

## «Эксперт РА» пересмотрел рейтинг УК КапиталЪ ПИФ по новой методологии и присвоил рейтинг на уровне В++

Москва, 7 июня 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» пересмотрело [рейтинг надежности и качества услуг](#) управляющей компании ООО «УК КапиталЪ ПИФ» по новой методологии и присвоило рейтинг на уровне В++ со стабильным прогнозом.

Пересмотр рейтинга в первую очередь связан с изменением методологических подходов агентства в части оценки качества активов под управлением. В частности, агентство стало использовать более консервативный подход к оценке вложений в объекты недвижимого имущества и незавершенного строительства. Применение понижающих коэффициентов в отношении такого рода активов в сочетании с их преобладающей долей в совокупном объеме средств в ДУ (66,3% на 31.12.2018) оказало негативное влияние на показатели качества и диверсификации активов, находящихся под управлением компании. Отношение скорректированной стоимости активов в ДУ относительно стоимости их учета на забалансовых счетах на 31.12.2018 составило 50,0%. Доля крупнейшего объекта вложений на эту же дату составила около 30,0%.

Управляющая компания КапиталЪ ПИФ входит в состав Группы «КапиталЪ Управление активами» и специализируется на управлении средствами закрытых паевых инвестиционных фондов. Компания занимает 12 место по объему активов под управлением (в составе Группы «КапиталЪ Управление активами», на 31.12.2018), что с учетом низкой диверсификации доходов по источникам средств в ДУ соответствует негативной оценке фактора за рыночные позиции.

Клиентская база компании характеризуется низкими показателями стабильности и диверсификации. Деятельность компании сосредоточена на управлении активами ограниченного круга клиентов. При этом в 2018 году компания передала крупнейший по объему активов фонд в управление другой УК, в связи с чем объем средств в ДУ по итогам года сократился на 59,3%.

Показатель достаточности собственных средств компании находится на высоком уровне: на 31.12.2018 отношение размера регулятивного капитала, рассчитанного в соответствии с требованиями к качеству активов, принимаемых к его расчету, и увеличенного на сумму дебиторской задолженности в части начисленных, но не уплаченных вознаграждений, за вычетом минимально допустимого размера капитала к операционным расходам за 2018 год составило 132,4%.

Агентство положительно оценивает высокое качество активов, в которые инвестированы собственные средства компании. Отношение скорректированной стоимости активов к их балансовой стоимости на 31.12.2018 составило 94,5%. В числе позитивных факторов также отмечаются высокие значения коэффициентов текущей и абсолютной ликвидности.

Размер вознаграждений по отношению к объему средств в доверительном управлении находится на достаточно высоком уровне и оценивается положительно. Вместе с тем, показатель операционной эффективности компании, согласно методологии, оценивается как низкий: вознаграждения, полученные за услуги по доверительному управлению в 2018 году, покрывают операционные расходы компании лишь на 92,1%. Рентабельность капитала по чистой прибыли за 2018 год также находится на низком уровне (3,1%).

В качестве позитивного фактора выделяется низкий уровень инфраструктурных рисков, что проявляется в высокой надежности брокеров, депозитариев и спецдепозитариев, с которыми сотрудничает управляющая компания. Ограничивающее влияние на рейтинговую оценку оказывают отсутствие у компании стратегии среднесрочного развития, а также невысокий уровень детализации документов, формализующих процессы организации риск-менеджмента в части управления средствами ЗПИФ.

На 31.12.2018 объем активов под управлением ООО «УК КапиталЪ ПИФ» составил 3,9 млрд рублей. Объем собственных средств по форме расчета Банка России по состоянию на 31.12.2018 был равен 120 млн рублей.

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

При присвоении рейтинга надежности и качества услуг ООО «УК КапиталЪ ПИФ» применялась методология присвоения рейтингов надежности и качества услуг управляющим компаниям <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 09.08.2018).

Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные ООО «УК КапиталЪ ПИФ», 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).