

## РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг УК «Управление Сбережениями» на уровне А++

Москва, 15 февраля 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг управляющей компании «Управление Сбережениями»](#) на уровне А++ «Исключительно высокий/наивысший уровень надежности и качества услуг». Прогноз по рейтингу «стабильный».

Положительное влияние на рейтинг оказали наличие якорного клиента (на 30.09.2015 на долю НПФ «РГС» приходится 70% в структуре активов под управлением), 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 30.09.2015), высокая надежность вложений активов под управлением (доля инвестиций в инструменты без рейтинга, инвестиции в ИСУ составили 11.5% на 30.09.2015) и высокий уровень информационной прозрачности. Также отмечаются умеренно низкий уровень подверженности фондовому риску активов под управлением (на 30.09.2015 доля инвестиций в ликвидные акции и облигации крупнейших российских и иностранных эмитентов составила 16% и 36% соответственно) и умеренно высокая диверсификация вложений активов под управлением в разрезе по эмитентам (на 30.09.2015 крупнейший объект вложений занимает 17.6% от общего объема активов под управлением). Консервативная структура инвестирования собственных средств, прирост клиентов-физических лиц (+49.6% за 9 месяцев 2015) и высокая диверсификация по типам ДУ в структуре доходов также положительно влияют на уровень рейтинга.

«За 9 месяцев 2015 года УК продемонстрировала опережающие среднерыночные значения темпы прироста активов. Активы под управлением компании выросли на 103% и составили 103.7 млрд. руб. на отчетную дату. При этом 86% активов под управлением оцениваются агентством как высоколиквидные инвестиции. Вложение значительных притоков средств под управление УК в ликвидные активы оказывают положительное влияние на уровень рейтинга», – отмечает ведущий аналитик по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Мухамед Косов**.

В качестве сдерживающих факторов были выделены невозможность высоко оценить качество крупнейшего брокера (99.61% оборотов в структуре активов под управлением осуществляется через брокера без рейтинга от РАЕХ (Эксперт РА) или другого международного рейтингового агентства), невысокая диверсификация вложений собственных средств (на 30.09.2015 66% собственных средств УК инвестированы в инструменты одного эмитента) и умеренно высокий уровень подверженности фондовому риску и риску ликвидности собственных средств (на 30.09.2015 около 60% собственных средств представлены вложениями в акции эмитента, входящие в первый котировальный список Московской биржи, но имеющие низкие объемы торгов).

На 30.09.2015 объем активов под управлением ООО «Управление Сбережениями» составил 173.7 млрд руб., объем собственных средств на 30.09.2015, рассчитанных в соответствии с методикой ЦБ РФ – 499.5 млн руб. По данным ранкинга крупнейших УК РАЕХ (Эксперт РА), по итогам 3 квартала 2015 года, «Управление Сбережениями» занимает 10 место по объему активов под управлением, 4 место по объему пенсионных накоплений НПФ и 12 место по объему активов в ОПИФах и ИПИФах.

Контакты для СМИ, тел.: (495) 617-0777, [pr@raexpert.ru](mailto: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) 26.04.2010. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 14.04.2015. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был

проведен 29.01.2016. 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.

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](http://www.raexpert.ru).