

10.08.2017

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

10 августа 2017 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 2017 года.

Таблица 1

Основные показатели деятельности АО «КИНТО» за первое полугодие 2017 года (тыс. грн., %, п.п.)

Показатели	I полугодие 2017 года (01.07.2017)	I полугодие 2016 года (01.07.2016)	Изменение (тыс. грн., п.п.)	Темп прироста, %
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	188374.99	175178.88	13196.11	7.53%
Изменение чистых активов под управлением КУА за II квартал, тыс. грн.	13196.11	-15817.00	29013.11	-
Чистые активы публичных фондов, тыс. грн.	165820.20	150359.39	15460.81	10.28%
Доля публичных фондов в чистых активах под управлением КУА	88.03%	85.73%	2.30 п.п.	-
Чистая стоимость активов НПФ под управлением КУА, тыс. грн.	33015.47	29221.96	3793.51	12.98%
Доля пенсионных фондов в чистых активах под управлением КУА	17.53%	16.68%	0.85 п.п.	-
Количество фондов в управлении с учетом НПФ	14	14	0	-
Собственный капитал, тыс. грн.	68303	69168	-865	-1.25%
Соотношение между собственным капиталом и чистыми активами под управлением КУА	36.26%	39.48%	-3.22 п.п.	-
Уставный фонд, тыс. грн.	66660	66660	0	-
Выручка, тыс. грн.	2451	2273	+178	+7.83%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	-610	-197	-413	-
Рентабельность собственного капитала, %	-0.89%	-0.28%	-0.61 п.п.	-

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

1. За первое полугодие 2017 года по сравнению с тем же периодом 2016 года чистые активы под управлением КУА выросли на 7,53%: с 175,179 млн. грн. до 188,375 млн. грн. Кроме того, увеличились чистые активы публичных фондов – на 10,28% до 165,820 млн. грн., а также чистая стоимость активов НПФ под управлением КУА выросла с 29,222 млн. грн. до 33,015 млн. грн., или на 12,98%.

Агентство отмечает, что количество фондов под управлением КУА осталось неизменным (14 фондов) и наращивание объемов бизнеса Компании происходило в сложных условиях работы на рынке ИСИ. Таким образом, рост чистых активов под управлением КУА заслуживает положительной оценки.

2. В период с 01.07.2016г. по 01.07.2017г. собственный капитал Компании снизился на 1,25%: с 69,168 млн. грн. до 68,303 млн. грн. Уставный фонд, согласно отчетности КУА «КИНТО», остается на неизменном уровне – 66,66 млн. грн.

3. По результатам деятельности КУА «КИНТО» за первые шесть месяцев 2017 года, выручка составила 2,451 млн. грн., что на 7,83% превышает аналогичный показатель за первое полугодие 2016 года. В то же время, Компания не смогла продемонстрировать прибыльную деятельность. Таким образом, убыток за анализируемый период 2017 года составил 0,610 млн. грн. По мнению Агентства, данный размер убытка не несет в себе угрозы финансовой устойчивости компании и в следующих периодах КУА «КИНТО» может выйти на прибыльную деятельность, при условии, что активность инвесторов начнет расти.

4. В период с 01.01.2017г. по 01.07.2017г. рыночный индикатор – биржевой индекс Украинской биржи UX – продемонстрировал рост в размере 30,14%. РА «Эксперт-Рейтинг» отмечает, что за первые шесть месяцев 2017 года только два фонда продемонстрировали убыточность. Остальные публичные фонды показали неплохие результаты. Таким образом, средняя доходность по данным фондам (согласно таблице 2) составила 10,09%. Наблюдается возрастающая тенденция средней доходности публичных фондов под управлением КУА «КИНТО», что соответствует тенденции рынка.

Таблица 2

**Данные о доходности публичных фондов АО «КИНТО»
по итогам первого полугодия 2017 года (грн., %)**

Фонд	01.01.2017- 01.07.2017	01.01.2016- 01.07.2016	Стоимость чистых активов на 01.07.2017, грн.
Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Классический»	10.25%	1.90%	23 822 725.79
Открытый ПИФ акций «КИНТО-Эквити»	17.47%	5.99%	4 114 998.23
Интервальный диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Народный»	-8.47%	0.35%	4 907 484.79
Интервальный диверсифицированный ПИФ «Достаток»	3.58%	-0.79%	11 676 906.21
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-7»	15.64%	3.79%	4 830 956.99
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-5»	15.52%	4.61%	16 138 385.77
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-4»	13.96%	-0.62%	36 830 506.72
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «Индекс Украинской биржи»	44.11%	-4.42%	6 820 264.09
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Риал Истейт»	-1.57%	-1.64%	4 236 827.37
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Клуб»	9.80%	2.52%	16 388 550.91
Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Казначейский»	11.17%	5.34%	1 603 254.08
Открытый пенсионный фонд «Социальный стандарт»	6.55%	6.25%	33 015 473.94
Закрытый специализированный паевой инвестиционный фонд банковских металлов «КИНТО-Голд»	3.24%	30.76%	1 433 863.50
Всего:	10.09%	3.86%	165 820 198.39

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

* – простая средняя

Проведя анализ деятельности КУА «КИНТО» за первое полугодие 2017 года, РА «Эксперт-Рейтинг» отмечает рост объема чистых активов под управлением КУА при неизменном количестве фондов под управлением, рост выручки и хорошую доходность почти всех анализируемых публичных фондов. Данные факторы позволили подтвердить инфраструктурный рейтинг Компании на уровне uaA.amc.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»