

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг УК «АГАНА» на уровне А

Москва, 31 июля 2020 г.

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

ООО «УК «АГАНА» специализируется на управлении средствами ЗПИФов (59,5% активов под управлением на 31.12.2019), пенсионных накоплений НПФ (29,9%) и пенсионных резервов НПФ (9,8%). Рыночные позиции управляющей компании оцениваются агентством как невысокие: по итогам 2019 года компания заняла 16-е место из 52-х крупнейших УК по объему средств в управлении в ранкинге «Эксперт РА».

Кредитное качество собственных средств компании оценивается как умеренно высокое. Отношение скорректированной стоимости активов к их балансовой стоимости составило 0,72 на 31.12.2019. В качестве позитивного фактора отмечается высокий уровень достаточности собственных средств: по данным на 31.12.2019, коэффициент достаточности собственных средств составил 426,0%.

В числе факторов, положительно влияющих на уровень рейтинга, выделяются высокая операционная эффективность деятельности компании (покрытие вознаграждениями за услуги по доверительному управлению имуществом операционных расходов составило 419,2% за 2019 год) и высокие значения коэффициентов текущей ликвидности с учетом обязательств ЗПИФов (на 31.12.2019 минимальное значение коэффициента текущей ликвидности в отношении ЗПИФ составило 43,07) и по балансу (9,5 на 31.12.2019).

В качестве положительного фактора выделяется высокое качество активов под управлением. На 31.12.2019 отношение скорректированной по методологии агентства стоимости активов к стоимости их учета на забалансовых счетах по портфелю средств пенсионных накоплений составило 98,7%, иных средств под управлением – 62,6%. В то же время, диверсификация активов оценивается как низкая: на 31.12.2019 доля крупнейшего объекта вложений, который не может быть отнесен к долговым инструментам с условным рейтинговым классом ruAA или выше и долевым инструментам, включенным в первый котировальный список российской биржи, в совокупных активах под управлением составила 24,9%. В качестве фактора, негативно влияющего на уровень рейтинга, выделяется высокая доля вложений в связанные стороны в общем объеме средств под управлением (36,9% на 31.12.2019).

Агентство положительно оценивает динамику активов под управлением компании. Так, на 31.12.2019 совокупный объем активов вырос на 14,8% по сравнению со значением на 31.12.2018, а средства ЗПИФов – на 12,5%. Помимо этого, в качестве положительного фактора выделяется высокая диверсификация бизнеса: за 2019 г. доля основного источника средств под управлением в их общем объеме составила 59,5%, доля доходов от управления им в общем объеме доходов от доверительного управления имуществом за 2019 год составила 24,0%. Вместе с тем, в числе факторов, которые сдерживают уровень рейтинга, отмечается невысокая диверсификация клиентской базы: на 31.12.2019 доля средств пяти крупнейших клиентов в общем объеме средств под управлением составила 59,9%, крупнейшего – 54,9%. За 2019 г. доля доходов, обеспеченных пятью крупнейшими клиентами, в доходах от доверительного управления имуществом составила 26,1%, крупнейшим – 21,1%.

Агентство высоко оценивает рентабельность бизнеса компании (25,6% за 2019 год). Величина вознаграждения за услуги по доверительному управлению в части управления средствами ЗПИФов находится на уровне ниже установленного агентством бенчмарка, что ограничивает уровень рейтинга. С другой стороны, величина вознаграждения в части управления средствами, отличными от средств ЗПИФов, находится на уровне установленного бенчмарка, что рассматривается агентством позитивно. Результаты управления средствами пенсионных резервов и накоплений НПФ оцениваются как приемлемые.

Агентство оценивает качество организации риск-менеджмента на приемлемом уровне. В числе недостатков системы управления рисками агентство отмечает непродолжительный средний опыт работы сотрудников отдела. Уровень инвестиционной деятельности оценивается как удовлетворительный: инвестиционные процессы компании детально регламентируются, однако оценку сдерживает отсутствие права голоса представителей отдела риск-менеджмента на инвестиционном комитете. В то же время, компания поддерживает собственную ИТ-инфраструктуру на достаточно высоком уровне.

На 31.12.2019 объем активов под управлением ООО «УК «АГАНА» составил 93,8 млрд рублей, объем собственных средств, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, был равен 159,2 млн рублей. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного «Эксперт РА» по итогам 2019 года, ООО «УК «АГАНА» занимает 16 место по объему активов под управлением, 8 место по объему средств в ЗПИФах, 10 место по объему пенсионных накоплений и 13 место по объему пенсионных резервов НПФ в управлении.

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

При присвоении рейтинга надежности и качества услуг управляющей компании ООО «УК «АГАНА» 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 ООО «УК «АГАНА», 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.