

06.11.2017

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

6 ноября 2017 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 9 месяцев 2017 года.

1. За первые три квартала 2017 года КУА «Национальный резерв» существенно нарастила объем чистых активов под управлением КУА (на 43,21%) с 670,73 млн. грн. до 960,55 млн. грн. В том числе, увеличились чистые активы «рыночно ориентированных» фондов с 90,75 млн. грн. до 108,13 млн. грн., или на 19,15%. Агентство отмечает, что количество фондов не изменилось – 25.

Значительный прирост чистых активов, учитывая неблагоприятную инфраструктуру рынка, по мнению Агентства, заслуживает положительной оценки.

Таблица 1

Основные показатели деятельности ЧАО КУА «Национальный резерв» за 9 месяцев 2017 года

Показатели	9 месяцев 2017 года (01.10.2017)	9 месяцев 2016 года (01.10.2016)	Изменение за 2016-2017	Темп прироста 2016-2017
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	960 547	670 734	289 813	43,21%
Чистые активы «рыночно ориентированных» фондов, тыс. грн.	108 129	90 750	17 379	19,15%
Количество фондов под управлением (шт.)	25	25	-	-
Собственный капитал, тыс. грн.	156 970	159 820	150	0,09%
Уставный фонд, тыс. грн.	8 600	8 600	-	-
Выручка, тыс. грн.	1 722	1 903	-181	-9,51%
Административные затраты, тыс. грн.	1 277	1 517	-240	-15,82%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	166	435	-269	-61,84%
Рентабельность собственного капитала, %	0,11%	0,27%	-0,16 п.п.	-

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

2. Собственный капитал Компании в период с 01.10.2016 г. по 01.10.2017 г. увеличился на 0,09%: с 159,82 млн. грн. до 156,97 млн. грн. Уставный фонд по состоянию на начало четвертого квартала 2017 года оставался на неизменном уровне – 8,6 млн. грн.

3. Объем выручки КУА «Национальный резерв» по итогам 9 месяцев 2017 года составил 1,72 млн. грн., что на 9,51% ниже аналогичного показателя за тот же период 2016 года. Административные затраты также снизились: с 1,52 млн. грн. до 1,28 млн. грн., или на 15,82%. По результатам трех кварталов 2017 года Компания продемонстрировала прибыльную деятельность. Чистая прибыль за анализируемый период 2017 года составила 0,166 млн. грн.

4. В период с 01.01.2017г. по 01.10.2017г. рыночный индикатор – биржевой индекс Украинской биржи UX – продемонстрировал рост в размере 48,68%. РА «Эксперт-Рейтинг» отмечает, что за первые девять месяцев 2017 года только один фонд показал убыточность в незначительном размере – 0,53%. Следует отметить, что Паевой инвестиционный фонд «ПИ» сработал почти на том же уровне, что и биржевой индекс UX, поскольку продемонстрировал

доходность в размере 45,57%. В целом, наблюдается тенденция к росту средней доходности «рыночно ориентированных» фондов под управлением КУА «Национальный резерв», что указывает на хорошую работу управляющих фондами в сложных условиях ведения деятельности на рынке ИСИ.

Таблица 2

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

Показатели	Доходность за 9 месяцев 2017 года, %	Доходность за 9 месяцев 2016 года, %	Доходность с начала деятельности, %	Стоимость чистых активов, тыс. грн. на 01.10.2017
НПФ «Резерв Тернопольщины»	9,07	11,39	188,52	917,9
НПФ «Резерв Ровенщины»	9,93	11,71	166,06	4 682,0
НПФ «Столичный резерв»	8,34	11,46	141,48	2 169,6
НПФ «Резерв Слобожанщины»	8,01	10,57	89,30	513,1
КНП ФОНД ТПП УКРАЇНИ	5,77	-	8,09	1 505,6
Паевой инвестиционный фонд «Улисс»	10,29	12,22	198,24	2 982,4
Паевой инвестиционный фонд «ПИ»	45,57	8,82	208,81	85 255,9
Паевой инвестиционный фонд «Формация Капитала»	-0,53	8,75	37,88	10 102,5
Средняя:	12,06	10,70	-	-

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

Таким образом, проведя анализ деятельности Компании за три квартала 2017 года, РА «Эксперт-Рейтинг» отмечает заметный рост чистых активов под управлением КУА (43,21%), факт прибыльной деятельности и положительную доходность почти всех «рыночно ориентированных» фондов. Данные факторы позволили обновить инфраструктурный рейтинг КУА «Национальный резерв» на уровне uaA+.amc.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»