

## «Эксперт РА» подтвердил рейтинг УК «Ингосстрах-Инвестиции» на уровне А++

Москва, 19 декабря 2019 г.

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

УК «Ингосстрах-Инвестиции» – управляющая компания, занимающая 12 место по объему активов под управлением на 30.06.2019 по данным рэнкинга «Эксперт РА». Компания специализируется на управлении резервами и собственными средствами страховых компаний (70% активов под управлением на 30.06.2019), средствами пенсионных накоплений НПФ (22%), средствами физических лиц (3,1%) и средствами пенсионных резервов НПФ (2,4%). Лидерство в сегменте управления резервами и собственными средствами страховых компаний положительно влияет на рейтинг. В качестве фактора, оказывающего поддержку уровню рейтинга, выделено наличие группы якорных клиентов, обеспечивших более 80% выручки компании за период 30.06.2018-30.06.2019.

Диверсификация клиентской базы оценивается позитивно: доля доходов, обеспеченная крупнейшими клиентами, без учета связанных с управляющей компанией клиентов с условным рейтинговым классом не ниже уровня ruBBB+, не превысила 10% выручки за период 30.06.2018-30.06.2019. Стабильность клиентской базы оценивается агентством как достаточно высокая: за период 30.06.2018-30.06.2019 средства страховых резервов увеличились на 22,1%, средства пенсионных резервов НПФ выросли на 4%, средства физических лиц в ИДУ выросли на 11,7%, средства пенсионных накоплений НПФ снизились на 16,2%.

Агентство позитивно оценивает объем вознаграждений за услуги по доверительному управлению средствами, отличными от средств ЗПИФов. Результаты управления портфелями оцениваются как приемлемые. Положительное влияние на рейтинг оказывает высокая операционная эффективность деятельности компании – покрытие вознаграждениями за услуги по доверительному управлению имуществом операционных расходов за период 30.06.2018 – 30.06.2019 составило 262,1%. Агентство отмечает высокую рентабельность бизнеса компании (рентабельность капитала по чистой прибыли за период 30.06.2018 - 30.06.2019 составила 46,9%).

Высокое кредитное качество активов под управлением позитивно сказывается на рейтинге компании (на 30.06.2019 отношение скорректированной стоимости активов к стоимости их учета на забалансовых счетах по портфелю средств страховых резервов составило 0,91, пенсионных накоплений – 0,94, иных средств под управлением – 0,90). Одновременно агентство отмечает высокую диверсификацию активов под управлением: на крупнейшего контрагента без учета эмитентов с условным рейтинговым классом ruAA и выше пришлось 0,6% 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 составила 4,2% активов под управлением на 30.06.2019.

Уровень достаточности собственных средств по отношению к операционным расходам оценивается агентством как высокий: 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 328,9%. Кредитное качество собственных средств управляющей компании положительно влияет на рейтинг. Отношение скорректированной стоимости активов к их балансовой стоимости составило 0,95 на 30.06.2019.

К позитивным факторам агентство отнесло умеренно высокий уровень организации системы управления рисками и инвестиционного процесса, достаточно высокое качество IT-системы. Проработанность стратегии развития компании агентство оценивает нейтрально. Положительно влияет на рейтинг высокое значение коэффициента текущей ликвидности (3,25 на 30.06.2019). Также агентство позитивно оценивает надежность брокеров, депозитариев и спецдепозитариев, с которыми сотрудничает управляющая компания.

На 30.06.2019 объем активов под управлением АО УК «Ингосстрах-Инвестиции» составил 96,5 млрд рублей, объем собственных средств по форме расчета Банка России был равен 759 млн. рублей. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного «Эксперт РА» по итогам первого полугодия 2019 года, АО УК «Ингосстрах-Инвестиции» занимает 12 место по объему активов под управлением, 1 место по объему резервов и собственных средств страховых компаний в управлении, 12 место по объему пенсионных накоплений НПФ, 14 место по объему пенсионных накоплений ПФР.

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 АО УК «Ингосстрах-Инвестиции» 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 АО УК «Ингосстрах-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](http://www.raexpert.ru).