

22.08.2016

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

22 августа 2016 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 I полугодие 2016 года.

1. В период с 01.07.2015г. по 01.07.2016г. Компания нарастила объем чистых активов под управлением на 26,49%: с 505,57 млн. грн. до 639,49 млн. грн. При этом, вырос объем чистых активов «рыночно ориентированных» фондов с 66,63 млн. грн. до 86,19 млн. грн., или на 29,36%. Агентство обращает внимание, что количество фондов под управлением КУА снизилось с 26 до 24. Таким образом, достигнутый по состоянию на 01.07.2016г. размер чистых активов под управлением КУА заслуживает положительной оценки, учитывая, что объемы торгов продолжают снижаться в связи с неблагоприятными условиями торговли.

Таблица 1

### Основные показатели деятельности ЧАО КУА «Национальный резерв» за I полугодие 2016 года

Показатели	I полугодие 2016 года (01.07.2016)	I полугодие 2015 года (01.07.2015)	Изменение за 2015-2016	Темп прироста 2015-2016
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	639 486	505 572	133914	26,49%
Чистые активы «рыночно ориентированных» фондов, тыс. грн.	86 190	66 629	19561	29,36%
Количество фондов под управлением (шт.)	24	26	-2	-
Собственный капитал, тыс. грн.	159 744	159 418	326	0,20%
Уставный фонд, тыс. грн.	8 600	8 600	-	-
Выручка, тыс. грн.	1 324	861	463	53,77%
Административные затраты, тыс. грн.	1 125	858	267	31,12%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	359	23	336	1460,87%
Рентабельность собственного капитала, %	0,22%	0,014%	0,206 п.п.	-

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

2. Уставный фонд КУА «Национальный резерв» остается на неизменном уровне и по состоянию на начало второго полугодия 2016 года его объем составляет 8,6 млн. грн. Собственный капитал за последние 12 месяцев несколько вырос (на 0,20% или на 0,326 млн. грн.): с 159,42 млн. грн. до 159,74 млн. грн.

3. За первое полугодие 2016 года Компания получила выручку в размере 1,32 млн. грн., что на 53,77% превышает объем выручки за тот же период 2015 года. Также выросли и административные затраты: с 0,86 млн. грн. до 1,13 млн. грн., или на 31,12%. Объем чистой прибыли за анализируемый период составил 0,36 млн. грн., что более чем в 15 раз превышает прибыль за первое полугодие 2015 года. Таким образом, рентабельность собственного капитала составила 0,22%.

4. Исходя из таблицы 2, видно, что доходность всех «рыночно ориентированных» фондов Компании положительна. Это свидетельствует о том, что управляющим фондов удалось сдержать негативные последствия затянувшегося «кризиса» на рынке ИСИ и на фондовом рынке Украины в целом, не допустив работы фондов в минус.

Рыночный индикатор – биржевой индекс Украинской Биржи UX – за первое полугодие 2016 года продемонстрировал небольшую убыточность в размере 1,13%. Таким образом, «рыночно ориентированные» фонды КУА «Национальный резерв» работали лучше рынка.

Таблица 2

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

Показатели	Доходность за I полугодие 2016 года, %	Доходность за I полугодие 2015 года, %	Доходность с начала деятельности, %	Стоимость чистых активов, тыс. грн. на 01.07.2016
НПФ «Резерв Тернопольщины»	7,21%	18,04%	145,71%	719,6
НПФ «Резерв Ровенщины»	7,87%	22,39%	126,01%	3 915,7
НПФ «Столичный резерв»	7,57%	17,28%	108,06%	1 501,7
НПФ «Резерв Слобожанщины»	6,56%	20,98%	63,03%	441,9
Паевой инвестиционный фонд «Улисс»	8,17%	16,37%	151,81%	2 518,1
Паевой инвестиционный фонд «ПИ»	4,07%	62,59%	99,41%	68 072,3
Паевой инвестиционный фонд «Формация Капитала»	2,86%	-	23,18%	9 025,1
Средняя:	6,33%	26,27%	-	86 194,4

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

Проведя анализ деятельности КУА «Национальный резерв», РА «Эксперт-Рейтинг» отмечает заметный прирост чистых активов под управлением Компании, хорошие показатели доходности, а также способность управляющих фондов удерживать положительную доходность, несмотря на плохую конъюнктуру рынка. Данные факторы позволили подтвердить инфраструктурный рейтинг Компании на уровне **uaA.amc** с положительным прогнозом.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»