

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг УК «Сбербанк Управление Активами» на уровне А++

Москва, 27 апреля 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг](#) управляющей компании «Сбербанк Управление Активами» на уровне А++, прогноз по рейтингу стабильный.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали умеренно низкий уровень подверженности фондовому риску активов под управлением (на 30.09.2016 доля акций, подверженных фондовому риску, составляла 16,5% активов под управлением, и 37% активов под управлением составляли корпоративные облигации) и умеренно высокая диверсификация вложений активов под управлением.

Также положительное влияние оказали высокий уровень достаточности капитала по отношению к платежам, скорректированного на норматив (1,3 на 30.09.2016), умеренно высокий уровень ликвидности вложений активов под управлением (на 30.09.2016 24% вложений активов под управлением представлено инструментами, несущими риск ликвидности) и широкая клиентская база.

Помимо этого аналитиками были выделены высокий уровень организации инвестиционного процесса и риск-менеджмента, умеренно высокие результаты управления рыночными портфелями и высокое качество ИТ-системы. Кроме того были отмечены высокий уровень диверсификации деятельности компаний бизнеса по типам ДУ, высокий объем выручки от ДУ по отношению к объему активов под управлением (по итогам 2015 года отношение выручки УК от услуг ДУ к 1 млн руб. активов под управлением составило 16,5 тыс. руб. при среднерыночном показателе в 5,9 тыс. руб.) и высокий уровень информационной прозрачности.

«Компания продолжает придерживаться консервативной структуры инвестирования активов под управлением: на 30.09.2016 на эмитентов, имеющих рейтинги ниже А по шкале РАЕХ (Эксперт РА) или аналогичного уровня международных рейтинговых агентств, пришлось менее 1% активов под управлением. Низкий уровень кредитного риска вложений активов под управлением оказывает позитивное влияние на уровень рейтинга», - отмечает управляющий директор по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

К позитивным факторам аналитики также отнесли консервативную структуру вложений собственных средств. Собственные средства полностью представлены денежными средствами на депозитах и расчетных счетах в банках с рейтингами надежности на суверенном уровне по шкале РАЕХ (Эксперт РА) на 30.09.2016. Также аналитика и была отмечена умеренно высокая диверсификация вложений собственных средств: на 30.09.2016 69% вложений представлено депозитами и денежными средствами в банке с рейтингами надежности на суверенном уровне по шкале РАЕХ (Эксперт РА).

Компания характеризуется высоким уровнем рентабельности. По итогам 2015 года ROA и ROE составили 37% и 40% соответственно. При этом наблюдается снижение отношения платежей к выручке от услуг ДУ: отношение платежей к выручке от услуг ДУ за 2015 год снизилось на 31%, при среднерыночной динамике -33%.

Сдерживающее влияние на рейтинг оказала умеренно низкая диверсификация клиентской базы (на крупнейшие 10 клиентов компании 55% активов на 30.09.2016 и 72% выручки по итогам 2015 года).

На 30.09.2016 объем активов под управлением АО «Сбербанк Управление Активами» составлял 122 млрд руб., на 31.12.2015 - 114 млрд руб. На 30.09.2016 собственные средства УК, рассчитанные в соответствии с методикой ЦБ РФ, составили 1,387 млрд руб., на 31.12.2015 - 1,932 млрд руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного РАЕХ (Эксперт РА) по итогам 3 квартала 2016 года, компании бизнеса Сбербанк Управление Активами (АО «Сбербанк Управление Активами») и ООО «УК «Пенсионные накопления») занимают 1 место по объему активов под управлением, 1 место по объему пенсионных накоплений НПФ, 1 место по объему активов в ОПИФах и ИПИФах, 2 место по объему пенсионных накоплений ПФР, 2 место по объему резервов страховых компаний, 5 место по военной ипотеке.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов надежности и качества услуг управляющих компании <http://raexpert.ru/ratings/managing/method/>. Ключевые источники информации: данные АО «Сбербанк Управление Активами», ЦБ РФ, RAEX (Эксперт РА).

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.

Присвоенный рейтинг не является кредитным.