

24.03.2017

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

24 марта 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 12 месяцев 2016 года.

1. По итогам 2016 года КУА «Национальный резерв» смогла увеличить деловую активность. Так, чистые активы под управлением КУА по состоянию на 01.01.2017г. составили 720,403 млн. грн., что на 25,81% выше аналогичного показателя на 01.01.2016г. В том числе, выросли чистые активы «публично ориентированных» фондов: с 84,709 млн. грн. до 92,755 млн. грн., или на 9,50%. При этом, Агентство обращает внимание, что количество фондов под управлением Компании не изменилось – 25 фондов.

РА «Эксперт-Рейтинг» положительно оценивает заметный рост чистых активов под управлением КУА, учитывая сложные условия работы на рынке ИСИ.

Таблица 1

Основные показатели деятельности ЧАО КУА «Национальный резерв» за 12 месяцев 2016 года

Показатели	2016 год (01.01.2017)	2015 год (01.01.2016)	Изменение за 2015-2016	Темп прироста 2015-2016
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	720 403	572 621	147 782	25,81%
Чистые активы «публично ориентированных» фондов, тыс. грн.	92 755	84 709,3	8 045,7	9,50%
Количество фондов под управлением (шт.)	25	25	-	-
Собственный капитал, тыс. грн.	156 804	159 385	-2 581	-1,62%
Уставный фонд, тыс. грн.	8 600	8 600	-	-
Выручка, тыс. грн.	2 440	1 911	529	27,68%
Административные затраты, тыс. грн.	1 793	1 771	22	1,24%
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	-2 581	64	-2 645	-
Рентабельность собственного капитала, %	-1,65%	0,04%	-1,69 п.п.	-

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

2. Собственный капитал КУА «Национальный резерв» в период с 01.01.2016г. по 01.01.2017г. снизился на 1,62%: с 159,385 млн. грн. до 156,804 млн. грн. Уставный фонд, в свою очередь, остался неизменным – на уровне 8,6 млн. грн.

3. За четыре квартала 2016 года Компания получила выручку в размере 2,44 млн. грн., что на 27,68% превышает аналогичный показатель за тот же период 2015 года. Административные затраты выросли всего на 1,24% до 1,793 млн. грн. По результатам деятельности за 2016 год КУА получила убыток в размере 2,581 млн. грн. Агентство считает данный убыток временным, который не несет в себе угрозы финансовой устойчивости и надежности Компании.

4. В период с 01.01.2016г. по 01.01.2017г. рыночный индикатор – биржевой индекс Украинской Биржи UX – продемонстрировал рост в 16,64%. Это хороший знак для участников

рынка, учитывая сложные условия работы, в которых он пребывает на данный момент. В то же время, Агентство отмечает, что для выхода рынка на докризисный уровень, необходимы действенные законодательные реформы и использование иностранного опыта по преодолению посткризисных последствий.

Согласно данным таблицы 2, все «публично ориентированные» фонды продемонстрировали положительную доходность в 2016 году. Средняя доходность по фондам составила 14,76%, что не сильно уступает росту рынка в целом. По мнению Агентства, такие результаты деятельности фондов указывают на хорошую работу управляющих фондами.

Таблица 2

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

Показатели	Доходность за 2016 год, %	Доходность за 2015 год, %	Доходность с начала деятельности, %	Стоимость чистых активов, тыс. грн. на 01.01.2017
НПФ «Резерв Тернопольщины»	15,41	25,35	164,51	825,2
НПФ «Резерв Ровенщины»	15,52	28,65	142,03	4 241,5
НПФ «Столичный резерв»	15,23	24,9	122,88	1759
НПФ «Резерв Слобожанщины»	14,55	30,2	75,25	475
КНП ФОНД ТПП УКРАЇНИ	-	-	-	522,8
Паевой инвестиционный фонд «Улисс»	16,16	23,69	170,41	2 704,1
Паевой инвестиционный фонд «ПИ»	10,71	92,03	112,14	72 071,4
Паевой инвестиционный фонд «Формация Капитала»	15,76	-	38,61	10 156
Средняя:	14,76	37,47	-	-

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

Проведя анализ деятельности КУА «Национальный резерв» за 12 месяцев 2016 года, РА «Эксперт-Рейтинг» отмечает заметный рост чистых активов под управлением КУА, в том числе чистых активов «рыночных» фондов, а также хорошую доходность этих фондов. Данные факторы позволили подтвердить инфраструктурный рейтинг Компании на уровне uaA+.amc.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»