

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг УК «Сбербанк Управление Активами» на уровне A++

Москва, 31 июля 2020 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило **рейтинг** надежности и качества услуг управляющей компании **«Сбербанк Управление Активами»** на уровне A++. Прогноз по рейтингу - стабильный.

АО «Сбербанк Управление Активами» - крупная управляющая компания, специализирующаяся на управлении средствами физических лиц (41% активов под управлением на 30.09.2019), средствами открытых, биржевых и интервальных ПИФов (23,0%) и доверительном управлении резервами и собственными средствами страховых компаний (13,8%). УК «Сбербанк Управление Активами» входит в число компаний бизнеса Сбербанк Управление Активами, которые заняли 1 место по совокупному объему средств в управлении по итогам 2019 года в рэнкинге «Эксперт РА», что оказывает позитивное влияние на оценку рыночных позиций. В качестве фактора, оказывающего поддержку уровню рейтинга, агентство отмечает высокий финансовый потенциал ПАО "Сбербанк России", которое является собственником управляющей компании.

Агентство высоко оценивает темпы прироста активов под управлением компании: за период 30.09.2018-30.09.2019 совокупный объем активов под управлением вырос на 35,3%. Качество активов под управлением оценивается агентством как высокое. Отношение скорректированной по методологии агентства стоимости активов к стоимости их учета на забалансовых счетах по портфелю средств пенсионных накоплений составило 0,99 на 30.09.2019, по портфелю активов страховых резервов и собственных средств страховых компаний – 0,99, по портфелю прочих активов под управлением – 0,91. Агентство отмечает высокую диверсификацию активов под управлением. Доля крупнейшего объекта вложений в совокупных активах под управлением без учета эмитентов с условным рейтинговым классом ruAA и выше составила менее 1% на 30.09.2019. У компании отсутствуют вложения в связанные, по мнению агентства, структуры без учета эмитентов с условным рейтинговым классом ruAA и выше на 30.09.2019, что положительно влияет на рейтинг.

За 2019 год покрытие вознаграждениями за услуги по доверительному управлению имуществом операционных расходов составило 112,5%, что оказывает сдерживающее влияние на оценку операционной эффективности. Агентство выделяет значительный объем вознаграждений за услуги по доверительному управлению как средствами ЗПИФов, так и активами, отличными от средств ЗПИФов.

Результаты управления портфелями по основным направлениям деятельности, продемонстрированные компанией за последние несколько лет, нейтрально оцениваются агентством. К числу сдерживающих факторов агентство относит низкий уровень достаточности собственных средств по отношению к операционным расходам (по итогам 2019 года коэффициент достаточности собственных средств составил 39,8%).

Положительное влияние на рейтинг оказывает высокая диверсификация бизнеса по направлениям: по данным на 30.09.2019, доля основного источника средств под управлением в их общем объеме составила 41%, доля доходов от управления основным источником средств под управлением в общем объеме доходов от доверительного управления имуществом составила 49,5% за период с 30.09.2018 по 30.09.2019. Уровень рентабельности бизнеса УК оценивается агентством как высокий (рентабельность капитала по чистой прибыли за 2019 год составила 25,1%).

Агентство отмечает низкие риски концентрации клиентской базы: без учета связанных с УК клиентов с условными рейтинговыми классами ruBBB+ и выше доля средств крупнейшего клиента в общем объеме средств под управлением составила 2,9% на 30.09.2019, доля доходов, обеспеченных крупнейшим не связанным с УК клиентом, составила 4,1% от общих доходов от ДУ имуществом за период с 30.09.2018 по 30.09.2019. Позитивное влияние на рейтинг оказывают высокое качество собственных средств УК (на 30.09.2019 коэффициент качества активов составил 93,9%) и высокие показатели ликвидности (на 30.09.2019 коэффициент текущей ликвидности составил 2,67).

К позитивным факторам агентство отнесло высокий уровень организации системы управления рисками и высокий уровень организации инвестиционной деятельности, а также высокое качество IT-системы.

Стратегическое планирование осуществляется на уровне блока «Управление благосостоянием» Сбербанка, однако, агентство не имело возможности ознакомиться с документально оформленной стратегией развития.

На 30.09.2019 объем активов под управлением АО «Сбербанк Управление Активами» составил 341,2 млрд рублей, объем собственных средств по форме расчета Банка России по состоянию на 31.12.2019 был равен 790,9 млн рублей. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного «Эксперт РА» по итогам 2019 года, Компании бизнеса Сбербанк Управление Активами заняли 1 место по объему средств в управлении, 2 место по объему средств физических лиц в ИДУ, 2 место по объему резервов и собственных средств страховых компаний, 3 место по объему активов в ОПИФах, БПИФах и ИПИФах.

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

При присвоении рейтинга надежности и качества услуг АО «Сбербанк Управление Активами» применялась методология присвоения рейтингов надежности и качества услуг управляющим компаниям <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 08.06.2020).

Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные АО «Сбербанк Управление Активами», 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.