

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг УК «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» на уровне А+

Москва, 3 декабря 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг](#) управляющей компании **«СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»** на уровне А+ со стабильным прогнозом.

АО «УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» осуществляет деятельность по управлению средствами страховых компаний и пенсионных резервов НПФов. Высокие рыночные позиции (3 место по объему резервов и собственных средств страховых компаний в управлении на 30.06.2019) оказывают положительное влияние на рейтинговую оценку. Агентство выделяет фактор поддержки за наличие группы «якорных» клиентов, обеспечивших 100% доходов от доверительного управления имуществом за период с 31.03.2018 по 31.03.2019.

Агентство высоко оценивает качество собственных активов управляющей компании: скорректированная стоимость активов относительно их балансовой стоимости составила 0,94. При этом компания обладает низким запасом собственного капитала: достаточность собственных средств на 31.03.2019 составила 91,7%, что оценивается негативно. Также отмечается низкая операционная эффективность деятельности: покрытие вознаграждениями за услуги по доверительному управлению имуществом операционных расходов за период с 31.03.2018 по 31.03.2019 составило 106,7%. Средний объем выручки от услуг доверительного управления находится на уровне ниже установленных агентством бенчмарков. Рентабельность капитала по чистой прибыли оценивается как низкая (4,3% за период с 31.03.2018 по 31.03.2019).

Агентство позитивно отмечает значительную динамику совокупного объема средств под управлением: прирост составил 96% за период с 31.03.2018 по 31.03.2019. Качество активов под управлением компании оценивается как высокое. На 31.03.2019 отношение скорректированной по методологии агентства стоимости активов к стоимости их учета на счетах, предназначенных для учета операций доверительного управления, составило 0,94.

Позитивное влияние на рейтинг оказывает высокая диверсификация активов под управлением: наибольшая доля вложений в ценные бумаги одного эмитента без учета эмитентов с условным рейтинговым классом ruAA и выше в общем объеме средств под управлением составила 2,2%, на вложения в долевыe инструменты пришлось менее 12% активов под управлением.

Положительное влияние на рейтинг компании оказывают высокие результаты управления портфелями: средняя взвешенная доходность оцененных портфелей средств страховых резервов, а также портфеля собственных средств страховщика превысила рассчитываемые агентством бенчмарки.

Агентство высоко оценивает уровень организации инвестиционной деятельности, а также развитость IT-инфраструктуры компании. Позитивно отмечаются низкий уровень инфраструктурных рисков и высокая надежность брокеров и спецдепозитариев, с которыми сотрудничает компания. Давление на рейтинговую оценку оказывает низкая проработанность, с точки зрения методологии агентства, стратегии развития. Агентство оценивает методологии управляющей компании по оценке кредитного риска различных типов эмитентов консервативно, поскольку в них не предусматривается проведение дополнительного анализа кредитоспособности при наличии у эмитента рейтинга от аккредитованных рейтинговых агентств. Таким образом, агентство не может оценить качество независимой аналитической оценки управляющей компании, поскольку объекты, для которых она должна осуществляться, согласно методологии управляющей компании, в портфеле ДУ отсутствуют.

На 31.03.2019 объем активов под управлением АО «УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» составил 33,5 млрд рублей, объем собственных средств по форме расчета Банка России был равен 113,1 млн рублей. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного «Эксперт РА» по итогам 2 квартала 2019 года, АО «УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» занимает 26 место по объему активов под управлением, 3 место по объему резервов и собственных средств страховых компаний в управлении.

При присвоении рейтинга надежности и качества услуг управляющей компании АО «УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» применялась методология присвоения рейтингов надежности и качества услуг управляющим компаниям <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 25.07.2019).

Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные АО «УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ», Банка России, а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Некредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно некредитных рисков, принимаемых на себя контрагентами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.