

17.08.2017

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

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

1. КУА «Национальный резерв» за первые шесть месяцев 2017 года по сравнению с тем же периодом 2016 года смогла существенно увеличить объем чистых активов под управлением: на 48,57% до 950,064 млн. грн. В частности, выросли чистые активы «рыночно ориентированных» фондов с 86,190 млн. грн. до 126,7 млн. грн., или на 47%. При этом, количество фондов в управлении КУА увеличилось на 1 фонд.

Такой заметный прирост чистых активов, учитывая низкую активность инвесторов на рынке, по мнению Агентства, заслуживает положительной оценки.

Таблица 1

Основные показатели деятельности ЧАО КУА «Национальный резерв» за первое полугодие 2017 года

Показатели	I полугодие 2017 года (01.07.2017)	I полугодие 2016 года (01.07.2016)	Изменение за 2016-2017	Темп прироста 2016-2017
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	950 064	639 486	310 578	48,57%
Чистые активы «рыночно ориентированных» фондов, тыс. грн.	126 700	86 190	40 510	47%
Количество фондов под управлением (шт.)	25	24	1	-
Собственный капитал, тыс. грн.	156 869	159 744	-2 875	-1,80%
Уставный фонд, тыс. грн.	8 600	8 600	-	-
Выручка, тыс. грн.	1 207	1 324	-117	-8,84%
Административные затраты, тыс. грн.	820	1 125	-305	-27,11%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	65	359	-294	-81,89%
Рентабельность собственного капитала, %	0,0004%	0,22%	-0,2196 п.п.	-

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

2. Собственный капитал КУА в период с 01.07.2016г. по 01.07.2017г. снизился на 1,80%: с 159,744 млн. грн. до 156,869 млн. грн. Уставный фонд по состоянию на начало третьего квартала 2017 года оставался на неизменном уровне – 8,6 млн. грн.

3. За первые шесть месяцев 2017 года объем выручки КУА «Национальный резерв» составил 1,207 млн. грн., что только на 8,84% ниже аналогичного показателя за анализируемый период 2016 года. По результатам первого полугодия 2017 года Компания продемонстрировала прибыльную деятельность. Объем чистой прибыли составил 65 тыс. грн. Агентство отмечает, что факт прибыльной деятельности Компании положительно выделяет КУА среди остальных участников рынка.

4. В период с 01.01.2017г. по 01.07.2017г. рыночный индикатор – биржевой индекс Украинской биржи UX – продемонстрировал рост в размере 30,14%. РА «Эксперт-Рейтинг» отмечает, что за первые шесть месяцев 2017 года только один фонд под управлением КУА «Национальный резерв» показал убыточность в незначительном размере – 3,28%. Следует

отметить, что Паевой инвестиционный фонд «ПИ» сработал лучше, чем биржевой индекс UХ, поскольку продемонстрировал доходность в размере 45,5%. В целом, наблюдается тенденция к возрастанию 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 «рыночно ориентированных» фондов под управлением КУА «Национальный резерв» и стоимости чистых активов (тыс. грн., %)

Показатели	Доходность за I полугодие 2017 года, %	Доходность за I полугодие 2016 года, %	Доходность с начала деятельности, %	Стоимость чистых активов, тыс. грн. на 01.07.2017
НПФ «Резерв Тернопольщины»	6,36	7,21	181,34	889,4
НПФ «Резерв Ровенщины»	7,08	7,87	159,16	4528,8
НПФ «Столичный резерв»	6,31	7,57	136,94	2015,4
НПФ «Резерв Слобожанщины»	5,9	6,56	85,59	503,1
КНП ФОНД ТПП УКРАЇНИ	4,01	-	6,29	1187,3
Паевой инвестиционный фонд «Улисс»	6,83	8,17	188,89	2888,9
Паевой инвестиционный фонд «ПИ»	45,5	4,07	208,66	104864,3
Паевой инвестиционный фонд «Формация Капитала»	-3,28	2,86	34,07	9823
Средняя:	9,84	6,33	-	-

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

Проанализировав деятельность Компании за первое полугодие 2017 года, РА «Эксперт-Рейтинг» отмечает заметный рост чистых активов под управлением КУА (48,57%), 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»