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

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

Дата опубликования: 12.10.2023

ПОДТВЕРЖДЕН НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

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

РЕЗЮМЕ

Подтверждение некредитного рейтинга надежности и качества услуг (далее – Рейтинг) АО УК «РВМ Капитал» (далее – Компания) обусловлено: (1) существенным опытом работы и компетенциями в области управления ЗПИФ[1], (2) стабильным управленческим составом, (3) комфортным инвестиционным качеством портфеля активов под управлением, (4) комфортным уровнем качества услуг, предлагаемых Компанией своим клиентам, адекватным специфике бизнеса. Положительно оценивается увеличение активов в управлении и рост рентабельности бизнеса.

Уровень рейтинга ограничивается концентрацией на ключевом направлении бизнеса и умеренной диверсификацией клиентской базы, а также невысоким значением коэффициента покрытия операционных расходов операционными доходами (CTI) и умеренной оценкой обеспеченности собственным капиталом.

АО УК «РВМ Капитал» было образовано 29.11.2005 г. В марте 2011 г. Компания получила бессрочную лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00798. Управляющая компания специализируется на управлении средствами закрытых ПИФов. По итогам первого полугодия под управлением АО УК «РВМ Капитал» находилось 20 ЗПИФ и средства двух фондов целевых капиталов, объем активов в управлении превысил 78 млрд. руб.

Сайт Компании в сети Интернет: http://www.rwminvest.ru/

[1] Закрытые паевые инвестиционных фонды

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- продолжительный срок работы на рынке доверительного управления и стабильная профессиональная инвестиционная команда;
- существенный опыт работы с недвижимостью, наработанные практики, прошедшие проверку временем;
- высокая оценка системы риск-менеджмента, особенно в части управления средствами

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

ЗПИФ, формализованная внутренними регламентами и инструкциями. Регламентация инвестиционного процесса обладает высокой степенью детализации;

- комфортная оценка стратегии развития и уровня корпоративного управления. Агентство отмечает планы Компании по дальнейшему росту линейки фондов в управлении, а также внедрение новых сервисов и расширение каналов продаж;
- качество инвестиционного портфеля под управлением оценивается как комфортное.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- высокая концентрация бизнеса – ключевым направлением является управление активами ЗПИФ;
- умеренная диверсификация клиентской базы – средства в доверительном управлении топ-5 клиентов Компании, составляют 74% ее операционных доходов;
- умеренные финансовые показатели деятельности Компании – значение коэффициента покрытия операционных расходов операционными доходами (CTI) составляет 73%, рентабельность деятельности оценивается на уровне рынка, достаточность капитала оценивается чуть более года, отмечается позитивная динамика показателя (значения показателей, усреднённые за последние 3 года).

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при некредитном рейтинговом анализе Компании:

- отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Компании;
- отсутствие изменений в рамках взаимодействия Компании с ключевыми клиентами (сохранение объема активов в управлении);
- сохранение ключевого персонала;
- развитие Компании в соответствии с заявленным планом.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В БУДУЩЕМ

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню Рейтинга:

- снижение концентрации доходной базы (снижение доли топ-5 компаний в структуре доходов);
- дальнейшее улучшение показателей операционной эффективности: CTI, рентабельности и обеспеченности капиталом.

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

- возникновение репутационных рисков деятельности Компании;
- рост финансовых рисков портфеля (снижение кредитного качества, ликвидности, увеличение рыночных рисков).
- рост операционных затрат (расходы на персонал и т.д.) более чем на 30% за год;
- сокращение (более чем на 20%) объема клиентской базы.

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

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.

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 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: 10.10.2023

Ведущий рейтинговый эксперт

Елена Фивейская

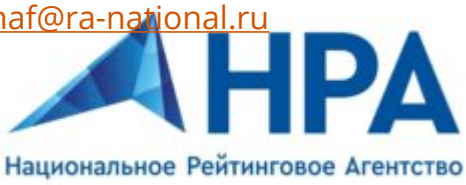
Page: 3

Директор рейтингов инвестиционных посредников

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

elenaf@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



Второй рейтинговый эксперт

Константин Бородулин

Директор банковских рейтингов

+7 (495) 122-22-55 (142)

borodulin@ra-national.ru

Page: 4