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 АО УК «РФЦ КАПИТАЛ» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ДО УРОВНЯ «BBB+|RU.AM|», ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата опубликования: 14.06.2022

ПОВЫСИЛО НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) повысило некредитный рейтинг надежности и качества услуг АО УК «РФЦ Капитал» по национальной шкале управляющих компаний для Российской Федерации на уровне «BBB+|ru.am|», прогноз «Стабильный».

РЕЗЮМЕ

Реализация «Позитивного» прогноза и повышение некредитного рейтинга надежности и качества услуг управляющей компании АО УК «РФЦ Капитал» (далее – Компания) (далее – Рейтинг) до уровня «BBB+|ru.am|» обусловлено: (1) положительной динамикой активов в управлении в рамках последних двух лет и ростом диверсификации бизнеса (Компании были переданы активы НПФ), (2) 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); (3) наличием стабильной управленческой команды. Агентство отмечает, что уровень качества организации и формализации систем риск-менеджмента и уровня корпоративного управления соответствуют масштабам бизнеса Компании. Позитивно оценивается формирование нового Фонда, отвечающего текущему запросу рынка.

Не высоко 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 2022 г. объем средств под ее управлением составил 26,4 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 (Челябинская область). Компания узнаваема в регионе присутствия и обладает опытом работы с рядом региональных бизнес-структур (*в регионе не представлены иные местные управляющие компании, а местоположение Компании позволяет комфортно работать с рядом клиентов*)

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

находящихся в других часовых поясах);
- положительная динамика роста активов в управлении, которая способствовала снижению концентрации по направлениям деятельности;
- система риск-менеджмента Компании соответствует масштабам ее бизнеса;
- стратегия развития бизнеса 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 82% и невысокий показатель рентабельности деятельности за последние 3 года (на уровне 4%).

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 со спецификой.

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.

ПРОГНОЗ

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

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

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 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.

Дата комитета: 09.06.2022

Page: 3

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

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

Page: 4