

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» на уровне А+

Москва, 16 ноября 2020 г.

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

АО «УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» осуществляет деятельность по управлению средствами страховых компаний и пенсионных резервов НПФ. Рыночные позиции управляющей компании оцениваются агентством как невысокие: по итогам 1 полугодия 2020 года компания заняла 24-е место по объему средств в управлении в ранкинге «Эксперт РА». Агентство выделяет фактор поддержки за наличие группы «якорных» клиентов, обеспечивших 100% доходов от доверительного управления имуществом за период с 31.03.2019 по 31.03.2020.

Кредитное качество собственных средств компании оценивается как высокое. Отношение скорректированной стоимости активов к их балансовой стоимости составило 0,95 на 31.03.2020. В качестве позитивного фактора выделяется умеренно высокий уровень достаточности собственных средств: по данным на 30.06.2020, коэффициент достаточности собственных средств составил 102,9%. Операционная эффективность деятельности компании находится на высоком уровне: покрытие вознаграждениями за услуги по доверительному управлению имуществом операционных расходов составило 172,6% за период с 30.06.2019 по 30.06.2020. Агентство положительно оценивает высокое значение коэффициента текущей ликвидности (37,04 на 31.03.2020).

В качестве позитивного фактора выделяется высокое качество активов под управлением. На 31.03.2020 отношение скорректированной по методологии агентства стоимости активов к стоимости их учета на забалансовых счетах по портфелю активов страховых резервов и собственных средств СК составило 89,5%, иных средств под управлением – 99,1%. Диверсификация активов под управлением оценивается как высокая: на 31.03.2020 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 3,4%. Также агентством положительно оценивается отсутствие вложений в связанные стороны в общем объеме средств под управлением на 31.03.2020.

В числе положительных факторов отмечается динамика активов под управлением компании. Так, на 31.03.2020 совокупный объем активов вырос на 14,7% по сравнению со значением на 31.03.2019. В качестве негативного фактора выделяется низкая диверсификация бизнеса по направлениям: на 31.03.2020 доля основного источника средств под управлением в их общем объеме составила 83,6%, доля доходов от управления основным источником в общем объеме доходов от доверительного управления имуществом составила 96,7% за период с 31.03.2019 по 31.03.2020.

Агентство высоко оценивает рентабельность бизнеса компании (41,0% за период с 30.06.2019 по 30.06.2020). Средний объем выручки от услуг доверительного управления находится на уровне ниже установленных агентством бенчмарков. Результаты управления портфелями средств страховых резервов и собственных средств страховых компаний оцениваются как приемлемые.

По мнению агентства, компания поддерживает организацию инвестиционной деятельности и собственную ИТ-инфраструктуру на достаточно высоком уровне. Давление на рейтинговую оценку оказывает отсутствие долгосрочной стратегии развития компании, которая находится в процессе утверждения. Агентство оценивает методологии управляющей компании по оценке кредитного риска различных типов эмитентов консервативно, поскольку в них не предусматривается проведение дополнительного анализа кредитоспособности при наличии у эмитента рейтинга от аккредитованных рейтинговых агентств. Таким образом, агентство не может оценить качество независимой аналитической оценки управляющей компании, поскольку объекты, для которых она должна осуществляться, согласно методологии управляющей компании, в портфеле ДУ отсутствуют. На 30.06.2020 объем активов под управлением АО «УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» составил 39,9 млрд рублей, объем собственных средств, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, был равен 113,7 млн

рублей. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного «Эксперт РА» на 30.06.2020, АО «УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» занимает 24-е место по объему активов под управлением и 4-е место в сегменте активов страховых резервов и собственных средств страховых компаний.

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

При присвоении рейтинга надежности и качества услуг управляющей компании АО «УК «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» 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 «УК «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ», 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.