

30.05.2017

Обновлен инфраструктурный рейтинг Частного акционерного общества КУА «Национальный резерв» на уровне uaA+.amc

30 мая 2017 года рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» принял решение подтвердить инфраструктурный рейтинг Частного акционерного общества КУА «Национальный резерв» (код ЄГРПОУ 22904759) на уровне **uaA+.amc** (хороший уровень надежности). Принимая решение об обновлении рейтинга на данном уровне, Агентство руководствовалось итогами работы Компании за первый квартал 2017 года.

1. За первые три месяца 2017 года по сравнению с тем же периодом 2016 года КУА «Национальный резерв» смогла нарастить объемы своего бизнеса. Так, чистые активы под управлением КУА по состоянию на 01.04.2017г. составили 815,593 млн. грн., что на 35,78% превышает аналогичный показатель на 01.04.2016г. В то же время, выросли чистые активы «рыночно ориентированных» фондов: с 88,74 млн. грн. до 92,557 млн. грн., или на 4,30%. При этом, количество фондов увеличилось с 24 до 25.

По мнению Агентства, существенный прирост объемов бизнеса в сложных условиях работы на украинском рынке ИСИ заслуживает положительной оценки.

Таблица 1

Основные показатели деятельности ЧАО КУА «Национальный резерв» за I квартал 2017 года

Показатели	I квартал 2017 года (01.04.2017)	I квартал 2016 года (01.04.2016)	Изменение за 2016-2017	Темп прироста 2016-2017
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	815 593	600 659	214 934	35,78%
Чистые активы «рыночно ориентированных» фондов, тыс. грн.	92 557	88 740	3 817	4,30%
Количество фондов под управлением (шт.)	25	24	1	-
Собственный капитал, тыс. грн.	156 705	159 576	-2 871	-1,80%
Уставный фонд, тыс. грн.	8 600	8 600	-	-
Выручка, тыс. грн.	651	617	34	5,51%
Административные затраты, тыс. грн.	383	491	-108	-22%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	(99)	191	-290	-
Рентабельность собственного капитала, %	-0,06%	0,12%	-0,18 п.п.	-

Источник: данные КУА «Национальный резерв», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

2. Собственный капитал за последние 12 месяцев снизился на 1,80%. Таким образом, по состоянию на начало второго квартала 2017 года его объем составил 156,705 млн. грн. Уставный фонд в период с 01.04.2016г. по 01.04.2017г. остался на том же уровне – 8,6 млн. грн.

3. Выручка Компании, полученная за первый квартал 2017 года, составила 0,651 млн. грн., что на 5,51% выше объема выручки за тот же период 2016 года. Административные затраты сократились на 22% до 0,383 млн. грн. Несмотря на это, КУА «Национальный резерв» по итогам первых трех месяцев 2017 года продемонстрировала убыточную деятельность, но размер убытка (99 тыс. грн.) является незначительным и в следующих периодах возможно Компания сможет выйти на прибыльную деятельность.

4. Большинство «рыночно ориентированных фондов» показали доходность. Исключениями стали ПИФ «ПИ» и ПИФ «Формация Капитала», в то же время следует отметить, что убыточность незначительная. В среднем, доходность по всем анализируемым «рыночным» фондам составила 1,92%.

Доходность ключевого рыночного индикатора – индекса Украинской биржи – составила 30,71%. По мнению Агентства, такой стремительный рост рынка может послужить причиной для возобновления интереса инвесторов к фондовому рынку Украины.

Таблица 2

Данные о доходности «рыночно ориентированных» фондов под управлением КУА «Национальный резерв» и стоимости чистых активов (тыс. грн., %)

Показатели	Доходность за I квартал 2017 года, %	Доходность за I квартал 2016 года, %	Доходность с начала деятельности, %	Стоимость чистых активов, тыс. грн. на 01.04.2017
НПФ «Резерв Тернопольщины»	3,60	3,18	174,03	859,7
НПФ «Резерв Ровенщины»	4,06	3,7	151,86	4417,2
НПФ «Столичный резерв»	3,32	3,31	130,27	1896,9
НПФ «Резерв Слобожанщины»	2,78	2,24	80,13	488,3
КНП ФОНД ТПП УКРАЇНИ	0,51	-	2,72	854,2
Паевой инвестиционный фонд «Улисс»	3,53	4,06	179,95	2799,5
Паевой инвестиционный фонд «ПИ»	-1,19	7,21	109,61	71210,5
Паевой инвестиционный фонд «Формация Капитала»	-1,24	6,83	36,90	10030,3
Средняя:	1,92	4,36	-	92556,6

Источник: данные КУА «Национальный резерв», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Проведя анализ деятельности Компании за первый квартал 2017 года, РА «Эксперт-Рейтинг» отмечает заметный рост чистых активов под управлением КУА (35,78%), рост выручки (5,51%) и положительную доходность почти всех «рыночно ориентированных» фондов.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»