

28.05.2015

## Обновлен инфраструктурный рейтинг Частного акционерного общества КУА «Национальный резерв» на уровне uaA.amc

28 мая 2015 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 о подтверждении рейтинга на данном уровне, Агентство руководствовалось итогами работы Компании за первый квартал 2015 года.

1. По итогам первого квартала 2015 года чистые активы под управлением КУА составили 485,72 млн. грн, что на 4,94% превышает объем чистых активов по итогам первого квартала 2014 года. При этом количество фондов под управлением сократилось с 28 до 26 фондов. В период с 01.04.2014г. по 01.04.2015г. выросли чистые активы «рыночных» фондов: с 43,2 млн. грн до 55,87 млн. грн, или на 29,34%.

Агентство обращает внимание на рост показателей деловой активности в сложных для рынка ИСИ условиях.

Таблица 1

### Основные показатели деятельности ЧАО КУА «Национальный резерв» за первый квартал 2015 года

Показатели	I квартал 2015 года (01.04.2015)	I квартал 2014 года (01.04.2014)	Изменение за 2014-2015	Темп прироста 2014-2015
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн	485 718	462870	22848	4,94%
Ежегодный темп изменения чистых активов под управлением КУА, тыс. грн	22 848,0	70288	-47440	-67,49%
Чистые активы «рыночных» фондов, тыс. грн	55 872	43197,38	12674,42	29,34%
Количество фондов под управлением (шт.)	26	28	-2	-
Собственный капитал, тыс. грн	159 436	159 451	-15	-0,01%
Уставный фонд, тыс. грн	8 600	8600	0	-
Выручка, тыс. грн	434	433	1	0,23%
Административные затраты, тыс. грн	418	406	12	2,96%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн	41	37	4	10,81%
Рентабельность собственного капитала, %	0,03%	0,02%	0,01 п.п.	-

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

2. Объем собственного капитала остался почти неизменным. Данный показатель в период с 01.04.2014г. по 01.04.2015г. снизился с 159,45 млн. грн. до 159,44 млн. грн., или на 0,01%. По результатам первого квартала 2015 года выручка Компании за анализируемый период составила 0,43 млн. грн, что на 0,23% выше аналогичного показателя 2014 года. Чистая прибыль, в свою очередь, выросла на 10,81% и составила 41 тыс. грн. Сам факт прибыльной работы Компании в сложный экономический период заслуживает позитивной оценки.

4. Биржевые индексы UX и PFTS за первый квартал 2015 года показали разнонаправленную динамику доходности. Индекс Украинской биржи UX продемонстрировал убыточность в размере 1,88%, а доходность индекса PFTS составила 5,24%. В то же время, средняя доходность «рыночно-ориентированных» фондов под управлением КУА «Национальный резерв» составила 24,11%. Данный показатель указывает на то, что фонды под управлением КУА сработали лучше, чем рынок, что заслуживает позитивной оценки.

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

Показатели	Доходность за I квартал 2015 года, %	Доходность за I квартал 2014 года, %	Доходность с начала деятельности, %	Стоимость чистых активов, тыс. грн. на 01.04.2015
НПФ «Резерв Тернопольщины»	15,27	1,54	110,77	721
НПФ «Резерв Ровенщины»	18,78	4,58	93,45	326
НПФ «Столичный резерв»	13,72	2,13	77,45	1051,1
НПФ «Резерв Слобожанщины»	18,22	-0,11	38,9	368,1
Паевой инвестиционный фонд «Улисс»	12,57	5,95	111,85	2118,5
Паевой инвестиционный фонд «ПИ»	66,1	12,09	74,25	48353,5
Средняя:	24,11	4,36	84,45	-

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

Проведя анализ деятельности КУА «Национальный резерв» за первые три месяца 2015 года, РА «Эксперт-Рейтинг» отмечает довольно хорошее начало года и подчеркивает следующие факторы, повлиявшие на подтверждение инфраструктурного рейтинга Компании:

- Рост показателей деловой активности в сложных экономических условиях;
- Выход Компании по управлению активами на прибыльную деятельность, а также некоторый рост показателей доходности;
- Хорошая эффективность работы «рыночных» фондов, на что указывают показатели доходности данных фондов.

*Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»*