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

НРА ПОВЫСИЛО НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ НАДЕЖНОСТИ И КАЧЕСТВА УСЛУГ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ «БКС» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА УРОВНЕ «AA+|RU.AM|», ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата опубликования: 21.08.2023

ПОВЫШЕН НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

ООО «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) повысило некредитный рейтинг надежности и качества услуг (далее – Рейтинг) АО УК «БКС» (далее – Компания) по национальной шкале управляющих компаний для Российской Федерации до уровня «AA+|ru.am|», прогноз «Стабильный».

РЕЗЮМЕ

Повышение уровня рейтинга обусловлено (1) существенным ростом финансовых результатов Компании год к году, (2) ростом диверсификации бизнеса Компании, а также (3) успешно проведенной работой по разблокировке активов в управлении.

Поддержку рейтингу оказывает положительная оценка: (1) компетенций ключевого персонала, (2) организации инвестиционного процесса и (3) высокая оценка качества услуг, предлагаемых клиентам.

Уровень рейтинга сдерживается умеренной оценкой показателя коэффициента CTI (покрытие операционных расходов операционными доходами), а также умеренными рыночными позициями Компании.

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- рост диверсификации бизнеса по направлениям деятельности (в рамках года Компании был передан существенный объем целевых капиталов);
- рост финансовых результатов Компании, превосходящий плановые показатели (значения показателей рентабельности оцениваются выше рынка);
- в условиях санкций, управляя портфелем иностранных ценных бумаг, Компании удалось разблокировать около 80% замороженных активов;
- высокая оценка организации инвестиционного процесса: принятие решений четко регламентировано и последовательно, а также базируется на аналитических прогнозах и моделях. Компетенции инвестиционной команды оцениваются как высокие;
- в рамках года Компания также существенно переработала систему управления рисками и продолжила ряд мероприятий в рамках адаптации работы группы компаний УК;
- качество корпоративного управления оценивается как умеренно-высокое;
- высокие значения доходности ряда фондов Компании в рамках первого полугодия 2023 года;
- отмечается, что Компания также получает высокие оценки за качество услуг от сторонних независимых экспертов (по версии Investfunds Advisory услуга от АО УК «БКС» — лучшая услуга по управлению активами для состоятельных клиентов»)

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 сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- умеренная оценка занимаемой Компанией доли на рынке;
- умеренно-высокие показатели операционной деятельности: усредненный за последние 3 года коэффициент CTI составляет 68%, обеспеченность капиталом – 1,4 года (отмечается снижение данного показателя).

Компания имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00071 от 25 июня 2002 года и лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 050-12750-001000 от 10 декабря 2009 года.
Сайт Компании в сети Интернет: www.bcs.ru/am/

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при некредитном рейтинговом анализе Компании:

- отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Компании;
- сохранение объемов и структуры существующей клиентской базы;
- сохранение инвестиционной команды.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В БУДУЩЕМ

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню Рейтинга:

- дальнейший рост объемов активов под управлением (более чем на 30%);
- диверсификация бизнеса по направлениям деятельности;
- повышение рентабельности деятельности Компании.

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 облигаций (сокращение объема ликвидных активов, ухудшение кредитного качества активов, появление дефолтных облигаций в портфеле);
- серьезное сокращение (свыше 20%) объема клиентской базы.

ПРОГНОЗ

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

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Пересмотр некредитного рейтинга и прогноза	Пересмотр некредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается в течение 12 месяцев с даты заседания Экспертного комитета, принявшего решение о данном некредитном рейтинговом действии.
Методологии, применявшиеся при определении рейтинга	Методология присвоения некредитных рейтингов надежности и качества услуг управляющих компаний 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.

Дата комитета: 17.08.2023

Ведущий рейтинговый эксперт Елена Фивейская

Директор рейтингов инвестиционных посредников
+7 (495) 122-22-55 (105)
elenaf@ra-national.ru

Второй рейтинговый эксперт Константин Бородулин

Директор банковских рейтингов
+7 (495) 122-22-55 (142)
borodulin@ra-national.ru

Page: 3