

«Эксперт РА» повысил рейтинг УК «ТРАНСФИНГРУП» до уровня А++

Москва, 12 марта 2020 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило [рейтинг надежности и качества услуг](#) управляющей компании «ТРАНСФИНГРУП» до уровня А++. По рейтингу установлен стабильный прогноз. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне А+ со стабильным прогнозом.

Повышение рейтинга во многом обусловлено улучшением качества активов компании как в части собственных средств, так и в части средств в доверительном управлении. На 30.06.2019 отношение скорректированной стоимости активов собственных средств к их балансовой стоимости составило 90,8% (78,8% на 31.03.2018). Коэффициент качества активов, находящихся в доверительном управлении, на 30.06.2019 составил 83,7% (68,0% на 31.03.2018). Кроме того, среди значимых изменений отмечается рост показателя достаточности собственных средств до комфортного уровня, соответствующего позитивной оценке фактора (134,6% на 30.06.2019).

УК «ТРАНСФИНГРУП» специализируется на управлении средствами пенсионных резервов НПФ (82,2% активов под управлением на 30.06.2019), занимая второе место в этом сегменте рынка ДУ, а также управлении средствами паевых инвестиционных фондов (17,4%). Невысокая диверсификация бизнеса по направлениям деятельности нивелируется наличием у компании крупного якорного клиента: ключевым клиентом и собственником компании является НПФ «Благосостояние», что, согласно методологии агентства, выделяется в качестве фактора поддержки рейтинга. За период с 30.06.2018 по 30.06.2019 совокупный объем активов под управлением вырос на 31,2%, что оказало позитивное влияние на рейтинговую оценку.

Компания поддерживает высокий уровень ликвидности, а также высокую операционную эффективность деятельности: покрытие операционных расходов вознаграждениями за услуги по доверительному управлению за период с 30.06.2018 по 30.06.2019 составило 187,5%. Позитивно оценивается высокая рентабельность капитала по чистой прибыли (56,7% за период с 30.09.2018 по 30.09.2019), умеренно высокий уровень вознаграждений в части управления средствами ЗПИФ. В то же время агентство отмечает невысокий уровень вознаграждений в части управления активами, отличными от средств ЗПИФ, относительно их объема.

Результаты управления, продемонстрированные компанией за последние несколько лет, по основному направлению деятельности оцениваются позитивно. Средневзвешенная доходность крупнейшего портфеля пенсионных резервов за период с 30.06.2016 по 30.06.2019 находится на уровне бенчмарка, рассчитанного на основе доходности аналогичного портфеля. Показатели доходности трех других крупных портфелей за тот же период превзошли показатели соответствующих бенчмарков.

Агентство отмечает высокую диверсификацию активов по основному источнику средств в ДУ – пенсионным резервам НПФ. На крупнейший объект вложений (за исключением эмитентов с условным рейтинговым классом ruAA и выше) пришлось менее 5% средств пенсионных резервов в управлении. Доля связанных сторон в структуре средств пенсионных резервов, по оценкам агентства, незначительна, что также отмечается в качестве позитивного фактора.

Компания обладает развитой системой управления рисками, формализованной внутренними регламентами и методиками, а также высоким уровнем организации инвестиционного процесса. Позитивное влияние на оценку качества риск-менеджмента оказали проведенные в 2019 году мероприятия по совершенствованию порядка проведения стресс-тестирований активов в ДУ, а также процедур проведения комитетов по рискам. Агентство также отмечает высокое качество IT-инфраструктуры.

На 30.06.2019 объем активов под управлением АО «УК «ТРАНСФИНГРУП» составил 282,7 млрд рублей, объем собственных средств по форме расчета Банка России по состоянию на 30.06.2019 был равен 359,4 млн рублей. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного «Эксперт РА» по итогам 3-го квартала 2019 года, АО «УК «ТРАНСФИНГРУП» занимает 10 место по объему средств в управлении.

При присвоении рейтинга надежности и качества услуг АО «УК «ТРАНСФИНГРУП» применялась методология присвоения рейтингов надежности и качества услуг управляющим компаниям <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 10.02.2020).

Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные АО «УК «ТРАНСФИНГРУП», 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.