

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг УК «Альфа-Капитал» на уровне А++

Москва, 11 декабря 2019 г.

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

УК «Альфа-Капитал» – крупная управляющая компания, деятельность которой сконцентрирована в сегментах индивидуального доверительного управления средствами физических лиц (68,2% средств под управлением на 30.06.2019), управления средствами ОПИФов и ИПИФов (15,7%) и управления средствами ЗПИФов (13,3%). Высокие рыночные позиции (8 место по объему активов под управлением на 30.06.2019), а также лидерские позиции в сегментах ИДУ физических лиц и ОПИФов положительно влияют на рейтинг. В качестве фактора, оказывающего поддержку уровню рейтинга, выделено вхождение компании в финансово-промышленную группу «Альфа-Групп».

Агентство отмечает высокие темпы прироста активов под управлением компании: за период 30.06.2018-30.06.2019 средства физических лиц в индивидуальном доверительном управлении выросли на 16,1%, средства ЗПИФов выросли на 245,9%, средства ОПИФов и ИПИФов на 22,5%. Диверсификация клиентской базы оценивается позитивно: доля средств 10 крупнейших клиентов составила 19,4% совокупных активов под управлением на 30.06.2019, а доля доходов, обеспеченная крупнейшими клиентами, не превысила и 2% выручки за период 30.06.2018-30.06.2019. Агентство также отмечает высокое значение коэффициента текущей ликвидности (2,34 на 30.06.2019).

Объем вознаграждения за услуги по доверительному управлению средствами, отличными от средств ЗПИФов, оценивается позитивно, в то же время объем вознаграждения за услуги по доверительному управлению средствами ЗПИФов агентство оценивает как невысокий. Результаты управления портфелями превышают установленные агентством бенчмарки по портфелям-аналогам. Покрытие вознаграждениями за услуги по доверительному управлению имуществом операционных расходов за период 30.06.2018 – 30.06.2019 составило 112,4%. Рентабельность бизнеса оценивается как умеренно высокая (рентабельность капитала по чистой прибыли за период 30.06.2018 - 30.06.2019 составила 19,1%).

Положительное влияние на рейтинг компании оказывает высокое кредитное качество активов под управлением (на 30.06.2019 отношение скорректированной стоимости активов к стоимости их учета на забалансовых счетах по портфелю иных средств под управлением составило – 0,83, средств страховых резервов – 0,95, средств пенсионных накоплений – 0,94). Одновременно агентство отмечает высокую диверсификацию активов под управлением: на крупнейшего контрагента без учета эмитентов с условным рейтинговым классом ruAA и выше пришлось 1,3% объема средств под управлением на 30.06.2019, доля вложений в связанные, по мнению агентства, структуры, без учета эмитентов с условным рейтинговым классом ruAA и выше составило 3,6% активов под управлением на 30.06.2019.

Кредитное качество собственных средств управляющей компании оценивается как высокое. Отношение скорректированной стоимости активов к их балансовой стоимости составило 0,85 на 30.06.2019. При этом на 30.06.2019 отношение разности регулятивного капитала управляющей компании, рассчитанного в соответствии с требованиями к качеству активов, принимаемых к его расчету, увеличенного на величину дебиторской задолженности в части начисленных, но не уплаченных компании вознаграждений за ДУ, над минимальными требованиями к его величине к операционным расходам за период 30.06.2018-30.06.2019 составило 48,8%.

К позитивным факторам агентство отнесло высокий уровень организации системы управления рисками и инвестиционного процесса, а также высокое качество IT-системы. Положительно оценены низкие инфраструктурные риски, а также высокая надежность брокеров, депозитариев и спецдепозитариев, с которыми сотрудничает управляющая компания.

На 30.06.2019 объем активов под управлением ООО УК «Альфа-Капитал» составил 370,6 млрд рублей, объем собственных средств по форме расчета Банка России был равен 1,2 млрд рублей. По данным мониторинга рынка

доверительного управления, проведенного «Эксперт РА» по итогам первого полугодия 2019 года, ООО УК «Альфа-Капитал» занимает 8 место по объему активов под управлением, 1 место по объему средств ИДУ физических лиц, 3 место по объему активов в ОПИФах, ИПИФах и БПИФах, 8 место по объему активов в ЗПИФах.

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

При присвоении рейтинга надежности и качества услуг управляющей компании ООО «УК «Альфа-Капитал» применялась методология присвоения рейтингов надежности и качества услуг управляющим компаниям <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 25.07.2019).

Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные ООО «УК «Альфа-Капитал», 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.