

03.04.2015

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

03 апреля 2015 года РА «Эксперт-Рейтинг» было принято решение подтвердить инфраструктурный рейтинг АО «КИНТО» (код ЕГРПОУ 16461855) на уровне **uaAA.amc** (очень высокий уровень надежности) по национальной шкале Агентства. Подтверждая рейтинг на данном уровне, Агентство основывалось на результатах анализа деятельности Компании за 2014 год.

Таблица 1

### Основные показатели деятельности АО «КИНТО» за 2014 год (тыс. грн., %, п.п.)

Показатели	2014 год (01.01.2015)	2013 год (01.01.2014)	Изменение (тыс. грн., п.п.)	Темп прироста, %
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	216671	221661	-4990	-2,25%
Изменение чистых активов под управлением КУА за год, тыс. грн.	-4990	-17356	+12366	-
Чистые активы публичных фондов, тыс. грн.	169069	168130	+939	+0,56%
Доля публичных фондов в чистых активах под управлением КУА	78,03%	75,85%	+2,18 п.п.	-
Чистая стоимость активов НПФ под управлением КУА, тыс. грн.	23582	18215	+5367	+29,46%
Доля пенсионных фондов в чистых активах под управлением КУА	10,88%	8,22%	+2,66 п.п.	-
Количество фондов в управлении с учетом НПФ	14	18	-4	-
Собственный капитал, тыс. грн.	67224	68374	-1150	-1,68%
Соотношение между собственным капиталом и чистыми активами под управлением КУА	31,03%	30,85%	0,18 п.п.	-
Уставный фонд, тыс. грн.	66660	66660	-	-
Выручка, тыс. грн.	4699	6315	-1616	-25,59%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	-1151	-1063	-88	-
Рентабельность собственного капитала, %	-1,71%	-1,55%	-0,16 п.п.	-

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

1. За 12 месяцев 2014 года объем чистых активов под управлением Компании снизился на 2,25% до уровня 216,67 млн. грн. Учитывая сокращение количества фондов под управлением Компании (с 18 фондов до 14), данное падение показателя активности незначительно. При этом, объем чистых активов публичных фондов вырос с 168,13 млн. грн. до 169,07 млн. грн., или на 0,94 млн. грн. В результате увеличилась доля публичных фондов в чистых активах под управлением КУА на 2,18 п.п. до 78,03%.

Чистая стоимость активов НПФ под управлением Компании в период с 01.01.2014г. по 01.01.2015г. заметно выросла: с 18,22 млн. грн. до 23,58 млн. грн., или на 29,46%. Таким образом, доля пенсионных фондов в чистых активах под управлением Компании увеличилась на 2,66 п.п. до 10,88%.

2. По состоянию на 01.01.2015г. объем собственного капитала составил 67,22 млн. грн., что на 1,68% ниже аналогичного показателя на ту же дату прошлого года. Уставный фонд остается неизменным – 66,66 млн. грн.

Выручка Компании по итогам 2014 года составила 4,7 млн. грн., что на 25,59% ниже объема выручки за 2013 год.

3. В 2014 году АО «КИНТО» запустила еще один ETF (Exchange-Traded Fund) – закрытый специализированный паевой инвестиционный фонд банковских металлов «КИНТО-Голд». Активы фонда сосредоточены в имущественных правах по договорам с банками на выплату денежного эквивалента золота согласно его текущему курсу. Новый

продукт от «КИНТО» максимально отвечает динамике цен на золото. В текущих экономических условиях золото выступает одним из надежных и стабильных инструментов инвестиций, что повышает уровень привлекательности фонда «КИНТО-Голд».

Средняя доходность за период с 01.01.2014г. по 01.01.2015г. заметно отличается от доходности за период с 01.01.2013г. по 01.01.2014г. В 2014 году по сравнению с 2013 годом почти все фонды под управлением «КИНТО» продемонстрировали положительные результаты, их средняя доходность выросла до 10,56%. Таким образом, работа управляющих фондами в 2014 году заслуживает позитивной оценки.

Таблица 2

**Данные о доходности публичных фондов АО «КИНТО»  
по итогам 2014 года (грн., %)**

Фонд	01.01.2014 – 01.01.2015	01.01.2013 – 01.01.2014	Стоимость чистых активов на 01.01.2015, грн.
Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Классический»	9,22%	-5,29%	20 534 451,07
Открытый ПИФ акций «КИНТО-Эквити»	12,10%	-10,27%	3 501 384,39
Интервальный диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Народный»	-10,94%	-14,95%	5 865 843,89
Интервальный диверсифицированный ПИФ «Достаток»	0,14%	-13,46%	13 182 853,62
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-7»	22,97%	-13,96%	4 385 420,34
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-5»	1,84%	-10,01%	16 128 419,42
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-4»	14,38%	0,44%	36 684 234,35
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «Индекс Украинской биржи»	17,39%	-6,24%	5 014 047,27
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Риал Истейт»	-3,06%	-2,77%	20 630 047,35
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Клуб»	1,04%	12,16%	16 255 090,11
Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Казначейский»	29,71%	-6,52%	1 788 988,05
Открытый пенсионный фонд «Социальный стандарт»	31,93%	-3,09%	23 582 238,24
Закрытый специализированный паевой инвестиционный фонд банковских металлов «КИНТО-Голд»	-	-	1 515 487,00
<b>Всего:</b>	<b>10,56%</b>	<b>-14,63%</b>	<b>169 068 505,10</b>

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

\* – простая средняя

Проанализировав деятельность АО «КИНТО» за 2014 год, РА «Эксперт-Рейтинг» отмечает следующие факторы, которые повлияли на решение Агентства обновить инфраструктурный рейтинг Компании:

- Компания не допустила падения показателей активности, учитывая сложную экономическую ситуацию в стране в целом, и в частности - на фондовом рынке;
- АО «КИНТО» продолжало открывать новые фонды, расширяя их ассортимент в соответствии с запросами инвесторов в кризисных условиях;
- Положительные результаты работы большинства публичных фондов под управлением КУА.

*Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»*