

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг компаниям бизнеса Сбербанк Управление Активами на уровне А++

Москва, 19 ноября 2015 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг](#) компаниям бизнеса Сбербанк Управление Активами в составе «[Сбербанк Управление Активами](#)», «[Пенсионные накопления](#)» на уровне А++ «Исключительно высокий/наивысший уровень надежности и качества услуг». Прогноз по рейтингам «стабильный».

Положительное влияние на рейтинг оказали высокий уровень организации инвестиционного процесса и риск-менеджмента, умеренно высокие результаты управления активами и высокое качество IT-системы. Также на уровень рейтинга повлияли высокий уровень достаточности капитала по отношению к платежам, скорректированный на норматив (1,1 на 30.06.2015), широкая клиентская база и высокая рентабельность деятельности компаний бизнеса за 2014 г. (ROA=14%, ROE=15%). Кроме того, аналитики агентства выделяют высокий уровень диверсификации деятельности компаний бизнеса по типам ДУ, умеренно низкий уровень подверженности фондовому риску (на 30.06.2015 объем инвестиций в акции составил 6% от общего объема активов под управлением, доля облигаций первого котировального списка - 38%) и высокий объем выручки от ДУ по отношению к объему активов под управлением (отношение выручки от услуг ДУ за 2014 г. составило 8,4 тыс. руб. на 1 млн. руб. активов под управлением при среднерыночном значении 5,4 тыс. руб.).

«На 30.06.2015 91% всех активов под управлением инвестированы в активы с уровнем рейтинга не ниже А по национальной шкале РАЕХ. На долю крупнейшего эмитента приходится 14,5% активов. Консервативная структура вложений активов под управлением и их высокая диверсификация в разрезе по эмитентам оказывают поддержку рейтингу», - отмечает управляющий директор по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

В качестве сдерживающих факторов были выделены невозможность высоко оценить надежность спецдепозитария компаний бизнеса (компании бизнеса сотрудничают с депозитарием, не имеющим рейтингов от РАЕХ (Эксперт РА) или других международных рейтинговых агентств), отрицательная динамика выручки от ДУ на объем активов под управлением (объем выручки за 2014 года на 1 млн. руб. активов под управлением составил 8,4 тыс. руб.; за 2013 год показатель составил 9,3 тыс. руб.) и положительная динамика отношения платежей к выручке от услуг ДУ (отношение платежей к выручке от услуг ДУ за 2014 выросло на 8%). Кроме того, на рейтинговую оценку повлиял умеренно высокий уровень рисков ликвидности (на 30.06.2015 доля активов под управлением с повышенными рисками ликвидности составляет 32%: облигации 2 и 3 котировального списка составили 4% и 20% соответственно, недвижимость - 3%, прочие активы - 5%).

На 30.06.2015 объем активов под управлением компаний бизнеса Сбербанк Управление Активами составил 301,7 млрд руб., объем собственных средств на 30.06.2015, рассчитанных в соответствии с методикой ЦБ РФ, - 1,2 млрд руб. По данным ранжирования крупнейших УК РАЕХ (Эксперт РА) по итогам 2 квартала 2015 года, компании бизнеса Сбербанк Управление Активами занимают 2 место по объему активов под управлением, 1 место по объему по объему пенсионных накоплений НПФ, 1 место по объему активов в ОПИФах и ИПИФах, 2 место по объему пенсионных накоплений ПФР, 3 место по объему резервов страховых компаний.

Контактное лицо для прессы: и.о. руководителя PR-службы Васекина Наталья, тел.: (495) 617-0777, pr@raexpert.ru

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтинга надежности и качества услуг управляющим компаниям <http://raexpert.ru/ratings/managing/method/>. Ключевые источники информации: данные УК, ЦБ РФ, Московской биржи, РАЕХ (Эксперт РА).

Рейтинг надежности впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 10.10.2007. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 12.02.2015. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был

проведен 09.10.2015. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг надежности был инициирован объектом рейтингования, объект рейтингования принимал участие в присвоении рейтинга, и агентство получило вознаграждение за свои услуги.

Рейтинг присвоен по национальной шкале, если не оговорено иное. Присвоенный рейтинг и прогноз не содержат ограничений, в том числе касающихся качества имеющейся в распоряжении агентства информации. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) дополнительные (отличные от присвоения и поддержания рейтинговой оценки) услуги.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ответственный аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинговую оценку, члены комитета выразили свои мнения и предложения в рамках утвержденной методологии присвоения данного типа рейтинга. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинговые оценки выражают мнение рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) www.raexpert.ru.