

<https://raexpert.ru/releases/2025/oct01>

## «Эксперт РА» подтвердил рейтинг ООО УК «Альфа-Капитал» на уровне А++

Москва, 01.10.2025

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг](#) управляющей компании [ООО УК «Альфа-Капитал»](#) на уровне А++ со стабильным прогнозом.

ООО УК «Альфа-Капитал» – одна из крупнейших управляющих компаний на российском рынке, специализирующаяся на индивидуальном доверительном управлении (ИДУ) средствами физических лиц (55,6% активов под управлением на 30.06.2025), а также на управлении средствами БПИФов (16,1%), ЗПИФов (11,0%) и ОПИФов (9,5%). Кроме того, компания занимается управлением средствами корпоративных клиентов, эндаумент-фондов, ИПИФов, страховых резервов и собственных средств страховых компаний, пенсионных накоплений СФР и фондов СРО. Доля доходов, полученных от ИДУ средствами физических лиц (53,6% за период с 31.03.2024 по 31.03.2025), свидетельствует об умеренно высокой диверсификации бизнеса по направлениям.

Компания занимает лидирующие позиции в рэнкингах, составленных «Эксперт РА»: на 31.12.2024 1-е место в рэнкинге УК по совокупному объему средств под управлением и 1-е место в рэнкинге УК по объему средств физических лиц в индивидуальном доверительном управлении. На 30.06.2025 совокупный объем активов под управлением составил 1699,1 млрд рублей, что, согласно методологии агентства, соответствует 1 размерному классу. По сравнению со значением на 30.06.2024, объем активов под управлением вырос на 41,6%, что также оценивается позитивно. Клиентская база компании высоко диверсифицирована как в части активов под управлением, так и по доходам. На 31.03.2025 доля средств пяти крупнейших клиентов в общем объеме средств под управлением составила 8,3%, а за период с 31.03.2024 по 31.03.2025 доля доходов, обеспеченных пятью крупнейшими клиентами, в общем объеме выручки составила 2,7%.

Активы под управлением компании характеризуются умеренно высоким качеством. На 31.03.2025 отношение скорректированной стоимости активов к стоимости их учета на забалансовых счетах по портфелю пенсионных накоплений составило 0,95, по активам страховых резервов и собственных средств страховых компаний – 1,00, по прочим активам под управлением – 0,68. В числе позитивных факторов отмечается высокая диверсификация активов под управлением. На 31.03.2025 доля крупнейшего объекта вложений в совокупных активах под управлением (без учета эмитентов с условным рейтинговым классом ruAA и выше и высоколиквидных акций) составила 3,3%. Низкий объем вложений в связанные структуры также оценивается позитивно.

Значительное превышение объема собственных средств над нормативным значением (3163,2% на 30.06.2025) положительно влияет на рейтинг. Агентство позитивно оценивает состояние ликвидности (на 31.03.2025 коэффициент текущей ликвидности составил 2,2) и качество собственных средств компании (на 31.03.2025 коэффициент качества балансовых активов составил 0,73). В то же время

низкий запас собственных средств по отношению к операционным расходам оказывает сдерживающее влияние на рейтинг (72,7% на 30.06.2025).

Эффективность операционной деятельности УК отмечается как невысокая: за 4 квартала, предшествующих 30.06.2025, покрытие операционных расходов вознаграждениями за услуги по доверительному управлению имуществом составило 111,3%. При этом, средний объем вознаграждений за услуги по доверительному управлению за период с 31.03.2024 по 31.03.2025, который составил 10,5 тыс. рублей на 1 млн рублей средств под управлением, находится на высоком уровне. Агентство позитивно оценивает рентабельность бизнеса компании: рентабельность капитала по чистой прибыли за период с 30.06.2024 по 30.06.2025 составила 22,7%.

Развитая система управления рисками оказывает положительное влияние на рейтинг. Методологии оценки рисков отличаются умеренно высоким уровнем детализации. Система организации и регламентации инвестиционного процесса поддерживается на высоком уровне. Стратегические документы компании имеют достаточную степень проработанности. Высокое качество собственной ИТ-инфраструктуры УК позитивно влияет на рейтинг.

На 30.06.2025 объем активов под управлением ООО УК «Альфа-Капитал» составил 1 699,1 млрд рублей, объем собственных средств по форме расчета Банка России был равен 2,6 млрд рублей.

## Регуляторное раскрытие

При присвоении рейтинга надежности и качества услуг ООО УК «Альфа-Капитал» применялась методология присвоения рейтингов надежности и качества услуг управляющим компаниям <https://raexpert.ru/ratings/methodologies> (вступила в силу 04.12.2024).

Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные ООО УК «Альфа-Капитал», а также данные АО «Эксперт РА» и из открытых источников. Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Некредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно некредитных рисков, принимаемых на себя контрагентами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).