

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

Москва, 5 марта 2018 г.

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

Одним из ключевых факторов, оказавшим позитивное влияние на уровень рейтинга, является умеренно высокие результаты управления рыночными портфелями. По оценкам агентства, средняя годовая доходность крупнейших портфелей в направлениях ОПИФов, военной ипотеки и резервов страховых компаний за последние 3 года, завершившихся 30.09.2017 (далее – отчетная дата), превышает значения бенчмарков и средней годовой инфляции за соответствующий период.

УК придерживается консервативной структуры инвестирования активов под управлением. Доля инструментов, подверженных повышенному кредитному риску, составляет, по мнению агентства, около 4% активов под управлением, что было позитивно оценено. При этом сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказывает умеренно высокая доля инструментов, подверженных фондовому риску, в структуре активов под управлением – доля ликвидных акций и облигаций составила на отчетную дату 11% и 51% соответственно. Инструменты, несущие риск ликвидности, по методологии агентства, на последнюю отчетную дату составили 35% активов под управлением, что является умеренно высоким уровнем и оказывает давление на рейтинговую оценку. Диверсификация вложений в структуре активов под управлением характеризуется как умеренно высокая – доля крупнейшего вложения составила 11% на последнюю отчетную дату.

Управляющая компания продолжает придерживаться консервативной политики и в инвестировании собственных средств. На отчетную дату собственные средства полностью представлены денежными средствами на депозитах и расчетных счетах в банках с рейтингами надежности на суверенном уровне по шкале РАЕХ (Эксперт РА). Также была отмечена умеренно высокая диверсификация инвестирования собственных средств: на отчетную дату 99% вложений представлено депозитами и денежными средствами в банке с рейтингами надежности на суверенном уровне по шкале РАЕХ (Эксперт РА), что, ввиду суверенного уровня рейтинга оценивается умеренно позитивно. Однако, снижение размера собственных средств на 29% за 9 месяцев 2017 года оказывает давление на уровень рейтинга.

Агентство оценивает клиентскую базу УК как широкую и высоко диверсифицированную, при этом на топ-10 клиентов приходится порядка 39% выручки по итогам 2016 года и 60% активов под управлением на отчетную дату. Снижение числа клиентов-юридических лиц и клиентов-НПФ на 6% и 33% соответственно за 9 месяцев 2017 года вызвано стремлением УК сократить издержки на низкомаржинальных клиентов. Тем не менее, фактор продолжает оказывать сдерживающее влияние на уровень рейтинга.

Показатели рентабельности активов и капитала по итогам 2016 года составили 16% и 19% соответственно, что позитивно оценивается агентством. Объем выручки от услуг ДУ на 1 млн руб. активов в ДУ за 2016 год составил 14,3 тыс. руб., что превышает среднерыночное значение в 2,2 раза. Отношение платежей к выручке от услуг ДУ за 2016 год увеличилось на 14 п.п. при отрицательной среднерыночной динамике, в результате чего фактор оказывает сдерживающее влияние на уровень рейтинга.

В рамках блока организации бизнеса были высоко оценены качество IT-системы, уровень организации инвестиционного процесса и риск-менеджмента, надежность брокеров и спецдепозитариев, с которыми работает УК, а также уровень информационной прозрачности и качество стратегического обеспечения. Поддержку рейтингу дополнительно оказывает высокий уровень регламентации управления операционными, рыночными и кредитными рисками.

На 30.09.2017 объем активов под управлением АО «Сбербанк Управление Активами» составлял 173 млрд руб., собственные средства УК, рассчитанные в соответствии с методикой ЦБ РФ, составили 784 млн руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления и коллективных инвестиций, проведенного РАЕХ (Эксперт РА) по итогам 3 квартала 2017 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 активов в ОПИФах и ИПИФах, 1 место по объему пенсионных накоплений НПФ, 1 место по объему пенсионных накоплений ПФР, 4 место по объему резервов страховых компаний, 5 место по военной ипотеке.

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

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов надежности и качества услуг управляющих компании, действовавшая до 26.02.2018 <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](http://www.raexpert.ru).

Присвоенный рейтинг не является кредитным.