

20.09.2011

ПРЕСС-РЕЛИЗ

РА «Эксперт-Рейтинг» подтверждает рейтинг АО «КИНТО» на уровне **uaAA.amc** по итогам первого полугодия 2011 года

20 сентября 2011 года РА «Эксперт-Рейтинг» подтверждает инфраструктурный рейтинг компании по управлению активами Частное акционерное общество «КИНТО» на уровне **uaAA.amc** (очень высокий уровень надежности).

Таблица 1

Основные показатели деятельности АО «КИНТО»

Показатели	Первое полугодие 2011 года (01.07.2011)	Первое полугодие 2010 года (01.07.2010)	Изменение, тыс. грн., п.п.	Темп прироста, %
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	465421,91	483629,61	-18207,7	-3,76%
Изменение чистых активов под управлением КУА за квартал, тыс. грн.	-67719,09	-72084,75	4365,66	6,06%
Чистые активы публичных фондов, тыс. грн.	407103,85	415803,16	-8699,31	-2,09%
Доля публичных фондов в чистых активах под управлением КУА	87,47%	85,98%	1,49 п.п.	-
Чистая стоимость активов НПФ под управлением КУА, тыс. грн.	24518,28	20555,3	3962,98	19,28%
Доля пенсионных фондов в чистых активах под управлением КУА	5,27%	4,25%	1,02 п.п.	-
Количество фондов в управлении с учетом НПФ	21	17	4	-
Собственный капитал, тыс. грн.	79070	89553,0	-10483	-11,71%
Соотношение между собственным капиталом и чистыми активами под управлением КУА	16,99%	18,51%	-1,52 п.п.	-
Уставный фонд, тыс. грн.	66660,0	66660,0	0	-
Выручка, тыс. грн.	5863,0	9444,0	-3581	-37,92%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	-4371	-5714	1343	23,50%
Рентабельность собственного капитала, %	-5,53%	-6,38%	0,85 п.п.	-

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

Подтверждая рейтинг Компании на высоком уровне, Агентство руководствовалось следующими выводами:

1. Объем чистых активов под управлением «КИНТО» на 01.07.2011 года составлял 465,42 млн. грн., что всего на 3,76% меньше, чем на 01.07.2010. За тот же период чистые активы публичных фондов «КИНТО» сократились на 2,09%, а их доля увеличилась на 1,49 процентных пункта и достигла 87,5% от общего объема чистых активов, находящихся под управлением Компании. Несмотря на снижение основных фондовых индексов в первой половине 2011 года «КИНТО» удалось удержать рыночную долю и не допустить серьезного снижения активов под управлением, достигнуто это было за счет увеличения числа фондов под управлением Компании. Стратегия, которая внедрялась менеджментом Компании в 2009-2011 году, оказалась верной, хотя и затратной (табл. 1).

2. До 24,5 млн. грн. увеличились чистые активы НПФ под управлением КИНТО, за период с 01.07.2010 по 01.07.2011 год они выросли на 19,28%, также выросла доля активов НПФ с 4,25 до 5,27%. Агентство позитивно оценивает усилия «КИНТО» по развитию «пенсионного бизнеса». Увеличение доли пенсионных фондов в активах под управлением приведет к стабилизации ресурсной базы фондов и ослабит зависимость объема чистых активов под управлением «рыночных фондов» от текущей конъюнктуры фондового рынка. Несмотря на то, что доля НПФ в активах под управлением «КИНТО» остается невысокой, она постоянно растет.

3. В период с 01.07.2010 по 01.07.2011 года собственный капитал «КИНТО» сократился на 11,71% и на 01.07.2011 составил 79,07 млн. грн. Капитал сократился на 10,48 млн. грн. Сокращение происходило из-за убыточной работы Компании. В первом полугодии 2011 года «КИНТО» получила убыток в размере 4,371 млн. грн., за тот же период 2010 года — 5,714 млн. грн. Очевидна тенденция к сокращению убыточности. Вместе с тем в первом полугодии 2011 года выручка Компании сократилась на 38% в сравнении с аналогичным периодом 2010

года, и даже несмотря на это «КИНТО» удалось сократить уровень убыточности в сравнении с прошлым годом. Убыток, полученный «КИНТО» по итогам 2011 года, является незначительным и не несет в себе опасности для бизнес-процессов в Компании.

4. Средний уровень убыточности фондов «КИНТО» в первом полугодии 2011 года составил 22,75%. Больше всех в цене упали бумаги фондов «Синергия Бонд» на 44,67%, «Синергия-7» — на 43,11% и «Синергия-3» — на 40,68%. В первом полугодии 2010 года фонды «КИНТО» показывали среднюю доходность на уровне 18,96%. У всех фондов фиксировался позитивный уровень доходности. Убыточность фондов «КИНТО» в первом полугодии 2011 года обусловлена неблагоприятной конъюнктурой украинского фондового рынка. После падения цен на некоторые ценные бумаги «КИНТО» была вынуждена переоценить активы своих фондов в соответствии с рыночными ценами (табл. 2).

Таблица 2

Данные о доходности публичных фондов АО «КИНТО» по итогам первого полугодия (процентов годовых)

Фонд	01.01.2011 – 01.07.2011	01.01.2010 – 01.07.2010	Стоимость чистых активов на 01.07.2011, грн.
Открытый диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Классический»	-20,26%	+27,81%	36 669 137,96
Открытый ПИФ акций «КИНТО-Эквити»	-35,00%	+3,73%	9 121 418,13
Интервальный диверсифицированный ПИФ «КИНТО-Народный»	-15,61%	+29,38%	19 603 362,57
Интервальный диверсифицированный ПИФ «Достаток»	-13,26%	+9,29%	15 597 276,21
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-7»	-43,11%	+27,76%	9 222 214,31
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-5»	-14,48%	+28,65%	52 046 748,56
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-4»	-29,79%	+14,39%	119 374 703,04
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия-3»	-40,68%	+28,17%	80 920 701,42
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «КИНТО-Весна»	-19,71%	-	1 128 694,30
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «КИНТО-Лето»	-20,65%	-	1 165 549,66
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «КИНТО-Осень»	-18,93%	-	1 128 647,70
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «КИНТО-Зима»	-15,05%	-	1 141 017,08
Закрытый недиверсифицированный ПИФ «Индекс Украинской биржи»	-	-	4 460 837,96
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Риал Истейт»	-6,56%	+0,16%	24 219 304,25
Закрытый недиверсифицированный КИФ «Синергия Бонд»	-44,67%	+14,32%	304 859,77
Открытый пенсионный фонд «Социальный стандарт»	-3,55%	+24,86%	24 518 277,70
Всего:	-22,75%	18,96%	400 622 750,62

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

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»