

<https://raexpert.ru/releases/2017/Nov07d>

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг УК «Лидер» на уровне А++

Москва, 7 ноября 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг управляющей компании ЗАО «Лидер»](#) на уровне А++ со стабильным прогнозом.

Положительное влияние на уровень рейтинга оказали высокий уровень организации инвестиционного процесса и риск-менеджмента, высокое качество ИТ-системы и инфраструктуры, а также приемлемый уровень информационной прозрачности.

Дополнительно аналитики отметили в качестве позитивного фактора по рейтингу тот факт, что средние доходности управления крупнейшими портфелями пенсионных резервов НПФ, военной ипотеки и прочих видов ДУ корпоративных клиентов превышали средние значения инфляции за оцениваемые периоды.

Структура вложений активов под управлением УК на 30.09.2017 характеризуется высокой надежностью: доля инструментов, подверженных повышенному кредитному риску, составила, по оценкам агентства, порядка 1%. С другой стороны, агентство отмечает умеренно низкую ликвидность вложений активов под управлением: доля низко ликвидных вложений оценивается агентством на уровне 42% активов под управлением на 30.09.2017, при этом показатель снизился по сравнению с 30.06.2016.

В числе позитивных факторов по рейтингу аналитики также выделили высокий уровень достаточности собственных средств по отношению к операционным платежам: достаточность собственных средств на 30.06.2017, скорректированных на норматив, по отношению к платежам за 2016 год составила 8. При этом отмечается снижение отношения операционных платежей к выручке от ДУ (за 2016 год на 51 п. п. при среднерыночном снижении на 3 п. п.). Кроме того, качество инвестирования собственных средств на 30.06.2017 характеризуется высоким уровнем: в структуре вложений отсутствуют инвестиции, подверженные повышенному кредитному риску, доля крупнейшего объекта вложений составила 13%, а доля инвестиций в связанные, по мнению агентства, стороны не превысила 14%.

Деятельность УК характеризуется высоким объемом выручки по отношению к активам в ДУ (по итогам 2016 года показатель составил 9,2 тыс. руб. на 1 млн руб. активов в ДУ при среднерыночном значении 6,5 тыс. руб.), при этом за 2016 год показатель вырос в 1,7 раза по сравнению с 2015 годом. Также отмечаются высокие темпы прироста чистой прибыли и высокие показатели рентабельности: за 2016 год ROA=26%, ROE=28%, чистая прибыль выросла в 2,2 раза. Кроме того, высока вероятность поддержки УК со стороны собственников в случае возникновения необходимости, что было позитивно оценено агентством.

В числе сдерживающих факторов по рейтингу аналитики отметили концентрацию

деятельности на одном направлении ДУ: на 30.09.2017 на пенсионные резервы НПФ пришлось 85% активов в ДУ, однако количество клиентов-НПФ (6 на 30.06.2017) превышает среднерыночное значение (3 на 30.06.2017), что было позитивно оценено агентством.

На 30.09.2017 объем активов под управлением ЗАО «Лидер» составил 450 млрд руб., объем собственных средств на 30.06.2017 - 7,4 млрд руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного RAEX (Эксперт РА) по итогам 2-го квартала 2017 года, УК занимала 2-е место по объему средств в управлении, 1-е место по объему пенсионных резервов НПФ в управлении, 14-е место по объему пенсионных накоплений ПФР в управлении, 5-е место по объему резервов страховых компаний в управлении, 4-е место по объему средств военной ипотеки в управлении и 6-е место по объему средств прочего ДУ корпоративных клиентов.

Контакты для СМИ: 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 ЗАО «Лидер», 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.