



Рейтинговое агентство «Эксперт РА»  
ул. Николоямская, дом 13, стр. 2  
тел.: +7 (495) 225-34-44  
raexpert.ru

## **RAEX («Эксперт РА») присвоил рейтинг надежности и качества услуг компании УК «РФЦ-Капитал» на уровне В++**

14 мая 2015 г.

Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА») присвоило [рейтинг надежности и качества услуг управляющей компании «РФЦ-Капитал»](#) на уровне В++ «Приемлемый уровень надежности и качества услуг». Прогноз «стабильный». Стабильный прогноз означает высокую вероятность сохранения рейтинга в среднесрочной перспективе.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали умеренно высокие результаты по управлению рыночными портфелями и ЗПИФами и высокий уровень диверсификации бизнеса по типам ДУ (на 31.12.2014 в структуре активов под управлением пенсионные накопления ПФР (56%), ЗПИФы (26%), ДУ физических лиц (11%), ДУ корпоративных клиентов (4%), ОПИФы и ИПИФы (2%), пенсионные накопления НПФ (1,5%)). На рейтинговую оценку также позитивно повлияли умеренно высокая информационная прозрачность компании, низкие инфраструктурные риски и снижение объема платежей (за 2014 год -11%). «Управляющая компания «РФЦ-Капитал» характеризуется высокой достаточностью собственных средств (на 31.12.2014 – 2,22), значительным ростом чистой прибыли (за 2014 год +63%) и сокращением операционных расходов начиная с 2011 года. Это оказывает позитивное влияние на рейтинговую оценку», – отмечает директор по корпоративным рейтингам RAEX («Эксперт РА») **Павел Митрофанов**.

В качестве факторов, сдерживающих уровень рейтинговой оценки, выделены отсутствие специализированного программного обеспечения по учету рисков, невозможность высоко оценить структуру активов под управлением и структуру собственных средств УК и сокращение активов под управлением (за 2014 год активы под управлением сократились на 37%). Также аналитиками были выделены узкая клиентская база, низкая диверсификация клиентской базы (на 31.12.2014 на долю крупнейшего клиента приходилось 56%), снижение выручки от ДУ по отношению к объему активов под управлением (за 2014 год -14%). Сдерживающее влияние на рейтинговую оценку оказали приемлемый уровень организации инвестиционного процесса и риск-менеджмента, невысокий уровень рентабельности (по итогам 2014 года ROA=3,8%, ROE= 3,8%) и отсутствие членства в СРО.

На 31.12.2014 объем активов под управлением УК «РФЦ-Капитал» составлял 2,7 млрд. руб. На 31.12.2014 собственные средства УК, рассчитанные в соответствии с методикой ЦБ РФ, составили 244 млн. руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного RAEX («Эксперт РА») по итогам 1 квартала 2015 года, компания занимает 52 место по совокупному объему активов под управлением, 8 место – по объему пенсионных накоплений ПФР в управлении.