

РА «Эксперт-Рейтинг»
10 сентября 2010 года

ПРЕСС-РЕЛИЗ

На фоне снижающихся ставок по депозитам, инвестиции в фонды выглядят все привлекательнее для населения

РА «Эксперт-Рейтинг» подтверждает рейтинг АО «КИНТО» на уровне uaAA.amc (очень высокий уровень надежности)

РА «Эксперт-Рейтинг» подтверждает инфраструктурный рейтинг компании по управлению активами Частное акционерное общество «КИНТО» на уровне **uaAA.amc** (очень высокий уровень надежности):

Таблица 1

Основные показатели деятельности АО «КИНТО»

Показатели	Первое полугодие 2010 года	Первое полугодие 2009 года	Изменение, тыс. грн., п.п.	Темп прироста, %
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	483629,61	404494,2	79135,41	19,56%
Изменение чистых активов под управлением КУА за квартал, тыс грн	-72084,75	35477,78	-	-
Чистые активы публичных фондов, тыс. грн.	415803,16	337638,52	78164,64	23,15%
Доля публичных фондов в чистых активах под управлением КУА	85,98%	83,47%	2,5 п.п.	-
Чистая стоимость активов НПФ под управлением КУА, тыс. грн	20555,3	11986,161	8569,139	71,49%
Доля пенсионных фондов в чистых активах под управлением КУА	4,25%	2,96%	1,29%	43,58%
Количество фондов в управлении с учетом НПФ	17	11	6	54,55%
Собственный капитал, тыс. грн.	89553,0	102953	-13400	-13,02%
Соотношение между собственным капиталом и чистыми активами под управлением КУА	18,51%	25,45%	-6,94 п.п.	-
Уставный фонд, тыс. грн.	66660,0	66000,0	660	1,00%
Выручка, тыс. грн	9444,0	8778,0	666	7,59%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн	-5714	-4327	-1387	-32,05%

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

Подтверждая рейтинг, Агентство руководствовалось следующими выводами:

1. Чистый активы под управлением КИНТО за период с 01.07.2009 г. по 01.07.2010 г. выросли на 19,6%. По состоянию на 1 июля 2010 года чистые активы под управлением КИНТО составили 483,6 млн. грн., при этом 86% активов приходилось на публичные фонды. На начало второго полугодия 2010 года чистые активы публичных фондов под управлением КИНТО составляли 415,8 млн. грн., что оставляло за компанией позицию абсолютного лидера по масштабам работы в сегменте управления публичными фондами. За период с 01.07.2009 г. по 01.07.2010 г. чистые активы под управлением КИНТО выросли на 23,15%. Доля публичных фондов в чистых активах под управлением компании увеличилась с 83,5 до 86%, поскольку чистые активы публичных фондов росли быстрее. С 01.07.2009 г. по 01.07.2010 г. количество фондов под управлением КИНТО выросло с 11 до 17 фондов. Компания продолжала расширять перечень продуктов, доступных для инвесторов.

2. К негативным тенденциям следует отнести убыточную работу КИНТО. Первое полугодие 2010 года компания окончила с убытком в размере 5,7 млн. грн., что было больше на 32,05% аналогичного периода прошлого года. Также выросла отрицательная рентабельность собственного капитала с -4,2% по итогам первого полугодия 2009 года, до -6,38% по итогам первого полугодия 2010 года. Вследствие убыточной работы у компании сократился собственный капитал на 13% до 89,55 млн. грн. Выявленные нами тенденции, конечно же, оценивались как негативные, однако они не несли угрозу стабильности работы компании. Уровень убыточности можно считать несущественным, особенно на фоне роста выручки. Так, в первом полугодии 2010 года выручка компании выросла на

7,6% в сравнении с аналогичным периодом 2009 года. Рост выручки КИНТО сопровождался ростом чистых активов компании и увеличением количества фондов в управлении. По мнению Агентства, во втором квартале КИНТО продолжала инвестировать ресурсы в расширение бизнес активности на украинском рынке публичных фондов. На фоне быстрого восстановления фондового рынка в стране, такая стратегия является единственно верной и обеспечит компании удержание лидерства на рынке публичных институтов совместного инвестирования. Напомним, что в 2010 году КИНТО начала продажу ценных бумаг фондов «КИНТО-осень», «КИНТО-весна», «КИНТО-лето».

3. Агентство ведет регулярный мониторинг доходности 10 фондов, которыми управляет КИНТО. По итогам первого полугодия 2010 года, из 10 фондов 5 показали доходность выше, чем в это время можно было получить по банковским депозитам. Диапазон доходности эффективных с позиции банковского вкладчика фондов колебался от 27,5 до 29,05%. Управляющие фондами сумели сделать инвестиции в фонды «Народный», «Синергия-5», «Синергия-3», «Классический» и «Синергия-7» более привлекательными, чем банковские депозиты.

Фонды «Синергия Бонд», «Синергия-4», «Достаток», «КИНТО-Equity» и «Синергия Real Estate» показали неудовлетворительный в сравнении с банковскими депозитами уровень доходности (табл. 2).

Таблица 2

Данные о доходности фондов КИНТО

Название фонда	Вид фонда	Доходность за первое полугодие 2010 года (в годовом исчислении по сложным процентам)	Доходность за 2009 год
Народный	Интервальный диверсифицированный паевой инвестиционный фонд	13,6% - (29,05%)	38,4%
Синергия - 5	Закрытый недиверсифицированный корпоративный инвестиционный фонд	13,3% - (28,37%)	23,5%
Синергия - 3	Закрытый недиверсифицированный корпоративный инвестиционный фонд	13,1% - (27,92%)	-13,4%
Классический	Открытый диверсифицированный паевой инвестиционный фонд	12,9% - (27,46%)	20,6%
Синергия - 7	Закрытый недиверсифицированный корпоративный инвестиционный фонд	12,9% - (27,46%)	-21,0%
Синергия Бонд	Закрытый недиверсифицированный корпоративный инвестиционный фонд	6,9% - (14,28%)	22,9%
Синергия - 4	Закрытый недиверсифицированный корпоративный инвестиционный фонд	6,9% - (14,28%)	37,1%
Достаток	Интервальный диверсифицированный паевой инвестиционный фонд	4,5% - (9,20%)	23,9%
КИНТО – Equity	Открытый диверсифицированный паевой инвестиционный фонд	1,8% - (3,63%)	25,8% (с начала деятельности)
Синергия Real Estate	Закрытый недиверсифицированный корпоративный инвестиционный фонд	0,1% - (0,2%)	1,0%

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

Агентство позитивно оценивает перспективы развития компании. Агентство выражает уверенность, что затраты, которые ныне проводит КИНТО и которые направлены на расширение перечня фондов, предлагаемых инвесторам и на удержание существенной доли рынка публичных фондов, в перспективе 3–5 лет дадут свой результат. 5 из 10 публичных фондов КИНТО показали хороший результат: в непростой для КУА период КИНТО удалось обеспечить доходность по своим фондам выше, чем по банковским депозитам.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»