

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг УК «РВМ Капитал» на уровне А

Москва, 26 декабря 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг](#) управляющей компании **«РВМ Капитал»** на уровне А со стабильным прогнозом.

Управляющая компания «РВМ Капитал» специализируется на управлении средствами закрытых паевых инвестиционных фондов. Низкие рыночные позиции (24 место по объему средств под управлением на 30.06.2019) в сочетании с концентрацией деятельности компании на одном виде доверительного управления оказывают ограничивающее влияние на рейтинг. При этом агентство позитивно отмечает прирост активов под управлением компании: на 30.06.2019 по сравнению с 30.06.2018 совокупный объем активов под управлением вырос на 4,2%.

Преобладающую долю в структуре активов, находящихся под управлением компании (54,0% на 30.06.2019) занимает недвижимость и земельные участки, что оказывает давление на показатель качества активов, который, согласно методологии, оценивается как низкий. Тем не менее, агентство принимает во внимание большой опыт и компетенции компании в сфере управления недвижимостью, что позволяет частично нивелировать негативную оценку фактора. Отношение скорректированной на кредитное качество стоимости активов под управлением относительно стоимости их учета на забалансовых счетах на 30.06.2019 составило 0,53. На крупнейший объект вложений пришлось 29,0% средств, находящихся в доверительном управлении на 30.06.2019, что оказывает давление на показатель диверсификации активов под управлением компании и рейтинговую оценку.

Собственные средства компании обладают высоким уровнем кредитного качества. Отношение скорректированной по методологии агентства стоимости активов к их балансовой стоимости на 30.06.2019 составило 0,81. Достаточность собственного капитала компании ограничивает уровень рейтинга: на 30.06.2019 отношение разности размера регулятивного и минимально допустимого капитала к операционным расходам за период 30.06.2018 - 30.06.2019 составило 42,3%. Покрытие операционных расходов вознаграждениями за услуги по доверительному управлению имуществом за период 30.06.2018 - 30.06.2019 составило 118,3% и оценивается позитивно. Средний объем вознаграждений за услуги по доверительному управлению средствами ЗПИФов превысил установленный агентством бенчмарк. Рентабельность капитала по чистой прибыли находилась на высоком уровне и составила 28,8% за период 30.06.2018 - 30.06.2019. Показатели ликвидности компании оцениваются позитивно: коэффициент абсолютной ликвидности на 30.06.2019 составил 9,4, коэффициент текущей ликвидности на ту же дату - 11,4.

В части управления средствами ЗПИФов компания имеет развитую систему управления рисками, формализованную внутренними регламентами и инструкциями. Регламентация инвестиционного процесса также обладает высокой степенью детализации. Среди недостатков организации инвестиционной деятельности агентство выделяет низкую частоту проведения заседаний инвестиционного комитета, а также отсутствие риск-менеджера в составе его участников. Низкий уровень инфраструктурных рисков рассматривается агентством в качестве позитивного фактора.

На 30.06.2019 объем активов под управлением ЗАО УК «РВМ Капитал» составил 40,1 млрд рублей, объем собственных средств, определяемый в соответствии с требованиями Банка России, был равен 131,8 млн рублей. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного «Эксперт РА», на 30.06.2019 компания занимает 24 место по объему средств в управлении, 11 место по объему средств ЗПИФов.

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

При присвоении рейтинга надежности и качества услуг ЗАО УК «РВМ 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 ЗАО УК «РВМ 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 отчётности и иных данных и не несёт 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.