

23.12.2011

## Пресс-релиз

### РА «Эксперт-Рейтинг» подтверждает рейтинг Частного акционерного общества КУА «Национальный резерв» на уровне **uaBBB+.amc**

РА «Эксперт-Рейтинг» подтверждает инфраструктурный рейтинг компании по управлению активами Частное акционерное общество КУА «Национальный резерв» (код ЕГРПОУ 22904759) на уровне **uaBBB+.amc** (хороший уровень надежности) по итогам 9 месяцев 2011 года.

Таблица 1

#### Основные показатели деятельности ЧАО КУА «Национальный резерв» за 2010–2011 гг.

Показатели	9 месяцев 2011 (01.10.2011)	9 месяцев 2010 (01.10.2010)	Изменение за 2010-2011	Темп прироста 2010-2011
Чистые активы под управлением КУА всего, тыс. грн.	363 691 009	282 946 908	80 744 101	28,54
Ежегодный темп изменения чистых активов под управлением КУА, тыс. грн.	28,54	21,19	7	34,69
Чистые активы публичных фондов, тыс. грн.	3 432 197,59	2 931 272,40	500 925	17,09
Количество фондов под управлением (шт.)	30	31	-1	-
Собственный капитал, тыс. грн.	123 023	123 016	7	0,01
Уставный фонд, тыс. грн.	8 600	8 600	-	-
Выручка, тыс. грн.	714	666	48	7,21
Административные затраты, тыс. грн.	726	642	84	13,08
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	-4	15	-19	-126,67
Рентабельность собственного капитала, %	-0,0033	0,0122	-0,0155 п.п.	-

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

Подтверждая инфраструктурный рейтинг КУА «Национальный резерв», Агентство руководствовалось следующими выводами:

1. Чистые активы под управлением КУА «Национальный резерв» выросли на 28,54% по итогам 9 месяцев 2011 года. Чистые активы публичных фондов, в свою очередь, увеличились на 17,09% по сравнению с 9 месяцами 2010 года, учитывая, что количество фондов под управлением КУА уменьшилось на 1 фонд. При этом удельный вес чистых активов публичных фондов в общем объеме чистых активов под управлением КУА уменьшился с 1,03% по состоянию на 01.10.2010 до 0,94% на 01.10.2011. Учитывая неблагоприятную ситуацию на отечественном фондовом рынке, рост активов под управлением КУА объясняется исключительно хорошей работой отдела продаж компании. Следует отметить, что в 3 квартале 2011 года в портфеле компании «Национальный резерв» появился первый НПФ — «Резерв Ровенщины», который по стоимости чистых активов превысил отметку в миллион гривен, и по состоянию на 01.10.2011 его СЧА составила 1034,8 тыс. грн.

2. 9 месяцев 2011 года КУА «Национальный резерв» закончила с убытком 4 тыс. грн., а за аналогичный период 2010 года компания получила чистую прибыль в размере 15 тыс. грн. При этом выручка компании по управлению активами увеличилась на 7,21% за 9 месяцев 2011 года в сравнении с 9 месяцами 2010 года. Учитывая размер собственного капитала в 123 млн. грн., данный убыток за 2011 год не несёт никакой угрозы для

платежеспособности компании. Но следует отметить рост административных затрат за 9 месяцев 2011 года, которые увеличились на 13,08% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года.

3. Средняя доходность 8 «рыночных» фондов компании составила 4,32% за период 9 месяцев 2011 года. Это неплохой показатель, учитывая сегодняшнюю неблагоприятную конъюнктуру рынка. В ходе анализа было выявлено, что компании удалось сохранить положительную доходность своим семи негосударственным пенсионным фондам. А также в условиях падений ключевых фондовых индексов и котировок компаний на фондовом рынке Украины, за 9 месяцев 2011 года КУА «Национальный резерв» смогло увеличить доходность таких НПФ как: «Резерв Запорожья» с 8,73% до 9,41% и «Первый Профсоюзный» с 2,84% до 6,61% по сравнению с 9 месяцами 2010 года. В то же время необходимо указать, что наименьшую доходность продемонстрировал ПИФ «Улисс» (-8,54%). Такая невысокая доходность всех проанализированных публичных фондов объясняется ситуацией на фондовом рынке Украины, которая сложилась на сегодняшний день.

Таблица 2

**Данные о доходности «рыночных» фондов под управлением КУА «Национальный резерв» и стоимости чистых активов**

Показатели	Доходность с начала деятельности	Доходность за 9 месяцев 2011, %	Доходность за 9 месяцев 2010, %	Стоимость чистых активов, тыс грн на 01.10.2011
НПФ «Резерв Тернопольщины»	45,69	4,94	6,39	370,2
НПФ «Резерв Ровенщины»	21,53	5,22	5,78	1034,8
НПФ «Столичный резерв»	14,21	4,56	6,83	222,2
НПФ «Резерв Запорожья»	29,81	9,41	8,73	87,7
НПФ «Черноморский резерв»	32,96	7,14	9,31	103,2
НПФ «Энергорезерв»	37,79	5,21	7,82	185,3
НПФ «Первый профсоюзный»	21,96	6,61	2,84	792,0
Паевой инвестиционный фонд «Улисс»	20,62	-8,54	18,66	1147,0
Средняя:	28,07	4,32	8,30	492,8

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

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»