

<https://raexpert.ru/releases/2017/Oct13>

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг УК «РЕГИОН Портфельные инвестиции» на уровне А++

Москва, 13 октября 2017 г.

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

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали высокий уровень организации риск-менеджмента и инвестиционного процесса в УК, а также высокое качество ИТ-системы и инфраструктуры наряду с высоким уровнем информационной прозрачности.

По итогам 2016 года УК продемонстрировала высокие показатели рентабельности (ROA=44,6%, ROE=45,3%) и высокий объем выручки по отношению к активам в ДУ (6,5 тыс. руб. на 1 млн руб. активов в ДУ, что соответствует среднерыночному значению).

Качество инвестирования активов под управлением характеризуется умеренно высоким уровнем: на 30.06.2017 доля инструментов, подверженных кредитному риску, составила 17%, доля активов, подверженных фондовому риску, - 69% (из них акции - 8%, облигации - 47%, сделки РЕПО - 13%), доля инвестиций в связанные стороны - 4%. Однако в структуре вложений активов под управлением отмечается высокая доля инструментов, подверженных риску ликвидности (32%), а также умеренно высокая доля крупнейшего объекта вложений (порядка 20%), что оказывает сдерживающее влияние на рейтинговую оценку.

Помимо этого, аналитики отметили в числе позитивных факторов по рейтингу умеренно высокое качество управления ЗПИФами: отбор проектов для фондов и мониторинг их реализации осуществляется на уровне Группы УК «РЕГИОН», обладающей высоким уровнем экспертизы в части ЗПИФов. С другой стороны, в структуре активов крупнейшего фонда, на который пришлось 36% активов в ДУ УК на 30.06.2017, агентство не может высоко оценить качество 35% вложений (векселя и вложения в проекты), что оказало сдерживающее влияние на рейтинговую оценку.

Дополнительно позитивное влияние на уровень рейтинга оказывает 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 8,1), при этом наблюдается снижение отношения операционных платежей к выручке от ДУ (за 2016 год на 1,8 п. п. при среднерыночной динамике -3,1 п. п.) и рост объема собственных средств (за 6 месяцев 2017 года они выросли на 21%, за 2016 год - на 56%). Кроме того, вложения собственных средств имеют высокий уровень надежности: на 30.06.2017 они представлены в основном облигациями Минфина

(90%). Это также оказывает позитивное влияние на рейтинговую оценку.

К сдерживающим факторам по рейтингу были отнесены узкая клиентская база и ее невысокая диверсификация по клиентам (на крупнейшего клиента пришлось 32% выручки от ДУ за 2016 год и 35% активов в ДУ на 30.06.2017). Кроме того, у УК в 2016 году наблюдаются сокращение выручки по отношению к активам в ДУ (на 14% при среднерыночном снижении на 11%) и незначительное снижение чистой прибыли (на 1%). При этом УК демонстрирует невысокие темпы прироста активов в ДУ: за 1-е полугодие 2017 года активы под управлением снизились на 2% (в связи с передачей пенсионных средств двух НПФ в АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент») при среднерыночном росте на 9%, за 2016 год они выросли на 66% при среднерыночном росте на 15%.

На 30.06.2017 объем активов под управлением ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» составил 104 млрд руб., объем собственных средств - 997 млн руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного RAEX (Эксперт РА) по итогам 2-го квартала 2017 года, Группа УК «РЕГИОН», в которую входит ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции», занимала 5-е место по объему средств в управлении, 5-е место по объему активов в ЗПИФах, 5-е место по объему пенсионных резервов НПФ в управлении, 11-е место по объему пенсионных накоплений НПФ в управлении, 8-е место по объему пенсионных накоплений ПФР в управлении, 9-е место по объему активов фондов СРО в управлении, 2-е место по объему средств военной ипотеки в управлении, 3-е место по объему средств в ИДУ корпоративных клиентов, 11-е место по объему средств в ИДУ 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 «РЕГИОН Портфельные инвестиции», 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.