

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг УК «ВТБ Капитал Пенсионный резерв» на уровне А++

Москва, 11 октября 2017 г.

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

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали высокая вероятность поддержки со стороны собственника, высокий уровень организации риск-менеджмента и инвестиционного процесса.

Дополнительно аналитики отметили высокие результаты управления пенсионными накоплениями ПФР: за период 30.06.2014-30.06.2017 средняя доходность по портфелю (47% активов в ДУ на 30.06.2017) была выше инфляции и бенчмарка.

В 2015 году произошла переоценка недвижимости в составе одного из двух крупнейших ЗПИФов, что негативно сказалось на СЧА этого фонда. Качество управления другим фондом оценивается агентством на умеренно высоком уровне.

Качество инвестирования вложений активов под управлением характеризуется, по мнению агентства, высоким уровнем: на 30.06.2017 доля активов, подверженных кредитному риску, составила лишь 0,2%, доля активов, подверженных фондовому риску, - 24%, доля крупнейшего объекта вложений - 5%, доля инвестиций в связанные стороны - 8%. Несмотря на высокое качество активов под управлением, ликвидность около 76% активов на 30.06.2017 оценивается агентством как низкая, что оказывает сдерживающее влияние на рейтинговую оценку.

К положительным факторам по рейтингу аналитики также отнесли умеренно высокий уровень достаточности собственных средств по отношению к операционным платежам (достаточность собственных средств на 30.06.2017 по отношению к платежам за 2016 год, скорректированным на норматив, составила 1,7), при этом собственные средства демонстрируют умеренно высокие темпы прироста (хотя за 2016 год они снизились на 75%, за 6 месяцев 2017 года их величина выросла в 2,8 раза) и характеризуются высоким качеством инвестирования вложений (на 30.06.2017 собственные средства представлены депозитами и денежными средствами на расчетных счетах в банке с высоким уровнем надежности).

Деятельность УК характеризуется высоким объемом выручки по отношению к активам в ДУ (по итогам 2016 года 11,3 тыс. руб. на 1 млн руб. при среднерыночном значении 6,5 тыс. руб.) и высокими показателями рентабельности (за 2016 год ROA=21%, ROE=26%).

Позитивными факторами, которые также способствовали высокому уровню рейтинга, стали высокое качество ИТ-системы, низкий уровень инфраструктурных рисков и высокий уровень информационной прозрачности.

К сдерживающим факторам по рейтингу были отнесены узкая специализация деятельности (на 30.06.2017 на ЗПИФы и пенсионные накопления ПФР пришлось почти 100% активов в ДУ), узкая клиентская база и ее низкая диверсификация по клиентам.

Также сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказали рост отношения операционных платежей к выручке от услуг ДУ (за 2016 год на 61,1 п. п. при среднерыночной динамике -3,1 п. п.), сокращение отношения выручки к активам в ДУ (за 2016 год на 12% при среднерыночном снижении на 11%) и снижение чистой прибыли (за 2016 год на 36%).

На 30.06.2017 объем активов под управлением ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв составил 14,5 млрд руб., объем собственных средств - 146 млн руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного РАЕХ (Эксперт РА) по итогам 2-го квартала 2017 года, компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями, в который входит ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв, занимали 3-е место по объему активов под управлением, 5-е место по объему активов в ОПИФах и ИПИФах, 2-е место по объему активов в ЗПИФах, 8-е место по объему пенсионных накоплений НПФ под управлением, 2-е место по объему пенсионных накоплений ПФР под управлением, 1-е место по объему резервов страховых компаний под управлением, 1-е место по объему активов

эндаумент-фондов под управлением, 10-е место по объему активов фондов СРО под управлением, 5-е место по объему активов в ДУ корпоративных клиентов и 2-е место по объему активов в ДУ физических лиц.

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 ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв, 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.