

«Эксперт РА» пересмотрел рейтинг УК «РЕГИОН Портфельные инвестиции» по новой методологии и присвоил рейтинг на уровне А

Москва, 10 декабря 2018 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» пересмотрело [рейтинг надежности и качества услуг управляющей компании «РЕГИОН Портфельные инвестиции»](#) по новой методологии и присвоило рейтинг на уровне А со стабильным прогнозом.

Пересмотр рейтинга в первую очередь связан с изменением методологических подходов агентства в части оценки кредитного качества активов под управлением. В частности, агентство стало использовать более консервативный подход к оценке вложений в объекты недвижимого имущества и вложений в объекты, не имеющие кредитных рейтингов «Эксперт РА» либо других рейтинговых агентств. Невысокое отношение скорректированной на кредитное качество стоимости активов под управлением относительно стоимости их учета на забалансовых счетах оказывает давление на оценку фактора. Ограничивающее влияние на рейтинговую оценку оказало наличие связанных структур в активах под управлением.

На пересмотр рейтинга также повлиял ряд изменений, произошедших в компании. Агентство отмечает сокращение совокупных активов под управлением компании (на 27% на 30.06.2018 по сравнению со значением на 30.06.2017). Средства корпоративных клиентов сократились на 68,1% за указанный период, а средства ЗПИФов выросли на 13,0%. Диверсификация клиентской базы оценена как низкая.

«РЕГИОН Портфельные инвестиции» специализируется на управлении средствами ЗПИФов и индивидуальном доверительном управлении средствами корпоративных клиентов. Ведущие позиции Группы УК «РЕГИОН», в которую входит «РЕГИОН Портфельные инвестиции», по совокупному объему активов под управлением (5 место по итогам 3 квартала 2018 года) положительно влияют на рейтинг.

Кредитное качество собственных средств управляющей компании оценивается как высокое. Отношение скорректированной стоимости активов к их балансовой стоимости составило 0,96 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 к операционным расходам за период 30.06.2017-30.06.2018 составило 796,3%.

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 394,9%) и высокая рентабельность капитала по чистой прибыли (31,0% за период 30.06.2017-30.06.2018). Агентство положительно оценивает высокие значения коэффициентов текущей и абсолютной ликвидности (317,9 и 317,5 соответственно на 30.06.2018) и высокий объем вознаграждения за услуги по доверительному управлению средствами ЗПИФов. В то же время, объем вознаграждений за услуги по доверительному управлению в части средств, отличных от ЗПИФов, в сравнении с установленными агентством бенчмарками, оценивается как невысокий. Результаты управления портфелями оцениваются как приемлемые.

К положительным факторам агентство отнесло высокий уровень организации риск-менеджмента и инвестиционного процесса, а также высокое качество IT-системы. 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 ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» составил 76,3 млрд рублей, объем собственных средств по форме расчета Банка России по состоянию на 30.06.2018 был равен 1,0 млрд рублей. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного «Эксперт РА» по итогам 3 квартала 2018 года, Группа УК «РЕГИОН», в которую входит ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции», занимает 5

место по объему средств в управлении, 3 место по объему активов в ЗПИФах, 11 место по объему средств в ИДУ корпоративных клиентов.

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

При присвоении рейтинга надежности и качества услуг ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» 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 ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции», 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.