

«Эксперт РА» присвоил рейтинг «ВЕЛЕС ТРАСТ» на уровне А+

Москва, 7 мая 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило [рейтинг надежности и качества услуг](#) управляющей компании «ВЕЛЕС ТРАСТ» на уровне А+ со стабильным прогнозом.

«ВЕЛЕС ТРАСТ» - управляющая компания, специализирующаяся на управлении средствами ЗПИФов, состоящих преимущественно из вложений в недвижимость. Низкие рыночные позиции (рыночная доля компании составила менее 0,2% на 31.12.2018) в сочетании с концентрацией бизнеса на одном виде деятельности ограничивают уровень рейтинга.

Агентство отмечает положительную динамику активов под управлением компании. Так, на 31.12.2018 средства ЗПИФов выросли на 9,6% по сравнению со значением на 31.12.2017. Диверсификация клиентской базы оценивается как низкая: на 31.12.2018 компания управляет средствами 16 ЗПИФов. Доля средств 10 крупнейших клиентов в общем объеме средств под управлением составила 56,6%, а доля доходов, обеспеченных этими же клиентами, в доходах от доверительного управления имуществом за 2018 год - 66,3%.

Кредитное качество собственных средств управляющей компании оценивается как высокое. Отношение скорректированной стоимости активов к их балансовой стоимости составило 0,81 на 31.12.2018. В числе факторов, положительно влияющих на рейтинг, отмечен высокий уровень достаточности собственных средств по отношению к операционным расходам: на 31.12.2018 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 2018 год составило 131,6%.

Качество активов под управлением компании оценивается как высокое. Отношение скорректированной по методологии агентства стоимости активов к стоимости их учета на забалансовых счетах по портфелю ЗПИФов составило 0,80. Давление на показатель диверсификации активов под управлением оказывает значительная доля вложений в недвижимое имущество в общем объеме средств под управлением (более 90% на 31.12.2018). Тем не менее, агентство нивелирует часть рисков, связанных с концентрацией портфеля вложений на недвижимости, в связи с высокой диверсификацией и качеством объектов под управлением компании.

В числе факторов, оказывающих давление на рейтинг, выделены невысокий относительно операционных расходов уровень доходов от основной деятельности (123,7% за 2018 год) и невысокая рентабельность капитала по чистой прибыли (12,4% за 2018 год). Вместе с тем агентство отмечает положительную динамику показателей по сравнению со значениями за 2017 год. Агентство положительно оценивает высокие значения коэффициентов текущей и абсолютной ликвидности (5,7% и 20,6% соответственно на 31.12.2018) и высокий объем вознаграждения за услуги по доверительному управлению средствами ЗПИФов.

К позитивным факторам агентство отнесло высокий уровень организации инвестиционного процесса и риск-менеджмента наряду с высоким уровнем информационной прозрачности. 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 31.12.2018 объем активов под управлением ООО «ВЕЛЕС ТРАСТ» составил 8,6 млрд рублей, объем собственных средств по форме расчета Банка России по состоянию на 31.12.2018 был равен 113 млн рублей. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного «Эксперт РА» по итогам 4 квартала 2018 года, Группа компаний «Велес Капитал», в которую входит ООО «ВЕЛЕС ТРАСТ», заняла 36 место по объему средств в управлении.

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

При присвоении рейтинга надежности и качества услуг ООО «ВЕЛЕС ТРАСТ» 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 «ВЕЛЕС ТРАСТ», 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