

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг КСП Капитал УА на уровне А и изменил прогноз по рейтингу на стабильный

Москва, 3 сентября 2020 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг](#) надежности и качества услуг управляющей компании **КСП Капитал УА** на уровне А и изменило прогноз по рейтингу на стабильный. Ранее по рейтингу действовал развивающийся прогноз.

Изменение прогноза связано с улучшением ряда показателей деятельности компании. Совокупный объем активов под управлением вырос на 20,8% за период с 31.03.2019 по 31.03.2020 против сокращения на 27,5% за аналогичный период годом ранее. Средний объем вознаграждений за услуги по доверительному управлению средствами ЗПИФов на 1 млн рублей этих средств под управлением за период 31.03.2019 - 31.03.2020 увеличился до 4,3 тыс. рублей против 1,8 тыс. рублей за аналогичный период годом ранее. Рост операционной эффективности деятельности не смог полностью нивелировать сдерживающее влияние данного фактора на рейтинг (покрытие вознаграждениями за услуги по доверительному управлению имуществом операционных расходов за период 31.03.2019 - 31.03.2020 составило 66,6%, аналогичный показатель за период с 31.03.2018 по 31.03.2019 составил 36,0%).

Управляющая компания КСП Капитал УА ООО специализируется на управлении средствами ЗПИФов (96,8% активов под управлением на 31.03.2020). Доля доходов от управления средствами ЗПИФов в общем объеме доходов от ДУ составила 91,7% за период с 31.03.2019 по 31.03.2020. Данные факторы отражают невысокий уровень диверсификации бизнеса компании по направлениям, что оказывает ограничивающее влияние на рейтинг. Диверсификация клиентской базы также оценивается агентством как невысокая: на 31.03.2020 доля средств 5 крупнейших клиентов в общем объеме средств под управлением УК составила 93%, крупнейшего – 53,6%, а доля доходов, обеспеченная 5 крупнейшими клиентами, в доходах от ДУ имуществом за период с 31.03.2019 по 31.03.2020 составила 78,2%, крупнейшим – 48,4%.

Агентство отмечает высокое качество активов под управлением компании (на 31.03.2020 коэффициент качества активов составил 76,9%). Положительно на рейтинг влияет высокая диверсификация активов под управлением (на 31.03.2020 доля крупнейшего объекта вложений в совокупных активах под управлением составила 1,3%). Вложения в связанные, по мнению агентства, структуры без учета эмитентов с условным рейтинговым классом ruAA и выше составили 1,6% активов под управлением на 31.03.2020. Результаты управления по портфелю средств, отличных от средств ЗПИФов, продемонстрированные компанией, оцениваются позитивно. Средневзвешенная доходность портфеля средств пенсионных резервов НПФ за период с 31.03.2018 по 31.03.2020 превысила установленный агентством бенчмарк.

Показатели ликвидности находятся на высоком уровне и выделяются в качестве позитивных факторов: на 31.03.2020 коэффициент текущей ликвидности составил 3,17, минимальный коэффициент текущей ликвидности с учетом обязательств и ликвидных активов ЗПИФов под управлением – 2,97. Давление на рейтинг оказывают невысокое качество собственных средств УК (на 31.03.2020 коэффициент качества активов составил 62,3%), низкая достаточность собственных средств (по данным на 31.03.2020 коэффициент достаточности собственных средств составил 26,6%) и отрицательная рентабельность капитала по чистой прибыли.

Компания развивает собственную ИТ-инфраструктуру и активно ведет работу в направлении цифровизации операционных процессов, что позитивно оценивается агентством. Также положительное влияние на рейтинг компании оказывает высокий уровень стратегического обеспечения. К числу факторов, оказывающих сдерживающее влияние на рейтинг, агентство относит: невысокий уровень организации инвестиционной деятельности и системы управления рисками, а также невысокий уровень проработанности методологий оценки рисков.

На 30.06.2020 объем активов под управлением КСП Капитал УА ООО составил 29,4 млрд рублей, объем собственных средств по форме расчета Банка России по состоянию на 30.06.2020 был равен 47,8 млн рублей. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного «Эксперт РА» по итогам 2 квартала 2020 года, КСП Капитал УА ООО занимает 27 место по объему активов под управлением и 14 место по объему средств

ЗПИФов.

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

При присвоении рейтинга надежности и качества услуг КСП Капитал УА ООО 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 КСП Капитал УА ООО, 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.