

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг УК «РЕГИОН ЭсМ» на уровне А++

Москва, 8 ноября 2018 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг](#) управляющей компании «РЕГИОН ЭсМ» на уровне А++, прогноз по рейтингу - стабильный.

«РЕГИОН ЭсМ» специализируется на управлении средствами пенсионных накоплений НПФ (65,5% активов под управлением на 30.06.2018), средствами пенсионных резервов НПФ (25,6%) и средствами ЗПИФов (6,3%). Ведущие позиции Группы УК «РЕГИОН», в которую входит «РЕГИОН ЭсМ», по совокупному объему активов под управлением (5 место по итогам 2 квартала 2018 года) положительно влияют на рейтинг.

Агентство позитивно оценивает высокие темпы прироста активов под управлением компании: на 30.06.2018 средства пенсионных накоплений НПФ выросли на 16,7% по сравнению со значением на 30.06.2017, средства пенсионных резервов НПФ - на 28,0%. Диверсификация клиентской базы в части доходов от доверительного управления оценивается положительно: доля доходов, обеспеченных 10 крупнейшими без учета связанных с компанией клиентами, составила менее 30% выручки от доверительного управления за период 30.06.2017-30.06.2018. В то же время, доля средств 10 крупнейших клиентов, в том числе имеющих многолетний опыт сотрудничества с компанией, в совокупных активах под управлением на 30.06.2018 превысила 56%, что оказало некоторое давление на оценку фактора.

В числе позитивных факторов отмечаются высокая операционная эффективность компании (покрытие вознаграждениями за услуги по доверительному управлению имуществом операционных расходов за период 30.06.2017 - 30.06.2018 составило 286,7%) и высокие значения коэффициентов текущей и абсолютной ликвидности (169,8 и 151,6 соответственно на 30.06.2018). Рентабельность капитала по чистой прибыли находилась на высоком уровне (20,2% за период 30.06.2017-30.06.2018). Объем вознаграждения за услуги по доверительному управлению средствами, отличными от ЗПИФов, в сравнении с установленными агентством бенчмарками, оценивается как невысокий. Объем вознаграждения за услуги по доверительному управлению средствами ЗПИФов положительно влияет на рейтинг. Результаты управления портфелями, по оценкам агентства, находятся на приемлемом уровне.

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 пенсионных накоплений составило 0,94, по портфелю средств под управлением, отличных от пенсионных накоплений и страховых резервов, - 0,89. Одновременно агентство отмечает высокую диверсификацию активов под управлением: на крупнейшего контрагента без учета эмитентов с условным рейтинговым классом ruAA и выше пришлось 7,3% объема средств под управлением на 30.06.2018. При этом сдерживающее влияние на рейтинговую оценку оказало наличие связанных структур в активах под управлением.

Кредитное качество собственных средств управляющей компании также оценивается как высокое. Отношение скорректированной стоимости активов к их балансовой стоимости составило 0,92 на 30.06.2018. В числе факторов, положительно влияющих на рейтинг, отмечен высокий уровень достаточности собственных средств по отношению к операционным расходам: на 30.06.2018 отношение буфера регулятивного капитала управляющей компании, рассчитанного в соответствии с требованиями к качеству активов, принимаемых к его расчету, над минимальными требованиями к его величине за вычетом МГД к операционным расходам за период 30.06.2017-30.06.2018 составило 720,9%.

К позитивным факторам агентство отнесло высокий уровень организации риск-менеджмента и инвестиционного процесса, а также высокое качество IT-системы наряду с высоким уровнем информационной прозрачности. В компании ежегодно утверждаются значения целевых показателей деятельности, однако, краткосрочный характер планирования оказывает сдерживающее влияние на рейтинг. К положительным факторам отнесены низкие инфраструктурные риски, а также высокая надежность брокеров, депозитариев и спецдепозитариев, с которыми сотрудничает управляющая компания.

На 30.06.2018 объем активов под управлением АО «РЕГИОН ЭсМ» составил 170,7 млрд рублей, объем собственных

средств по форме расчета Банка России был равен 2,4 млрд рублей. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного «Эксперт РА» по итогам 2 квартала 2018 года, Группа УК «РЕГИОН», в которую входит АО «РЕГИОН ЭСМ», занимает 5 место по объему средств в управлении, 3 место по объему пенсионных накоплений НПФ в управлении, 4 место по объему пенсионных резервов НПФ в управлении, 4 место по объему активов в ЗПИФах, 6 место по объему средств в ИДУ корпоративных клиентов, 8 место по объему пенсионных накоплений ПФР в управлении.

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

При присвоении рейтинга надежности и качества услуг управляющей компании АО «РЕГИОН ЭСМ» 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 АО «РЕГИОН ЭСМ», 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.