

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг УК «Лидер» на уровне А++

Москва, 18 ноября 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг](#) управляющей компании ЗАО «**Лидер**» на уровне А++ «Исключительно высокий (наивысший) уровень надежности и качества услуг», прогноз по рейтингу стабильный.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали наличие якорного клиента, высокая вероятность поддержки со стороны собственников, высокий уровень организации инвестиционного процесса и риск-менеджмента. Кроме того, УК характеризуется высоким уровнем надежности инвестиций активов под управлением (на 30.06.2016 на инвестиции без рейтинга или с рейтингом ниже А по шкале РАЕХ (Эксперт РА) или иного международного рейтингового агентства приходилось 1.32% активов под управлением без учета концессий и 3.78% активов с учетом концессий), низкая доля инвестиций активов под управлением, подверженных фондовому риску (на 30.06.2016 на акции и облигации, имеющие признаваемые котировки и отвечающие признакам ликвидности, приходилось 12.2% и 20% активов под управлением соответственно) и высокий уровень надежности инвестиций собственных средств (все облигации и депозиты в портфеле собственных средств на 30.06.2016, на которые приходится 97% портфеля, обладают рейтингами А и выше по шкале РАЕХ (Эксперт РА)). Кроме того, положительное влияние оказывают низкий уровень инвестиций собственных средств в инструменты, характеризующиеся невысокой ликвидностью (1.25% активов собственных средств на 30.06.2016), широкая клиентская база НПФ (на 30.06.2016 у компании было 7 клиентов НПФ при среднерыночном значении в 5 НПФ) и высокие показатели рентабельности (по итогам 2015 года без учета переоценки ROA = 11.6%, ROE = 12.7%). Также отмечаются умеренно высокий уровень диверсификации вложений собственных средств (на 30.06.2016 на крупнейшее вложение - депозиты в банке с рейтингом А (1) от РАЕХ (Эксперт РА) приходилось 18% активов собственных средств), умеренно высокий уровень информационной прозрачности, низкий уровень инфраструктурных рисков и позитивная динамика чистой прибыли (по итогам 2015 года по сравнению с 2014 годом как по РСБУ, так и по МСФО, как по балансовому значению чистой прибыли, так и по очищенной от переоценки чистой прибыли).

«Поддержку рейтингу оказывает высокий уровень достаточности собственных средств по отношению к операционным платежам: коэффициент достаточности собственных средств на 30.06.2016 к платежам за 2015 год составил 10.7. При учете собственных средств по новым правилам расчета на 30.09.2016 к платежам за 2015 год показатель равен 7.9, что также оценивается агентством как высокий уровень достаточности собственных средств», - отмечает управляющий директор по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

В качестве сдерживающих факторов были выделены невысокие результаты управления рыночными портфелями, умеренно высокая доля инвестиций в связанные стороны в структуре собственных средств (на 30.06.2016 33% активов собственных средств приходилось на связанные стороны) и умеренное снижение собственных средств по новым правилам расчета (собственные средства снизились с 8.2 млрд рублей на 31.08.2016 до 6.2 млрд рублей на 30.09.2016). Также отмечается разнонаправленная динамика активов под управлением: за 2015 год снижение активов под управлением составило 14% до 378 млрд рублей, за 2014 год снижение составило 3%; за 9 мес. 2016 года рост активов составил 8% до 407.2 млрд рублей. Кроме того, среди сдерживающих факторов отмечаются низкий показатель отношения выручки к активам под управлением (3.4 тыс. рублей на 1 млн рублей активов под управлением по итогам 2015 года при среднерыночном значении 5.4 тыс. рублей), низкий уровень диверсификации деятельности (крупнейшее направление - пенсионные резервы НПФ - составляют 85% в активах под управлением на 30.06.2016 и 55% выручки компании за 2015 год) и умеренно высокая доля инвестиций, подверженных фондовому риску, в структуре собственных средств (на 30.06.2016 все облигации на 63% активов собственных средств являлись ликвидными и, соответственно, несли риски рыночной переоценки; при этом средняя дюрация портфеля облигаций в структуре портфеля собственных средств не превышает 1,5 лет).

На 30.09.2016 объем активов под управлением ЗАО «Лидер» составлял 407 млрд руб. На 30.09.2016 собственные

средства УК, рассчитанные в соответствии с методикой Банка России, составили 6.2 млрд руб.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: (495) 617-0777.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов надежности и качества услуг управляющих компании <http://raexpert.ru/ratings/managing/method/>. Ключевые источники информации: данные ЗАО «Лидер», Банк России, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг надежности и качества услуг впервые был присвоен объекту рейтинга 20.03.2008. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 14.12.2015. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 11.11.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг надежности и качества услуг был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу дополнительные (отличные от присвоения и мониторинга (поддержания) присвоенного рейтинга) услуги. Рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию, включая информацию, полученную от третьих лиц и из публичных (общедоступных) источников, относящуюся к объекту рейтинга, которая находится в распоряжении Агентства, достоверность и качество которой, по мнению Агентства, являются надлежащими. Информация, используемая Агентством, является достаточной для применения методологии.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинги выражают мнение АО «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 несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт Агентства www.raexpert.ru.