НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-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 «РФЦ КАПИТАЛ» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА УРОВНЕ «BBB|RU.AM|», ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «ПОЗИТИВНЫЙ»

Дата опубликования: 15.06.2021

ПОДТВЕРЖДЕН НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

ООО «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) подтвердило некредитный рейтинг надежности и качества услуг АО УК «РФЦ Капитал» по национальной шкале управляющих компаний для Российской Федерации на уровне «BBB|ru.am|», прогноз по рейтингу – «Позитивный».

РЕЗЮМЕ

Подтверждение некредитного рейтинга надежности и качества услуг (далее – Рейтинг) на уровне «BBB|ru.am|» АО УК «РФЦ Капитал» (далее – Компания) обусловлено: (1) положением на рынке региона и продолжительной работой (*Компания известна в регионе присутствия и работает более 15 лет; также в Уральском федеральном округе отсутствуют иные региональные игроки*); (2) наличием стабильной управленческой команды; (3) умеренной оценкой качества портфеля под управлением, обусловленной в том числе низкой оценкой ликвидности портфеля акций под управлением Компании. При этом Агентство отмечает, что уровень качества организации и формализации систем риск-менеджмента и уровня корпоративного управления соответствуют масштабам бизнеса Компании. Присвоение позитивного прогноза обусловлено ростом активов в управлении и перспективой увеличения доходов компании, что в последствии позитивно отразится на ее операционных показателях. Положительно оценивается рост диверсификации бизнеса по направлениям деятельности.

Невысоко оценивается уровень операционной эффективности Компании, что характеризуется низкими за последние 3 года значениями показателей рентабельности капитала и CTI[1].

Компания была создана в сентябре 2002 г. и осуществляет деятельность в сегменте управления закрытыми паевыми инвестиционными фондами и управления средствами НПФ. По итогам 1 квартала 2021 г. объем средств под управлением Компании составил 23,9 млрд руб.

Компания имеет лицензии Банка России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00097 от 24.12.2002 и на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №075-10692-001000 от 30.10.2007г.

Сайт Компании в сети Интернет: *www.ukrfc.ru*

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- Продолжительная работа в Уральском федеральном округе (Челябинской области).

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

Компания узнаваема в регионе присутствия и обладает опытом работы с рядом региональных бизнес-структур (*в регионе не представлены иные местные управляющие компании. Географическое положение компании позволяет комфортно работать с рядом клиентов, находящихся в других часовых поясах)*;

- Положительная динамика роста активов в управлении, которая способствовала снижению концентрации по направлениям деятельности (*Компании были переданы в управление пенсионные накопления АО «Оренбургский НПФ «Доверие», а также увеличился объем активов ЗПИФ*);
- Система риск-менеджмента Компании соответствует масштабам ее бизнеса;
- Стратегия развития бизнеса Компании оценивается как соответствующая текущей рыночной ситуации.
- Агентство отмечает неизменность состава ключевых руководителей, что говорит о стабильности операционных процессов Компании.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- Умеренная оценка качества портфеля под управлением: субпортфель акций в управлении Компании имеет невысокую ликвидность, также отмечается его повышенная концентрация, при этом качество облигационного субпортфеля находится на высоком уровне: средневзвешенная оценка объектов инвестирования по национальной рейтинговой шкале аккредитованных Банком России рейтинговых агентств составила «АА-», Агентство отмечает высокую ликвидность и диверсификацию субпортфеля облигаций;
- Низкая оценка показателя CTI Компании на уровне 79% и умеренный показатель рентабельности деятельности за последние 3 года на уровне 5% при среднерыночном значении в 22% (*отмечается снижение рентабельности деятельности Компании по итогам года, относительно предыдущих периодов*).

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- Отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Компании;
- Развитие Компании в соответствии с заявленным планом;
- Наличие инвестиционных рисков, связанных с работой Компании на рынке недвижимости.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В БУДУЩЕМ

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

- Продолжение роста объемов бизнеса Компании;
- Снижение уровня финансовых рисков портфеля под управлением;
- Рост рентабельности и показателей операционной деятельности Компании.

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

- Существенный рост операционных затрат (*расходы на персонал и т.д.*) более чем на 30% за год;
- Снижение объема активов под управлением более чем на 30%;
- Сохранение текущих показателей рентабельности бизнеса;
- Возникновение репутационных рисков деятельности Компании.

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

«Позитивный» прогноз отражает мнение Агентства о реализации в течение 12 месяцев позитивных событий, способных привести к пересмотру рейтинговой оценки.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Методологии, применявшиеся при определении рейтинга

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

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.

Page: 3

[1] Cost to income

Дата комитета: 11.06.2021

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

Второй рейтинговый эксперт
Бородулин Константин
Директор банковских рейтингов
+7 (495) 122-22-55 (142)
borodulin@ra-national.ru

Page: 4