

14.04.2014

## Пресс-релиз

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

14 апреля 2014 года рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» принял решение обновить инфраструктурный рейтинг АО КУА «КИНТО» (код ЕГРПОУ 16461855) на уровне **uaAA.amc** (очень высокий уровень надежности) согласно национальной шкале. При обновлении рейтинга на таком высоком уровне, Агентство руководствовалось результатами работы Компании за 2013 год.

Таблица 1

#### Основные показатели деятельности АО «КИНТО» за 2013 год (тыс. грн., %, п.п.)

Показатели	2013 год (01.01.2014)	2012 год (01.01.2013)	Изменение (тыс. грн., п.п.)	Темп прироста, %
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	221661	239017	-17356	-7,26%
Изменение чистых активов под управлением КУА за , тыс. грн.	-17356	-150776	133420	-
Чистые активы публичных фондов, тыс. грн.	168130	181458	-13328	-7,34%
Доля публичных фондов в чистых активах под управлением КУА	75,85%	75,92%	-0,07 п.п.	-
Чистая стоимость активов НПФ под управлением КУА, тыс. грн.	18215	19507	-1292	-6,62%
Доля пенсионных фондов в чистых активах под управлением КУА	8,22%	8,16%	0,06 п.п.	-
Количество фондов в управлении с учетом НПФ	18	18	0	-
Собственный капитал, тыс. грн.	68374	69437	-1063	-1,53%
Соотношение между собственным капиталом и чистыми активами под управлением КУА	30,85%	29,05%	1,8 п.п.	-
Уставный фонд, тыс. грн.	66660	66660	-	-
Выручка, тыс. грн.	6315	6305	10	0,16%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	-1063	-6769	5706	-
Рентабельность собственного капитала, %	-1,55%	-9,75%	8,2 п.п.	-

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

1. По состоянию на 01.01.2014г. объем чистых активов под управлением КУА «КИНТО» составил 221,661 млн. грн., что на 7,26% меньше аналогичного показателя на 01.01.2013г. В то же время, снизились чистые активы публичных фондов: с 181,458 млн. грн. до 168,13 млн. грн., или на 7,34%. При этом, доля публичных фондов в чистых активах КУА падает, и доля пенсионных фондов продолжает расти. Чистая стоимость активов НПФ под управлением КУА «КИНТО» за последние 12 месяцев снизилась на 6,62% до 18,215 млн. грн. Количество фондов с учетом НПФ в управлении Компании осталось неизменным. Таким образом, Агентство делает вывод, что снижение стоимости чистых активов фондов произошло за счет сложной экономической и политической ситуации в Украине.

2. В период с 01.01.2013г. по 01.01.2014г. собственный капитал Компании продемонстрировал незначительное сокращение: с 69,437 млн. грн. до 68,374 млн. грн., или на 1,53%. Поскольку темпы снижения чистых активов под управлением КУА опережают снижение собственного капитала, коэффициент соотношения собственного капитала к чистым активам вырос на 1,8 п.п. до уровня 30,85%. Уставный фонд КУА «КИНТО» остается неизменным. По оценкам Агентства в ближайшем будущем докапитализация Компании не потребует.

3. За 12 месяцев 2013 года КУА «КИНТО» удалось получить выручку в размере 6,315 млн. грн., что на 10 тыс. грн. выше объема выручки, полученной за тот же период 2012 года. По итогам деятельности КУА «КИНТО» в 2013 году чистый убыток составил 1,063 млн. грн. против убытка 2012 года в объеме 6,769 млн. грн. Агентство отмечает, что негативный результат деятельности

Компании за 2013 год уменьшился более чем в 6 раз по сравнению с результатом предыдущего года. Показательное сокращение убыточности работы Компании указывает на эффективную политику сокращения затрат менеджмент КУА в сложный для экономики период.

4. Средняя убыточность публичных фондов под управлением КУА «КИНТО» по итогам 12 месяцев 2013 года составила 14,63%. При этом, тот же показатель за 2012 год составил 21,19%. Но данное сокращение произошло не благодаря выходу фондов на положительные результаты, а за счет снижения убыточности деятельности данных фондов. Убыточность основных биржевых индексов Украины UX и PFTS в период с 01.01.2013г. по 01.01.2014г. составили 6,53% и 9,82%, соответственно. Таким образом, рынок акций сыграл лучше анализируемых фондов по итогам 2013 года. Но заметное снижение убыточности деятельности публичных фондов Компании в среднем (табл. 2) является позитивным фактором и при условиях улучшения конъюнктуры фондового рынка в будущем.

Таблица 2

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

Фонд	01.01.2013 – 01.01.2014	01.01.2012 – 01.01.2013	Стоимость чистых активов на 01.01.2014, грн.
Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Классический»	-5,29%	-3,09%	19 433 441,07
Открытый ПИФ акций «КИНТО-Эквити»	-10,27%	-13,17%	3 342 727,73
Интервальный диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Народный»	-14,95%	-12,78%	6 753 802,03
Интервальный диверсифицированный ПИФ «Достаток»	-13,46%	0,61%	13 159 437,06
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-7»	-13,96%	-38,12%	3 566 126,92
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-5»	-10,01%	-35,99%	17 703 503,67
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-4»	0,44%	-35,61%	41 292 597,83
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «КИНТО-Весна»	-21,93%	-25,70%	485 924,08
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «КИНТО-Лето»	-22,38%	-22,72%	506 374,34
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «КИНТО-Осень»	-9,25%	-23,34%	587 856,57
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «КИНТО-Зима»	-21,21%	-21,73%	500 118,81
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «Индекс Украинской биржи»	-6,24%	-35,94%	2 934 798,79
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Риал Истейт»	-2,77%	-7,57%	21 281 770,26
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Клуб»	12,16%	-43,44%	16 989 544,34
Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Казначейский»	-6,52%	Начало деятельности	1 377 310,93
Открытый пенсионный фонд «Социальный стандарт»	-3,09%	-10,05%	18 215 122,76
Открытый пенсионный фонд «Пенсия для всех»	-100,00%	-10,42%	0,00
<b>Всего:</b>	<b>-14,63%</b>	<b>-21,19%</b>	<b>168 130 457,19</b>

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

Таким образом, Агентство позитивно оценивает итоги 2013 года для КУА «КИНТО». Менеджмент КУА «КИНТО» в сложившихся неблагоприятных для развития рынка условиях, удержал ситуацию под контролем и обеспечил сокращение убыточности работы Компании, а управляющие фондами сократили убыточность по большинству из фондов в сравнении с 2012 годом. В первом квартале 2014 года фондовый рынок Украины позитивно отреагировал на изменение политической конъюнктуры в Украине и при стабилизации политической ситуации Агентство ожидает возвращения на украинский рынок нерезидентов, что приведет к росту рынка акций и оживлению рынка корпоративных облигаций. Реализация такого вероятного сценария выгодна для КУА «КИНТО», которая сохранила за собой лидерство на рынке публичных институтов совместного инвестирования.

*Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»*