РАЕХ (Эксперт РА) по итогам 2016 года, УК занимала 18-е место по объему средств в управлении, 14-е место по объему пенсионных резервов НПФ в управлении, 12-е место по объему пенсионных накоплений НПФ в управлении и 10-е место по объему активов эндаумент-фондов (фондов целевого капитала) 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 ОАО «РОНИН Траст», 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.