

24.09.2015

РА «Эксперт-Рейтинг» обновляет рейтинг АО КУА «КИНТО»

24 сентября 2015 года на заседании рейтингового комитета РА «Эксперт-Рейтинг» было принято решение подтвердить инфраструктурный рейтинг АО КУА «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 первое полугодие 2015 года.

Таблица 1

Основные показатели деятельности АО «КИНТО» за первое полугодие 2015 года (тыс. грн., %, п.п.)

| Показатели | I полугодие 2015 года (01.07.2015) | I полугодие 2014 года (01.07.2014) | Изменение (тыс. грн., п.п.) | Темп прироста, % |
|--|--|--|-----------------------------------|------------------------|
| Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн. | 190995,88 | 240380,68 | -49384,80 | -20,54 |
| Изменение чистых активов под управлением КУА за II квартал, тыс. грн. | -49384,80 | 18719,34 | -68104,14 | - |
| Чистые активы публичных фондов, тыс. грн. | 162754,43 | 186405,79 | -23651,36 | -12,69 |
| Доля публичных фондов в чистых активах под управлением КУА | 85,21% | 77,55% | 7,66 п.п. | - |
| Чистая стоимость активов НПФ под управлением КУА, тыс. грн. | 27237,75 | 22180,75 | 5057,00 | 22,80 |
| Доля пенсионных фондов в чистых активах под управлением КУА | 14,26% | 9,23% | 5,03 п.п. | - |
| Количество фондов в управлении с учетом НПФ | 14 | 17 | -3 | - |
| Собственный капитал, тыс. грн. | 66835 | 67896 | -1061 | -1,56 |
| Соотношение между собственным капиталом и чистыми активами под управлением КУА | 34,99% | 28,25% | 6,74 п.п. | - |
| Уставный фонд, тыс. грн. | 66660 | 66660 | - | - |
| Выручка, тыс. грн. | 2305 | 2367 | -62 | -2,62 |
| Чистая прибыль (убыток), тыс. грн. | -389 | -478 | - | - |
| Рентабельность собственного капитала, % | -0,58% | -0,70% | - | - |

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

1. За период с 01.07.2014 по 01.07.2015 объем чистых активов под управлением КУА сократился на 20,54%: с 240,38 млн. грн. до 191 млн. грн. В то же время, снизились чистые активы публичных фондов: с 186,41 млн. грн. до 162,75 млн. грн., или на 12,69%. Агентство отмечает, что снижение показателей деловой активности могло стать следствием уменьшения количества фондов под управлением КУА с 17 до 14, а также ухудшения рыночной конъюнктуры.

Следует отметить, что в период с 01.07.2014г. по 01.07.2015г. увеличилась чистая стоимость активов НПФ под управлением КУА: с 22,18 млн. грн. до 27,24 млн. грн., или на 22,80%. Как результат, возросла доля пенсионных фондов в чистых активах под управлением КУА с 9,23% до 14,26%, или на 5,03 п.п. Таким образом, КУА «КИНТО» продолжает увеличивать свое присутствие на рынке негосударственного пенсионного обеспечения.

2. В период с 01.07.2014г. по 01.07.2015г. объем собственного капитала Компании снизился с 67,9 млн. грн. до 66,84 млн. грн., или на 1,56%. Уставный фонд за тот же период остался неизменным – на уровне 66,66 млн. грн.

3. За первое полугодие 2015 года Компания получила выручку в размере 2,31 млн. грн., что только на 2,62% ниже объема выручки, полученной за тот же период 2014 года. РА «Эксперт-Рейтинг» указывает на факт существенного сокращения убытка. За первое полугодие 2015 года КУА «КИНТО» получила убыток в размере 0,389 млн. грн. против убытка за первый квартал 2015 года в размере 1,151 млн. грн. Данная динамика указывает на то, что второй квартал 2015 года для Компании был прибыльным.

4. По итогам первого полугодия 2015 года ключевые рыночные индикаторы – индексы UX и PFTS – продемонстрировали убыточность в размере 1,56% и 10,77%, соответственно. Из

таблицы 2 видно, что за период с 01.01.2015г. по 01.07.2015г. большинство публичных фондов под управлением КУА продемонстрировали наличие доходности, но в среднем по «рыночно ориентированным» фондам была продемонстрирована убыточность в размере 2,94%. Учитывая ухудшение условий на фондовом рынке, в т.ч. на рынке ИСИ, выявленную тенденцию можно считать приемлемой.

Таблица 2

**Данные о доходности публичных фондов АО «КИНТО»
по итогам первого полугодия 2015 года (грн., %)**

| Фонд | 01.01.2015- 01.07.2015 | 01.01.2014- 01.07.2014 | Стоимость чистых активов на 01.07.2015, грн. |
|---|---------------------------|---------------------------|---|
| Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Классический» | 8.51% | 9,36% | 21 927 535.23 |
| Открытый ПИФ акций «КИНТО-Эквити» | 9.19% | 22,59% | 3 809 407.90 |
| Интервальный диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Народный» | 0.95% | -9,09% | 5 785 039.11 |
| Интервальный диверсифицированный ПИФ «Достаток» | -6.13% | 1,95% | 12 383 054.24 |
| Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-7» | 3.73% | 32,91% | 4 534 002.53 |
| Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-5» | 13.10% | 13,16% | 18 240 508.08 |
| Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-4» | 4.74% | 15,63% | 38 422 110.84 |
| Закрытый недиверсифицированный ПИФ «Индекс Украинской биржи» | -0.82% | 42,07% | 5 859 962.79 |
| Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Риал Истейт» | -78.10% | -1,76% | 4 517 813.52 |
| Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Клуб» | 1.00% | 8,83% | 16 416 976.27 |
| Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Казначейский» | 12.05% | 28,28% | 2 059 407.26 |
| Открытый пенсионный фонд «Социальный стандарт» | 15.98% | 23,83% | 27 237 754.31 |
| Закрытый специализированный паевой инвестиционный фонд банковских металлов «КИНТО-Голд» | -22.39% | - | 1 560 858.16 |
| Всего: | -2,94%* | 15,41%* | 162 754 430.24 |

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

* – простая средняя

Таким образом, АО КУА «КИНТО» остается одной из самых крупных КУА на рынке институтов совместного инвестирования, наращивает свое присутствие на рынке НПФ, а также демонстрирует во втором квартале 2015 года прибыльную деятельность. Данные факторы позволили подтвердить инфраструктурный рейтинг КУА «КИНТО» на уровне uaAA.amc.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»