

23.08.2016

РА «Эксперт-Рейтинг» обновляет рейтинг АО КУА «КИНТО» на уровне uaA.amc

23 августа 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. Подтверждая рейтинг на данном уровне, Агентство основывалось на результатах анализа деятельности Компании за первое полугодие 2016 года.

1. По состоянию на 01.07.2016г. объем чистых активов под управлением КУА «КИНТО» составил 175,18 млн. грн., что на 8,28% меньше аналогичного показателя на 01.07.2015г. Чистые активы публичных фондов в период с 01.07.2015г. по 01.07.2016г. уменьшились на 7,62% до 150,36 млн. грн. По мнению Агентства, некоторое сокращение объемов чистых активов вполне приемлемо в условиях затянувшегося «кризиса» на фондовом рынке Украины.

За последние 12 месяцев выросла чистая стоимость активов НПФ под управлением КУА: с 27,24 млн. грн. до 29,22 млн. грн., или на 7,28%. Доля публичных и пенсионных фондов в чистых активах выросла до 85,73% и 16,68%, соответственно.

Таблица 1

Основные показатели деятельности АО «КИНТО» за первое полугодие 2016 года (тыс. грн., %, п.п.)

Показатели	I полугодие 2016 года (01.07.2016)	I полугодие 2015 года (01.07.2015)	Изменение (тыс. грн., п.п.)	Темп прироста, %
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	175178.88	190995.88	-15817.00	-8.28%
Изменение чистых активов под управлением КУА за II квартал, тыс. грн.	-15817.00	-49384.80	33567.80	66.97%
Чистые активы публичных фондов, тыс. грн.	150359.39	162754.43	-12395.04	-7.62%
Доля публичных фондов в чистых активах под управлением КУА	85.73%	85.21%	0.62 п.п.	-
Чистая стоимость активов НПФ под управлением КУА, тыс. грн.	29221.96	27237.75	1984.21	7.28%
Доля пенсионных фондов в чистых активах под управлением КУА	16.68%	14.26%	2.42 п.п.	-
Количество фондов в управлении с учетом НПФ	14	14	0	-
Собственный капитал, тыс. грн.	69168	66835	+2333	+3.49%
Соотношение между собственным капиталом и чистыми активами под управлением КУА	39.48%	34.99%	4.49 п.п.	-
Уставный фонд, тыс. грн.	66660	66660	-	-
Выручка, тыс. грн.	2273	2305	-32	-1.39%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	-197	-389	-	-
Рентабельность собственного капитала, %	-0.28%	-0.58%	-	-

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

2. В период с 01.07.2015г. по 01.07.2016г. объем собственного капитала увеличился на 3,49%: с 66,84 млн. грн. до 69,17 млн. грн. Уставный фонд на конец анализируемого периода остался неизменным – на уровне 66,66 млн. грн.

3. КУА «КИНТО» за первое полугодие 2016 года получила выручку в размере 2,27 млн. грн., что на 1,39% ниже объема выручки, полученной за тот же период 2015 года. Согласно отчетности, за первые шесть месяцев 2016 года наблюдается заметное сокращение убытка.

4. За первые шесть месяцев 2016 года 9 из 13 фондов продемонстрировали доходность. Средняя доходность анализируемых публичных фондов в период с 01.01.2016г. по 01.07.2016г. составила 3,86% против убыточности в 2,94% за тот же период 2015 года. Рыночный индикатор – биржевой индекс Украинской Биржи UX – за первое полугодие 2016 года продемонстрировал небольшую убыточность в размере 1,13%. Таким образом, большинство «рыночно ориентированных» фондов КУА «КИНТО» работали лучше рынка.

Таблица 2

**Данные о доходности публичных фондов АО «КИНТО»
по итогам первого полугодия 2016 года (грн., %)**

Фонд	01.01.2016- 01.07.2016	01.01.2015- 01.07.2015	Стоимость чистых активов на 01.07.2016, грн.
Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Классический»	1.90%	8.51%	21 197 879.74
Открытый ПИФ акций «КИНТО-Эквити»	5.99%	9.19%	3 464 431.34
Интервальный диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Народный»	0.35%	0.95%	5 596 406.98
Интервальный диверсифицированный ПИФ «Достаток»	-0.79%	-6.13%	11 461 124.36
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-7»	3.79%	3.73%	3 932 802.55
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-5»	4.61%	13.10%	15 052 057.39
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-4»	-0.62%	4.74%	34 054 793.86
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «Индекс Украинской биржи»	-4.42%	-0.82%	3 860 828.75
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Риал Истейт»	-1.64%	-78.10%	4 364 134.65
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Клуб»	2.52%	1.00%	14 548 707.50
Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Казначейский»	5.34%	12.05%	2 021 945.49
Открытый пенсионный фонд «Социальный стандарт»	6.25%	15.98%	29 221 960.06
Закрытый специализированный паевой инвестиционный фонд банковских металлов «КИНТО-Голд»	30.76%	-22.39%	1 582 316.34
Средняя:	3.86%	-2.94%	150 359 389.01

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

Проведя анализ деятельности КУА «КИНТО» за первое полугодие 2016 года, РА «Эксперт-Рейтинг» отмечает существенное сокращение убытка, рост чистой стоимости активов НПФ и положительную доходность большинства публичных фондов.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»