

21.03.2017

РА «Эксперт-Рейтинг» обновило инфраструктурный рейтинг АО КУА «КИНТО»

21 марта 2017 года на заседании рейтингового комитета РА «Эксперт-Рейтинг» было принято решение подтвердить инфраструктурный рейтинг АО КУА «КИНТО» (код ЕГРПОУ 16461855) на уровне **uaA.amc** (высокий уровень надежности) по национальной шкале. Подтверждая рейтинг на данном уровне, Агентство основывалось на результатах анализа деятельности Компании за 2016 год.

Таблица 1

Основные показатели деятельности АО «КИНТО» за 2016 год (тыс. грн., %, п.п.)

Показатели	2016 год (01.01.2017)	2015 год (01.01.2016)	Изменение (тыс. грн., п.п.)	Темп прироста, %
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	176 108	177 270	-1 162	-0,66%
Изменение чистых активов под управлением КУА за II квартал, тыс. грн.	-1 162	-39 401	38 239	-
Чистые активы публичных фондов, тыс. грн.	151 909	148 877	3 032	2,04%
Доля публичных фондов в чистых активах под управлением КУА	86,26%	83,98%	2,28 п.п.	-
Чистая стоимость активов НПФ под управлением КУА, тыс. грн.	31 381	27 606	3 775	13,67%
Доля пенсионных фондов в чистых активах под управлением КУА	17,82%	15,57%	2,25 п.п.	-
Количество фондов в управлении с учетом НПФ	14	14	-	-
Собственный капитал, тыс. грн.	68 913	69 371	-458	-0,66%
Соотношение между собственным капиталом и чистыми активами под управлением КУА	39,13%	39,31%	-0,18 п.п.	-
Уставный фонд, тыс. грн.	66 660	66 660	-	-
Выручка, тыс. грн.	4 615	4 746	-131	-2,76%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	-458	-58	-400	-
Рентабельность собственного капитала, %	-0,66%	-0,08%	-0,58 п.п.	-

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

1. За 2016 год объем чистых активов под управлением КУА практически не изменился. По состоянию на 01.01.2017г. данный показатель составил 176,11 млн. грн., что всего на 0,66% ниже показателя на 01.01.2016г. В то же время, чистые активы публичных фондов продемонстрировали незначительный рост: с 148,88 млн. грн. до 151,91 млн. грн., или на 2,04%. Таким образом, выросла доля публичных фондов на 2,28 п.п. до 86,26%.

Агентство отмечает, что заметно увеличилась чистая стоимость активов НПФ под управлением КУА: с 27,61 млн. грн. до 31,38 млн. грн., или на 13,67%. Таким образом, выросла доля пенсионных фондов в чистых активах под управлением КУА на 2,25 п.п. до 17,82%.

РА «Эксперт-Рейтинг» положительно оценивает рост доли публичных фондов, в том числе пенсионных фондов, в чистых активах под управлением КУА.

2. В период с 01.01.2016г. по 01.01.2017г. собственный капитал КУА «КИНТО» незначительно сократился на 0,66% или на 0,46 млн. грн.: с 69,37 млн. грн. до 68,91 млн. грн. Уставный фонд, в свою очередь, остался неизменным – на уровне 66,66 млн. грн.

3. За 2016 год Компания получила выручку в размере 4,62 млн. грн., что только на 2,76% меньше аналогичного показателя за 2015 год. Чистый убыток за анализируемый период составил 0,46 млн. грн. По мнению Агентства, данный размер убытка не несет в себе угрозы финансовой устойчивости АО КУА «КИНТО».

4. В период с 01.01.2016г. по 01.01.2017г. рыночный индикатор – биржевой индекс Украинской Биржи UX – продемонстрировал рост в 16,64%. Это хороший знак для участников рынка, учитывая сложные условия работы, в которых он пребывает на данный момент. В то же время, Агентство отмечает, что для выхода рынка на докризисный уровень необходимы действенные законодательные реформы и использование регулятором рынка ценных бумаг иностранного опыта по преодолению посткризисных последствий.

За анализируемый период 2016 года 10 из 13 фондов продемонстрировали положительную доходность. Средняя доходность анализируемых публичных фондов в период с 01.01.2016г. по 01.01.2017г. составила 6,70% против убыточности в 12% за тот же период 2015 года.

Таблица 2

**Данные о доходности публичных фондов АО «КИНТО»
по итогам 2016 года (грн., %)**

Фонд	01.01.2016- 01.01.2017	01.01.2015- 01.01.2016	Стоимость чистых активов на 01.01.2017, грн.
Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Классический»	6,14%	-6,33%	21 746 622.11
Открытый ПИФ акций «КИНТО-Эквити»	8,49%	-3,56%	3 528 581.11
Интервальный диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Народный»	0,01%	-0,27%	5 483 528.13
Интервальный диверсифицированный ПИФ «Достаток»	-2,38%	-12,40%	11 257 954.92
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-7»	10,25%	-11,24%	4 177 601.48
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-5»	7,91%	-10,78%	13 970 070.58
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-4»	-1,34%	-6,57%	32 318 636.23
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «Индекс Украинской биржи»	11,54%	-31,32%	5 969 681.15
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Риал Истейт»	-2,98%	-78,49%	4 304 613.31
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Клуб»	5,18%	-12,70%	14 925 418.38
Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Казначейский»	9,98%	-8,11%	1 455 586.89
Открытый пенсионный фонд «Социальный стандарт»	13,28%	16,89%	31 381 067.99
Закрытый специализированный паевой инвестиционный фонд банковских металлов «КИНТО-Голд»	21,01%	-19,96%	1 389 308.23
Всего:	6,70%	-12%	151 908 670.51

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

* – простая средняя

Проведя анализ деятельности КУА «КИНТО» за 12 месяцев 2016 года, РА «Эксперт-Рейтинг» отмечает недопущение существенного убытка Компанией, рост чистой стоимости активов НПФ и положительную доходность большинства публичных фондов. Вышеперечисленные факторы стали причиной подтверждения инфраструктурного рейтинга Компании.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»