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

НРА ПРИСВОИЛО НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ НАДЕЖНОСТИ И КАЧЕСТВА УСЛУГ АО УК «РФЦ-КАПИТАЛ» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ НА УРОВНЕ «BBB|RU.AM|», ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата опубликования: 15.06.2020

ПРИСВОЕН НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Национальное Рейтинговое Агентство (далее – НРА, Агентство) присвоило 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 – «Стабильный».

РЕЗЮМЕ

Присвоение некредитного рейтинга надежности и качества услуг (далее – Рейтинг) на уровне «BBB|ru.am|» АО УК «РФЦ-Капитал» (далее – Компания) обусловлено: (1) уникальным положением и продолжительной работой Компании на рынке (*Компания известна в регионе присутствия и работает более 15 лет; также в уральском федеральном округе отсутствуют иные региональные игроки*); (2) стабильной управленческой командой; (3) невысокой диверсификацией бизнеса по направлениям деятельности; (4) умеренной оценкой качества портфеля под управлением, обусловленной, в том числе, низкой оценкой ликвидности портфеля акций под управлением. Уровень качества организации и формализации систем риск-менеджмента, а также уровень корпоративного управления, соответствующие масштабам бизнеса Компании, оцениваются как адекватные.

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

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- Продолжительная работа в Уральском федеральном округе (Челябинской области) – 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 в других часовых поясах)*;
- Неизменность состава ключевых руководителей и сотрудников, что говорит о стабильности операционных процессов Компании;
- Система риск-менеджмента Компании оценивается на комфортном уровне и соответствует масштабам ее бизнеса;
- Стратегия развития бизнеса Компании оценивается как адекватная текущей рыночной ситуации и учитывает возможности оптимизации деятельности. Отмечается наличие у Компании ряда достигнутых договоренностей о передачи активов в управление;
- Качество облигационного субпортфеля находится на высоком уровне: средневзвешенная оценка объектов инвестирования по национальной рейтинговой шкале аккредитованных Банком России рейтинговых агентств составила «АА», высокая ликвидность и диверсификация субпортфеля облигаций.

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:

- Относительно невысокая диверсификация бизнеса Компании по направлениям деятельности (*управление активами ЗПИФов и пенсионными резервами НПФ с учетом концентрации на ключевом клиенте*);
- Рыночные позиции Компании оцениваются как умеренные – объем активов в управлении на 31.03.2020 г. не превышает 10 млрд руб., (*что также обуславливает ограниченную доходную базу Компании*);
- Низкая оценка показателя CTI Компании на уровне 82% и умеренный показатель рентабельности деятельности за последние 3 года на уровне 7% при среднерыночном значении в 23% (*при этом отмечается положительная динамика данных показателей год к году*);
- Агентство невысоко оценивает качество субпортфеля акций в управлении Компании, отмечая его низкую диверсификацию и повышенную концентрацию на инвестициях в связанные стороны (*индекс ликвидности субпортфеля оценивается уровне 1,3 балла, риска 3,6*).

Компания была создана в сентябре 2002 г. УК «РФЦ-Капитал» является дочерней компанией АО «Русские Фонды» . По итогам 1 квартала 2020 г. объем средств под управлением Компании составил 9,8 млрд руб. Компания осуществляет деятельность в сегменте управления закрытыми паевыми инвестиционными фондами и управления средствами НПФ.

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*

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- Отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Компании;
- Стабилизация макроэкономической ситуации в России в среднесрочной перспективе;
- 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:

- Существенный рост объемов бизнеса Компании;
- Повышение диверсификации бизнеса Компании по направлениям деятельности;
- Снижение уровня финансовых рисков портфеля под управлением;
- Рост рентабельности и показателей операционной деятельности Компании.

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

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

Page: 2

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС: +7 (495) 122-2215,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Стабильный прогноз предполагает с высокой долей вероятности сохранение текущего уровня рейтинга. Период, в течение которого ожидается пересмотр рейтинга, составляет не более 12 месяцев.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Некредитный рейтинг надежности и качества услуг АО УК «РФЦ Капитал» по национальной шкале управляющих компаний для Российской Федерации по методологиям, описанным ниже, присваивается впервые.

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).

Методологическое описание Программного модуля оценки характеристик инвестиционных портфелей «Анализатор Рисков Финансовых Активов».

Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга

- Информация, предоставленная Клиентом.
- Данные, размещенные на сайте Банка России.
- Отраслевые обзоры НРА.

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.

---

[1] Cost to income

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

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

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: 09.06.2020

Ведущий рейтинговый эксперт

Елена Фивейская

Зам. руководителя управления рейтингов

финансовых институтов

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

elenaf@ra-national.ru

Второй рейтинговый эксперт

Юрий Ногин

Директор рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 122-22-55 (106)

nogin@ra-national.ru

Page: 4