

## РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг ТKB Инвестмент Партнерс на уровне A++

Москва, 23 августа 2018 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг управляющей компании ТKB Инвестмент Партнерс](#) на уровне A++, прогноз по рейтингу – стабильный.

ТKB Инвестмент Партнерс – крупная управляющая компания, осуществляющая деятельность преимущественно в сегментах управления средствами пенсионных накоплений НПФ (48% от объема активов под управлением на 31.12.2017), корпоративных клиентов в ИДУ (22,2% на 31.12.2017), накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих (16,3% на 31.12.2017) и страховых резервов (6,4% на 31.12.2017). Высокие рыночные позиции (3 место по объему активов под управлением на 31.03.2018) и существенная рыночная доля компании (7,3%) положительно влияют на рейтинг. В качестве фактора, оказывающего поддержку уровню рейтинга, выделяется наличие у компании якорного клиента, на которого пришлось более половины доходов управляющей компании от доверительного управления имуществом за 2017 год.

В числе позитивных факторов отмечаются высокая операционная эффективность компании (покрытие операционных расходов вознаграждениями за услуги по доверительному управлению имуществом за 2017 год составило 411,2%), высокие значения коэффициентов текущей и абсолютной ликвидности и высокая рентабельность капитала по чистой прибыли (85,1% за 2017 год). Запас собственного капитала оценивается как высокий: на 31.12.2017 отношение буфера регулятивного капитала управляющей компании, рассчитанного в соответствии с требованиями к качеству активов, принимаемых к его расчету, над минимальными требованиями к его величине и принятых управляющей компанией обязательств по обеспечению минимальной гарантированной доходности средств под управлением к ожидаемым на горизонте 4 кварталов операционным расходам составило 114,7%. В то же время сдерживающее влияние на рейтинг оказывает относительно невысокое значение среднего объема вознаграждения, полученного за 2017 год, за услуги по доверительному управлению средствами, отличными от средств ЗПИФов.

Агентство позитивно оценивает высокие темпы прироста активов под управлением компании в отдельных сегментах ее деятельности: за 2017 год средства корпоративных клиентов в ИДУ выросли на 13,4%, средства пенсионных резервов НПФ – на 22,6%, физических лиц в ИДУ – на 314,7%. Диверсификация клиентской базы компании оценивается как высокая: доля средств 10 крупнейших клиентов в общем объеме средств под управлением без учета якорного клиента составила менее 50% на 31.12.2017, а доля доходов, обеспеченных 10 крупнейшими клиентами без учета якорного клиента, в выручке от доверительного управления за 2017 год – менее 30%.

Кредитное качество активов под управлением компании оценивается как высокое. Отношение скорректированной по методологии агентства стоимости активов к стоимости их учета на забалансовых счетах по портфелю средств пенсионных накоплений составило 86,1%, средств накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих – 92,1%, средств страховых резервов – 97,2%, иных средств под управлением – 74,5%. Одновременно агентство позитивно отмечает высокую диверсификацию активов под управлением: на крупнейшего контрагента без учета эмитентов с условным рейтинговым классом ruAA и выше пришлось 2,7% объема средств под управлением на 31.12.2017.

К числу факторов, оказавших положительное влияние на уровень рейтинга, отнесены высокий уровень организации инвестиционного процесса и риск-менеджмента, а также высокий уровень качества IT-системы, низкие инфраструктурные риски, а также высокая надежность депозитариев и спецдепозитариев, с которыми сотрудничает управляющая компания. Сдерживающее влияние на рейтинг оказывает невозможность полноценно оценить стратегию (компанией предоставлены отдельные выдержки из документа), а также сложная структура собственности.

На 31.03.2018 объем активов под управлением ТKB Инвестмент Партнерс (АО) составил 538 млрд рублей, объем собственных средств по форме расчета Банка России был равен 734 млн рублей. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного РАЕХ (Эксперт РА) по итогам 1 квартала 2018 года, ТKB Инвестмент

Партнерс (АО) занимает 3 место по объему активов под управлением, 2 место по объему пенсионных накоплений НПФ в управлении, 3 место по объему резервов страховых компаний в управлении, 1 место по объему средств военной ипотеки в управлении, 1 место по объему средств корпоративных клиентов в ИДУ.

Контакты для СМИ: [pr@raexpert.ru](mailto:pr@raexpert.ru), тел.: +7 (495) 225-34-44.

При присвоении рейтинга надежности и качества услуг управляющей компании ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) применялась методология присвоения рейтингов надежности и качества услуг управляющим компаниям <https://raexpert.ru/ratings/managing/method> (вступила в силу 09.08.2018).

Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные ТКБ Инвестмент Партнерс (АО), Банка России, а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Некредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно некредитных рисков, принимаемых на себя контрагентами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).