

05.04.2016

Обновлен рейтинг АО КУА «КИНТО» на уровне uaA.amc

5 апреля 2016 года на заседании рейтингового комитета РА «Эксперт-Рейтинг» было принято решение подтвердить инфраструктурный рейтинг АО КУА «КИНТО» (код ЕГРПОУ 16461855) на уровне **uaA.amc** (высокий уровень надежности) по национальной шкале Агентства. Подтверждая рейтинг на данном уровне, Агентство основывалось на результатах анализа деятельности Компании за 2015 год.

Таблица 1

Основные показатели деятельности АО «КИНТО» за 2015 год (тыс. грн., %, п.п.)

Показатели	2015 год (01.01.2016)	2014 год (01.01.2015)	Изменение (тыс. грн., п.п.)	Темп прироста, %
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	177270	216671	-39401	-18,18%
Изменение чистых активов под управлением КУА за год, тыс. грн.	-39401	-4990	-34411	-
Чистые активы публичных фондов, тыс. грн.	148877	169069	-20192	-11,94%
Доля публичных фондов в чистых активах под управлением КУА	83,98%	78,03%	+5,95 п.п.	-
Чистая стоимость активов НПФ под управлением КУА, тыс. грн.	27606	23582	+4024	+17,06%
Доля пенсионных фондов в чистых активах под управлением КУА	15,57%	10,88%	+4,69 п.п.	-
Количество фондов в управлении с учетом НПФ	14	14	0	-
Собственный капитал, тыс. грн.	69371	67224	+2147	3,19%
Соотношение между собственным капиталом и чистыми активами под управлением КУА	39,31%	31,03%	8,28 п.п.	-
Уставный фонд, тыс. грн.	66660	66660	-	-
Выручка, тыс. грн.	4746	4699	+47	1%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	-58	-1151	+1093	-
Рентабельность собственного капитала, %	-0,08%	-1,71%	+1,63 п.п.	-

Источник: Данные Компании, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

1. Чистые активы под управлением КУА за 12 месяцев 2015 года составили 177,27 млн. грн., что на 18,18% ниже аналогичного показателя 2014 года. В том числе, снизились чистые активы публичных фондов: с 169,07 млн. грн. до 148,88 млн. грн., или на 11,94%. Но чистая стоимость активов НПФ наоборот выросла – на 17,06% до 27,61 млн. грн. Таким образом, увеличилась доля пенсионных фондов в чистых активах под управлением КУА: с 10,88% до 15,57%, или на 4,69 п.п. Снижение показателей деловой активности объясняется плохой конъюнктурой фондового рынка наряду с тяжелой экономической ситуацией в стране.

2. В период с 01.01.2015г. по 01.01.2016г. собственный капитал Компании вырос на 3,19%: с 67,22 млн. грн. до 69,37 млн. грн. В то же время, уставный фонд остался неизменным – на уровне 66,66 млн. грн.

3. Выручка за 2015 года составила 4,75 млн. грн., что на 47 тыс. грн. выше аналогичного показателя 2014 года. КУА «КИНТО» окончила 2015 год с чистым убытком в размере 58 тыс. грн. Данный убыток, по мнению Агентства, незначительный. Тенденция снижения убыточной деятельности указывает на возможный выход Компании на прибыльную деятельность в последующих периодах.

4. По результатам 2015 года ключевой рыночный индикатор – биржевой индекс Украинской биржи – продемонстрировал убыточность в размере 34,20%. Учитывая

данные из таблицы 2, видно, что средняя убыточность публичных фондов составила 12%. Отрицательные результаты работы фондов под управлением КУА объясняются нестабильностью на украинском фондовом рынке и сложностью управления фондами при уменьшении количества эмитентов.

Таблица 2

**Данные о доходности публичных фондов АО «КИНТО»
по итогам 2015 года (грн., %)**

Фонд	01.01.2015- 01.01.2016	01.01.2014- 01.01.2015	Стоимость чистых активов на 01.01.2016, грн.
Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Классический»	6.33%	9,22%	21 224 093.89
Открытый ПИФ акций «КИНТО-Эквити»	-3.56%	12,10%	3 296 344.69
Интервальный диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Народный»	-0.27%	-10,94%	5 632 167.78
Интервальный диверсифицированный ПИФ «Достаток»	-12.40%	0,14%	11 550 582.69
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-7»	-11.24%	22,97%	3 789 217.00
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-5»	-10.78%	1,84%	14 389 303.98
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-4»	-6.57%	14,38%	34 273 014.96
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «Индекс Украинской биржи»	-31.32%	17,39%	4 741 495.65
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Риал Истейт»	-78.49%	-3,06%	4 437 021.94
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Клуб»	-12.70%	1,04%	14 190 927.67
Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Казначейский»	8.11%	29,71%	1 926 546.39
Открытый пенсионный фонд «Социальный стандарт»	16.89%	31,93%	27 606 288.90
Закрытый специализированный паевой инвестиционный фонд банковских металлов «КИНТО-Голд»	-19.96%	-	1 819 523.27
Всего:	-12%	10,56%	-

Источник: Данные Компании, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Проанализировав деятельность КУА «КИНТО» за 2015 год, РА «Эксперт-Рейтинг» отмечает небольшой рост выручки и недопущение существенного снижения объема чистых активов под управлением Компании на фоне сложных условий работы на фондовом рынке Украины.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»