НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.23
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПОНИЗИЛО НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ НАДЕЖНОСТИ И КАЧЕСТВА УСЛУГ АО «АЙ КЬЮ ДЖИ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ДО УРОВНЯ «BBB|RU.AM|», ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «РАЗВИВАЮЩИЙСЯ»

Дата опубликования: 09.07.2021

ПОНИЖЕН НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

ООО «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) понизило некредитный рейтинг надежности и качества услуг (далее – рейтинг) АО «Ай Кью Джи Управление Активами» по национальной шкале управляющих компаний для Российской Федерации до уровня «BBB|ru.am|», изменив прогноз на «Развивающийся».

РЕЗЮМЕ

Понижение уровня рейтинга обусловлено: изменением бизнес-модели АО «Ай Кью Джи Управление Активами» (далее – Компании), уходом ключевых клиентов, негативной динамикой по показателям деятельности, падением уровня операционной эффективности Компании в связи с сокращением доходной базы, невысокой диверсификацией бизнеса Компании по направлениям деятельности, снижением оценки инвестиционного качества портфеля в управлении. Понижение рейтинга в том числе связано с реализовавшимися рисками, которые ранее отмечало Агентство: повышенная концентрация активов на средствах ключевых клиентов и, как следствие, низкая диверсификация клиентской базы. При этом отмечается высокая достаточность собственных средств Компании (*344 млн руб. на 31.05.21 г. при минимальном значении в 28,6 млн руб.*).

Бизнес-модель Компании меняется с управления пенсионными средствами на управление закрытыми паевыми инвестиционными фондами (далее – ЗПИФ). На текущий момент достигнуты договоренности и запущена процедура перевода одного ЗПИФ из другой управляющей компании. Планируется создание новых ЗПИФ, состав активов которых преимущественно будет состоять из недвижимого имущества. Компания не исключает возможность управления иными активами (акции непубличных акционерных обществ, права требования из займов), при наличии соответствующего интереса со стороны инвесторов. В ближайший год Компания намерена осуществить создание ЗПИФ в объеме, который обеспечит безубыточную операционную рентабельность деятельности.

Агентство будет наблюдать за ходом реализации стратегии.

АО «Ай Кью Джи Управление Активами» было основано в 2010 г. (*ранее АО «ЕФГ Управление Активами», ЗАО УК «Фортакс»*). Компания начала свою деятельность на рынке доверительного управления в 2012 г. Акционером Компании является ООО «Трастовые инвестиции», конечным бенефициаром – Генеральный директор Компании Мухачев В.М.

На 31.05.2021 г. объем активов под управлением Компании составил порядка 45 млрд руб. Развивающийся прогноз обусловлен высоким уровнем неопределённости в дальнейшем развитии событий.

Сайт Компании в сети Интернет: *https://www.iqg.ru/*

Page: 1

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- Высокая оценка качества систем риск-менеджмента и управления кредитными рисками;
- Низкие контрагентские риски (*в рамках обеспечения своей деятельности Компания взаимодействует с надёжными инвестиционными партнерами*);
- Наличие у Компании прямого выхода на Московскую биржу;
- Высокий уровень достаточности собственных средств (*3,8 лет*);
- Адекватная оценка качества предоставляемых услуг клиентам, соответствующая масштабу и характеру деятельности Компании, при этом при сокращении персонала Компании данный показатель может быть оценен ниже.

Факторы, ограничивающие рейтинг:

- Негативно оценивается динамические показатели совокупных активов в управлении;
- Низкая оценка показателя CTI Компании (*на уровне 182%*);
- Снижение оценки инвестиционного качества портфеля под управлением.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при некредитном рейтинговом анализе Компании:

- Отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Компании;
- Отсутствие резких незапланированных изменений объема активов в доверительном управлении.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В БУДУЩЕМ

Будущие события, которые могут оказать позитивное влияние на уровень рейтинга:

- Изменение структуры владения управляющей Компании;
- Появление новых крупных клиентов;
- Повышение показателя операционной эффективности (CTI), позитивная динамика операционных показателей.

Будущие события, которые могут оказать негативное влияние на уровень рейтинга:

- Продолжение снижения объёма активов в управлении;
- Рост финансовых рисков портфеля активов (сокращение объема ликвидных активов, ухудшение кредитного качества активов);
- Рост операционных затрат (расходы на персонал и т.д.) свыше 30% за год;
- Продолжение снижения рентабельности деятельности Компании.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Методологии, применявшиеся при определении рейтинга

Методология присвоения некредитных рейтингов надежности и качества услуг управляющим компаниям по национальной шкале управляющих компаний для Российской Федерации (далее – Методология).

Page: 2

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга

Информация, предоставленная Клиентом.

Данные, размещенные на сайте Компании.

Данные, размещенные на сайте Банка России.

Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу

Некредитный рейтинг присвоен с учетом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о Компании, которую Экспертный комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о присвоении некредитного рейтинга, а также отвечающей утвержденной Агентством Методологии.

Эксперты принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации.

Конфликтов интересов в рамках некредитного рейтингового анализа и присвоения Рейтинга выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее охраняются действующим законодательством; ее распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.ra-national.ru.

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.

ПРОГНОЗ

«Развивающийся» прогноз предполагает достаточную неопределенность в дальнейшем развитии событий. Период, в течение которого ожидается пересмотр рейтинга, составляет не более 3 месяцев.

Методологии, применявшиеся при определении рейтинга	Методология присвоения некредитных рейтингов надежности и качества услуг управляющим компаниям по национальной шкале управляющих компаний для Российской Федерации

Page: 3

Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	• Информация, предоставленная Клиентом.Данные, размещенные на сайте Компании.Данные, размещенные на сайте Банка России.
Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу	Кредитный рейтинг присвоен с учетом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о Компании, которую Рейтинговый комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о присвоении кредитного рейтинга, а также отвечающей утвержденной Агентством Методологии. Рейтинговые аналитики принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации.

Конфликтов интересов в рамках рейтингового анализа и присвоения рейтинга выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее охраняются действующим законодательством; ее распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: https://www.ra-national.ru/

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.

Дата комитета: 08.07.2021

Ведущий рейтинговый эксперт

Елена Фивейская

Директор рейтингов инвестиционных посредников

+7 (495) 122-22-55 (105)

Page: 4

elenaf@ra-national.ru

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Второй рейтинговый эксперт

Сулима Мария

Директор рейтингов финансовых компаний

+7 (495) 122-22-55 (135)

sulima@ra-national.ru

Page: 5