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

НРА ПОДТВЕРДИЛО НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ НАДЕЖНОСТИ И КАЧЕСТВА УСЛУГ АО УК «ПЕРВАЯ» НА УРОВНЕ «AAA|RU.AM|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата опубликования: 08.06.2026

ПОДТВЕРЖДЕН НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) подтвердило некредитный рейтинг надежности и качества услуг АО УК «Первая» на уровне «AAA|ru.am|» по национальной рейтинговой шкале управляющих компаний для Российской Федерации, прогноз «стабильный».

РЕЗЮМЕ

Некредитный рейтинг надежности и качества услуг УК (далее – Рейтинг) АО УК «Первая» (далее – Компания) на уровне «AAA|ru.am|» **обусловлен**:

- сильными конкурентными позициями на рынке управления активами;
- диверсифицированной клиентской базой и широкой продуктовой линейкой;
- высоким качеством корпоративного управления и риск-менеджмента;
- стабильно высокими финансовыми результатами деятельности Компании;
- высоким уровнем автоматизации бизнес-процессов.

Компания имеет лицензию Банка России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00010 от 12.09.1996 г.

Компания является одной из крупнейших управляющих компаний на российском рынке и осуществляет управление активами во всех сегментах рынка, ключевым направлением на данный момент является управление средствами ОПИФ и БПИФ (48% от совокупных активов в управлении). Совокупный объем активов под управлением Компании по итогам 1 квартала 2026 года составил 2,9 трлн руб. (прирост год к году: 54%). Выручка Компании по итогам 1 квартала возросла относительно аналогичного периода прошлого года на 64% и составила 4,8 млрд руб., совокупный доход составил 3,3 млрд руб., прирост 65% соответственно.

Сайт Компании в сети Интернет: www.first-am.ru

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- сильные конкурентные позиции на рынке управления активами: Компания обладает существенной долей рынка на рынке доверительного управления и последовательно наращивает клиентскую базу. Отмечается положительная динамика активов под управлением Компании (более 50%) и существенный рост доли розничных клиентов в управлении;
- диверсифицированная клиентская база и широкая продуктовая линейка: Компания

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

предоставляет широкий спектр услуг в части управления активами, ее клиентская база низкоконцентрирована. Компания опирается в своей работе на эффективную агентскую сеть, широта охвата которой является одной из самых масштабных в стране, что, в том числе позволило Компании существенно нарастить свою рыночную долю (прирост активов в направлении ОПИФ и БПИФ составил 123%);

· высокое качество корпоративного управления и риск-менеджмента: отмечается высокий уровень системы управления рисками, в том числе детальная проработанность регламентационных документов и методик оценки рисков. Зрелая система корпоративного управления обеспечивает лидерские рыночные позиции Компании. Продвинутые практики риск-менеджмента, масштабируемые под потребности бизнеса, формируют фундамент устойчивости Компании. Агентство высоко оценивает деловую репутацию топ-менеджмента Компании;

· стабильные финансовые показатели деятельности Компании: рентабельность деятельности и покрытие операционных расходов операционными доходами имеют высокие оценки (CTI составил 31%, ROE составил 32%). Объем чистой прибыли по итогам 2025 превысил отметку в 10 млрд руб. (динамика год к году +22%);

· высокий уровень автоматизации бизнес-процессов: Компания последовательно развивает свои технологические возможности и уделяет большое внимание автоматизации бизнес-процессов, качеству оказываемых услуг и доступности онлайн-сервисов для клиентов.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при некредитном рейтинговом анализе Компании:

· отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Компании;

· реализация стратегических планов Компании и значений финансового плана.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В ТЕЧЕНИЕ БЛИЖАЙШИХ 12 МЕСЯЦЕВ

Будущие события, которые **могут оказать негативное влияние** на уровень Рейтинга**:**

· возникновение репутационных рисков деятельности Компании;

· рост операционных затрат (расходы на персонал и т.д.) более чем на 30% за год;

· увеличение финансовых рисков портфеля (сокращение объема ликвидных активов);

· серьезное сокращение (свыше 30%) объема клиентской базы.

ПРОГНОЗ

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности сохранение текущего уровня рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Полное наименование объекта рейтинга	Акционерное общество Управляющая компания «Первая»

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

Сокращенное наименование объекта рейтинга	АО УК «Первая»
Страна регистрации объекта рейтинга	643 – Российская Федерация
Вид объекта рейтинга	Управляющие компании
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7710183778
ISIN	Не применимо
Некредитная рейтинговая процедура	Подтверждение некредитного рейтинга надежности и качества услуг и сохранение прогноза по некредитному рейтингу надежности и качества услуг
Ведущий рейтинговый эксперт	Фивейская Елена Юрьевна Директор рейтингов финансовых институтов +7 (495) 122-22-55 elenaf@ra-national.ru
Второй рейтинговый эксперт	Самарина Екатерина Михайловна Аналитик рейтингов финансовых институтов +7 (495) 122-22-55 samarina@ra-national.ru
Дата публикации	08-06-2026
Дата Экспертного комитета	05-06-2026
Дата первого опубликованного рейтинга	22-05-2020
Дата последнего опубликованного рейтинга	17-06-2025
Вид некредитного рейтинга по характеру отношений с рейтингуемым лицом	Запрошенный
Некредитный рейтинг	AAA|ru.am|
Пересмотр некредитного рейтинга и прогноза	Пересмотр некредитного рейтинга надежности и качества услуг и прогноза по некредитному рейтингу надежности и качества услуг ожидается в течение 12 месяцев с даты заседания экспертного комитета, принявшего решение о данной некредитной рейтинговой процедуре
Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	· Информация, предоставленная Компанией · Данные, размещенные на сайте Компании · Информация из базы данных СПАРК · Данные, опубликованные Росстат · Открытые данные в сети Интернет

Page: 3

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

Методологии, применявшиеся при определении рейтинга	Методология присвоения некредитных рейтингов надежности и качества услуг управляющим компаниям по национальной рейтинговой шкале управляющих компаний для Российской Федерации
Пересмотр в связи с изменением методологии	Нет
Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу	Некредитный рейтинг надежности и качества услуг подтвержден с учетом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о Компании, которую Экспертный комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о повышении 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 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.

Дата комитета: 05-06-2026

Фивейская Елена Юрьевна

Директор рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 122-22-55

elenaf@ra-national.ru

Самарина Екатерина Михайловна

Аналитик рейтингов финансовых институтов

Page: 4

+7 (495) 122-22-55

samarina@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

Page: 5