

04.04.2018

Инфраструктурный рейтинг Частного акционерного общества КУА «Национальный резерв» подтвержден на уровне uaA+.amc

4 апреля 2018 года рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» принял решение подтвердить инфраструктурный рейтинг Частного акционерного общества КУА «Национальный резерв» (код ЕГРПОУ 22904759) на уровне **uaA+.amc** (хороший уровень надежности). Принимая решение об обновлении рейтинга на данном уровне, Агентство руководствовалось итогами работы Компании за 12 месяцев 2017 года.

1. Объем чистых активов под управлением КУА «Национальный резерв» за четыре квартала 2017 года по сравнению с тем же периодом 2016 года вырос на 32,95%: с 720,403 млн. грн. до 957,8 млн. грн., при том, что количество фондов под управлением осталось неизменным (25 фондов). Также, заметно увеличились чистые активы «рыночно ориентированных» фондов – на 19,78% до 111,104 млн. грн.

Агентство отмечает существенный рост чистых активов под управлением КУА в сложных условиях работы на рынке ИСИ, что положительно влияет на уровень инфраструктурного рейтинга Компании.

Таблица 1*

Основные показатели деятельности ЧАО КУА «Национальный резерв» за 12 месяцев 2017 года

Показатели	2017 год (01.01.2018)	2016 год (01.01.2017)	Изменение за 2016-2017	Темп прироста 2016-2017
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	957 800	720 403	237397	32,95%
Чистые активы «рыночно ориентированных» фондов, тыс. грн.	111 104	92 755	18349	19,78%
Количество фондов под управлением (шт.)	25	25	0	-
Собственный капитал, тыс. грн.	157 004	156 804	200	0,13%
Уставный фонд, тыс. грн.	8 600	8 600	0	-
Выручка, тыс. грн.	2 461	2 440	21	0,86%
Административные затраты, тыс. грн.	1 786	1 793	-7	-0,39%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	200	-2 581	2781	-
Рентабельность собственного капитала, %	12,74%	-1,65%	14,39 п.п.	-

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

* — данные таблицы не прошли аудит за 2017 год, КУА «Национальный резерв» еще находится в состоянии аудиторской проверки; в случае существенного изменения данных после аудита рейтинг может быть пересмотрен

2. В период с 01.01.2017г. по 01.01.2018г. собственный капитал КУА «Национальный резерв» увеличился на 200 тыс. грн. (0,13%) до 157,004 млн. грн. Уставный фонд по состоянию на конец 2017 года оставался неизменным – 8,6 млн. грн.

3. Компания по итогам 12 месяцев 2017 года получила выручку в размере 2,461 млн. грн., что на 0,86% превышает объем выручки, полученной за 2016 год. Административные затраты несущественно снизились – всего на 0,39% до 1,786 млн. грн.

Агентство обращает внимание на факт прибыльной деятельности Компании за 2017 год: объем прибыли КУА «Национальный резерв» составил 200 тыс. грн. против убытка в 2,581 млн. грн. по итогам 2016 года.

4. В период с 01.01.2017г. по 01.01.2018г. рыночный индикатор – биржевой индекс Украинской биржи UX – продемонстрировал рост в размере 69,91%. Согласно таблице 2, все

«рыночно ориентированные» фонды КУА «Национальный резерв» продемонстрировали положительную доходность, а средняя доходность за 12 месяцев 2017 года на 0,47 п.п. превышает среднюю доходность 2016 года. Доходность, максимально приближенную к доходности рыночного индикатора, продемонстрировал паевой инвестиционный фонд «ПИ» – 48,46%. Агентство отмечает хорошую работу управляющих фондами, учитывая положительные результаты работы «рыночных» фондов по итогам 2017 года.

Таблица 2*

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

Показатели	Доходность за 12 месяцев 2017 года, %	Доходность за 12 месяцев 2016 года, %	Доходность с начала деятельности, %	Стоимость чистых активов на 01.01.2018, тыс. грн.
НПФ «Резерв Тернопольщины»	11,41	15,41	194,70	927,8
НПФ «Резерв Ровенщины»	12,68	15,52	172,71	4 807,5
НПФ «Столичный резерв»	11,80	15,23	149,18	2 315,0
НПФ «Резерв Слобожанщины»	10,64	14,55	93,90	525,6
КНП ФОНД ТПП УКРАЇНИ	7,11	-	9,46	1 837,1
Паевой инвестиционный фонд «Улисс»	13,20	16,16	206,10	3 061,0
Паевой инвестиционный фонд «ПИ»	48,46	10,71	214,93	86 947,3
Паевой инвестиционный фонд «Формация Капитала»	6,52	15,76	47,65	10 682,9
Средняя:	15,23	14,76	-	-

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

*— данные таблицы не прошли аудит за 2017 год, КУА «Национальный резерв» еще находится в состоянии аудиторской проверки; в случае существенного изменения данных после аудита рейтинг может быть пересмотрен

Таким образом, проведя анализ деятельности Компании за 12 месяцев 2017 года, РА «Эксперт-Рейтинг» отмечает существенный рост чистых активов под управлением КУА (32,95%), факт прибыльной деятельности и положительную доходность всех «рыночно ориентированных» фондов. Данные факторы позволили обновить инфраструктурный рейтинг КУА «Национальный резерв» на уровне uaA+.amc.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»