

20.06.2013

Пресс-релиз

РА «Эксперт-Рейтинг» подтверждает рейтинг АО КУА «КИНТО» на уровне uaAA.amc

20 июня 2013 года на заседании рейтингового комитета РА «Эксперт-Рейтинг» было принято решение подтвердить инфраструктурный рейтинг АО КУА «КИНТО» (код ЕГРПОУ 16461855) на уровне **uaAA.amc** по национальной шкале. Подтверждая рейтинг Компании на высоком уровне, Агентство основывалось на результатах анализа деятельности КУА «КИНТО» по итогам первого квартала 2013 года.

Таблица 1

Основные показатели деятельности АО «КИНТО» по итогам первого квартала 2013 года (тыс. грн., %, п.п.)

Показатели	I квартал 2013г. (01.04.2013)	I квартал 2012г. (01.04.2012)	Изменение (тыс. грн., п.п.)	Темп прироста, %
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	238116	331789	-93673	-28,23%
Изменение чистых активов под управлением КУА, тыс. грн.	-93673	-201352	-	-
Чистые активы публичных фондов, тыс. грн.	180732	273930	-93198	-34,02%
Доля публичных фондов в чистых активах под управлением КУА	75,90%	82,56%	-6,66 п.п.	-
Чистая стоимость активов НПФ под управлением КУА, тыс. грн.	19183	23595	-4412	-18,70%
Доля пенсионных фондов в чистых активах под управлением КУА	8,06%	7,11%	0,95 п.п.	-
Количество фондов в управлении с учетом НПФ	18	20	-2	-
Собственный капитал, тыс. грн.	69141	75097	-5956	-7,93%
Соотношение между собственным капиталом и чистыми активами под управлением КУА	29,04%	22,63%	6,41 п.п.	-
Уставный фонд, тыс. грн.	66660	66660	-	-
Выручка, тыс. грн.	1568	3724	-2156	-57,89%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	-296	-1142	846	-
Рентабельность собственного капитала, %	-0,43%	-1,52%	1,09 п.п.	-

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

1. По итогам первого квартала 2013 года количество фондов в управлении КУА «КИНТО» уменьшилось на 2 фонда в сравнении с первым кварталом 2012 года и в общей сложности составило 18 фондов. В связи с этим уменьшились и чистые активы под управлением Компании. Так, на 01.04.2013 года данный показатель составил 238,116 млн. грн., что на 28,23% меньше чем на 01.04.2012. Несмотря на данное снижение, АО КУА «КИНТО» остается одной из крупнейших компаний на отечественном рынке ИСИ.

2. Основной причиной сокращения чистых активов под управлением Компании стало уменьшение чистых активов публичных фондов. По состоянию на 01.04.2013 г., объем чистых активов публичных фондов составил 180,732 млн. грн., что на 34,02% ниже аналогичного показателя на 01.04.2012 г. Таким образом, доля публичных фондов в чистых активах под управлением снизилась до 75,9%, а доля пенсионных фондов, несмотря на снижение чистой стоимости активов НПФ, наоборот увеличилась до 8,06%.

3. В период с 01.04.2012 г. по 01.04.2013 г. собственный капитал Компании снизился с 75,097 млн. грн. до 69,141 млн. грн., или на 7,93%. Объем выручки, полученной КУА «КИНТО» в первом квартале 2013 года, был почти в 2,4 раз меньше, чем в первом квартале 2012 года и составил 1,568 млн. грн. При этом Агентство отмечает существенное уменьшение чистого убытка в первом квартале текущего года, который

составил 296 тыс. грн. против убытка 1,142 млн. грн. за первый квартал 2012 года. В результате показатель рентабельности собственного капитала составил -0,43%.

4. Убыточность украинских фондовых индексов UX и PFTS за период с 01.04.2012 по 01.04.2013 составила 36,75% и 39,47%, соответственно. Наряду с этим, убыточность публичных фондов «КИНТО» за этот же период не превышала 7,2%, а из 17 публичных фондов Компании за период с 01.04.2012 по 01.04.2013 девять показали отрицательную доходность. Средняя доходность фондов Компании за период с 01.04.2012 по 01.04.2013 составила 0,77%.

В целом можно сделать вывод, что, несмотря на плохую конъюнктуру фондового рынка Украины, управляющим фондами «КИНТО» удалось не только минимизировать убыточность фондов, но и достичь положительной доходности для некоторых публичных ИСИ.

Таблица 2

**Данные о доходности публичных фондов АО «КИНТО»
по итогам первого квартала 2013г. (грн, %)**

Фонд	01.04.2012 – 01.04.2013	01.04.2011 – 01.04.2012	Стоимость чистых активов на 01.01.2013, грн.
Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Классический»	-6,67%	4,82%	21 142 402,38
Открытый ПИФ акций «КИНТО-Эквити»	-1,22%	4,22%	4 236 534,84
Интервальный диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Народный»	-7,19%	3,43%	8 883 956,63
Интервальный диверсифицированный ПИФ «Достаток»	0,36%	4,25%	15 257 878,68
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-7»	8,92%	4,74%	4 874 238,26
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-5»	-0,53%	1,50%	19 568 639,00
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-4»	4,38%	2,69%	42 912 401,30
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «КИНТО-Весна»	3,94%	-0,11%	646 962,46
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «КИНТО-Лето»	2,85%	4,88%	670 968,70
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «КИНТО-Осень»	1,66%	1,54%	658 479,24
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «КИНТО-Зима»	-2,52%	3,52%	618788,59
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «Индекс Украинской биржи»	-5,32%	-1,78%	2 323 744,61
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Риал Истейт»	-0,72%	-4,95%	21729632,9
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Клуб»	9,62%	-34,10%	16 604 029,57
Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Казначейский»	-1,36%	-	1420658,48
Открытый пенсионный фонд «Социальный стандарт»	-0,89%	5,50%	19 173 201,38
Открытый пенсионный фонд «Пенсия для всех»	7,79%	2,02%	9 954,73
Всего:	0,77%	0,14%	180 732 471,75

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

К основным итогам работы КУА «КИНТО» в первом квартале 2013 года РА «Эксперт-Рейтинг» относит:

- существенное снижение убыточности операций;
- растущая доля пенсионных фондов в чистых активах под управлением;
- наличие положительной доходности у 8 из 17 публичных фондов;
- отсутствие в портфеле публичных ИСИ «КИНТО» фондов с убыточностью выше индексов UX и PFTS.

Перечисленные факторы указывают на то, что, несмотря на сложный период на украинском рынке ценных бумаг, КУА «КИНТО» продолжает сопротивляться неблагоприятным рыночным тенденциям, на практике демонстрируя устойчивость к деструктивным процессам на фондовом рынке.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»