

15.09.2015

Подтвержден рейтинг ООО КУА АПФ «УкрСиб Кэпитал Менеджмент»

15 сентября 2015 года на заседании Рейтингового комитета РА «Эксперт-Рейтинг» было принято решение о подтверждении инфраструктурного рейтинга надежности компании по управлению активами ООО "КУА АПФ "УкрСиб Кэпитал Менеджмент" (код ЕГРПОУ 38965647) на уровне uaAA.amc. Компания с данным рейтингом с очень высокой вероятностью исполнит свои фидуциарные обязательства перед клиентами. Принимая решение о подтверждении инфраструктурного рейтинга, Агентство основывалось на результатах анализа работы Компании за первое полугодие 2015 года.

Таблица 1

Основные показатели деятельности компании ООО КУА АПФ «УкрСиб Кэпитал Менеджмент» за первое полугодие 2015 года (тыс. грн., %, п.п.)

Показатели	I полугодие 2015 года (01.07.2015)	2014 год (01.01.2015)	Изменение	Темп роста, %
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	528 704	501 020	27 684	5,53%
в т.ч. чистые активы НПФ под управлением КУА, тыс. грн.	23 288	22 004	1 284	5,83%
Чистые активы публичных фондов, тыс. грн.	21 849	19 612	2 237	11,41%
Количество фондов под управлением (шт.)	7	7	-	-
в т.ч. количество НПФ под управлением (шт.)	2	2	-	-
Собственный капитал, тыс. грн.	8 330	8 473	-143	-1,69%
Уставный фонд, тыс. грн.	7 000	7 000	-	-
Выручка, тыс. грн.	1 292	1 656	-364	-21,98%
Административные затраты, тыс. грн.	2 150	3 323	-1 173	-35,3%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	(143)	1 560	-1 703	-
Рентабельность собственного капитала	-1,72%	18,41%	-20,13 п.п.	-

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

Примечание: *- Без учета влияния оборота по группе BNP Paribas в Украине

1. Компания продолжает увеличивать свое присутствие на рынке институтов совместного инвестирования путем наращивания показателей деловой активности. Чистые активы под управлением КУА в период с 01.01.2015г. по 01.07.2015г. выросли с 501,02 млн. грн. до 528,7 млн. грн., или на 5,53%. Прирост чистых активов публичных фондов составил 11,41%, т.е. на начало третьего квартала 2015 года их объем достиг 21,85 млн. грн. Агентство обращает внимание, что ООО "КУА АПФ "УкрСиб Кэпитал Менеджмент" управляет двумя НПФ, а их чистые активы на отчетную дату 2015 года составляют 23,29 млн. грн., что превышает активы публичных фондов.

2. Собственный капитал КУА АПФ "УкрСиб Кэпитал Менеджмент" в период с 01.01.2015г. по 01.07.2015г. сократился всего на 1,69%: с 8,47 млн. грн. до 8,33 млн. грн. Уставный фонд по состоянию на конец первого полугодия 2015 года оставался неизменным – на уровне 7 млн. грн.

3. За первые шесть месяцев 2015 года Компания получила выручку в размере 1,29 млн. грн. Административные затраты по состоянию на 01.07.2015г. составили 2,15 млн. грн., что на 35,3% ниже аналогичного показателя на начало года. За анализируемый период КУА получила убыток в размере 143 тыс. грн., что, по мнению Агентства, является временным явлением и не несет в себе угрозы для финансовой устойчивости Компании. Агентство напоминает, что ООО

"КУА АПФ "УкрСиб Кэпитал Менеджмент" начала вести активную деятельность на украинском рынке в 2014 году.

4. По итогам первого полугодия 2015 года ключевые рыночные индикаторы – индексы UХ и PFTS – продемонстрировали убыточность в размере 1,56% и 10,77%, соответственно. Из таблицы 2 видно, что все «рыночно ориентированные» фонды КУА показали заметную положительную доходность за отчетный период. По мнению Агентства, Фонды ООО "КУА АПФ "УкрСиб Кэпитал Менеджмент" в первом полугодии 2015 года, сработали лучше рынка.

Таблица 2

**Данные о доходности «рыночных» фондов под управлением
ООО КУА АПФ «УкрСиб Кэпитал Менеджмент», стоимости чистых активов
по итогам первого полугодия 2015 года (тыс. грн., %)**

Название фондов	Доходность за I полугодие 2015 года	Доходность за 2014 год, %	Стоимость чистых активов на 01.07.2015, тыс. грн.
АТ «ЗНКІФ «Прискорення»	38,75%	50,21%	12 251,69
АТ «ЗНКІФ «УкрСиб Фонд нерухомості»	14,04%	13,27%	9 597,26
НПФ «Ощадний»	14,31%	16,16%	22 858,36
НПФ «Перший профспілковий»	2,06%	11,07%	429,58
Среднее значение:	17,29%	22,68%	-

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

Таким образом, Агентство отмечает следующие факторы для подтверждения инфраструктурного рейтинга КУА АПФ "УкрСиб Кэпитал Менеджмент" на уровне uaAA.amc:

- Рост показателей деловой активности;
- Очень высокий уровень внешней поддержки со стороны международной финансовой группы BNP Paribas;
- Хорошая доходность «рыночных» фондов на фоне нестабильной ситуации в экономике и неблагоприятной конъюнктуры фондового рынка Украины.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»