

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг УК «РЕГИОН ЭСМ» на уровне А++

Москва, 30 января 2020 г.

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

АО «РЕГИОН ЭСМ» специализируется на управлении средствами пенсионных накоплений НПФ (66,2% активов под управлением на 30.06.2019), средствами пенсионных резервов НПФ (25,3%) и средствами ЗПИФов (6,5%). Компания входит в Группу УК «РЕГИОН», которая занимала 3 место по совокупному объему средств в управлении по итогам 2 квартала 2019 года в рэнкинге «Эксперт РА». Данный факт оказывает положительное влияние на рейтинг компании. Поддержку уровню рейтинга оказывает наличие группы якорных клиентов, обеспечивших более 50% выручки компании за период 30.06.2018-30.06.2019.

Агентство отмечает высокое кредитное качество активов в управлении (отношение скорректированной стоимости активов к стоимости их учета на забалансовых счетах по портфелю пенсионных накоплений составило – 0,97 на 30.06.2019, иных средств под управлением – 0,88). Стабильность клиентской базы высоко оценивается агентством (за период 30.06.2018-30.06.2019 средства пенсионных накоплений НПФ выросли на 30,7%, средства пенсионных резервов НПФ – на 28%, средства ЗПИФов – на 32,2%, совокупные активы под управлением увеличились на 29,2%).

Диверсификацию активов под управлением агентство оценивает как высокую. На крупнейший объект вложений без учета эмитентов с условным рейтинговым классом ruAA и выше пришлось 9,9% активов под управлением на 30.06.2019. Вложения в связанные, по мнению агентства, структуры без учета эмитентов с условным рейтинговым классом ruAA и выше составили 4,2% активов под управлением на 30.06.2019. Результаты управления портфелями агентство оценивает как приемлемые.

Поддержку рейтингу оказывают высокая операционная эффективность компании (покрытие вознаграждениями за услуги по доверительному управлению имуществом операционных расходов за период 30.06.2018 - 30.06.2019 составило 249,3%) и высокие значения коэффициентов абсолютной и текущей ликвидности (29,4 и 31,6 соответственно на 30.06.2019). Агентство считает высоким показателем рентабельности бизнеса компании (рентабельность капитала по чистой прибыли за период 30.06.2018-30.06.2019 составила 16,8%).

Диверсификацию клиентской базы агентство считает умеренно высокой: доля средств 10 крупнейших клиентов в общем объеме средств под управлением, за исключением доли якорных клиентов, составила 43,8% на 30.06.2019, доля доходов, обеспеченных 10 крупнейшими клиентами, в общем объеме выручки за 4 квартала, окончившихся 30.06.2019, составила 47,8%. Объем вознаграждения за услуги по доверительному управлению средствами, отличными от ЗПИФов, в сравнении с установленными агентством бенчмарками, оценивается как невысокий. Объем вознаграждений за услуги по доверительному управлению средствами ЗПИФов агентство оценивает позитивно.

Высокий уровень достаточности капитала компании положительно сказывается на рейтинге (отношение буфера 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 934,7%). Кредитное качество собственных средств управляющей компании оценивается как высокое (отношение скорректированной стоимости активов к их балансовой стоимости составило 0,92 на 30.06.2019).

К позитивным факторам агентство отнесло высокий уровень организации системы управления рисками и высокую проработанность методологий оценки рисков, а также высокое качество IT-системы. Сдерживающее влияние на рейтинг оказывают умеренный уровень организации инвестиционного процесса и краткосрочный характер планирования целевых показателей деятельности. 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 АО «РЕГИОН ЭСМ» составил 220,5 млрд рублей, объем собственных средств по форме расчета Банка России был равен 2,1 млрд рублей. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного рейтинговым агентством «Эксперт РА», на 30.06.2019 Группа УК «РЕГИОН», в которую входит АО «РЕГИОН ЭСМ», занимала 3 место по объему активов под управлением, 3 место по объему пенсионных резервов НПФ в управлении, 2 место по объему пенсионных накоплений НПФ в управлении, 3 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 АО «РЕГИОН ЭСМ» 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 «РЕГИОН ЭСМ», 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.