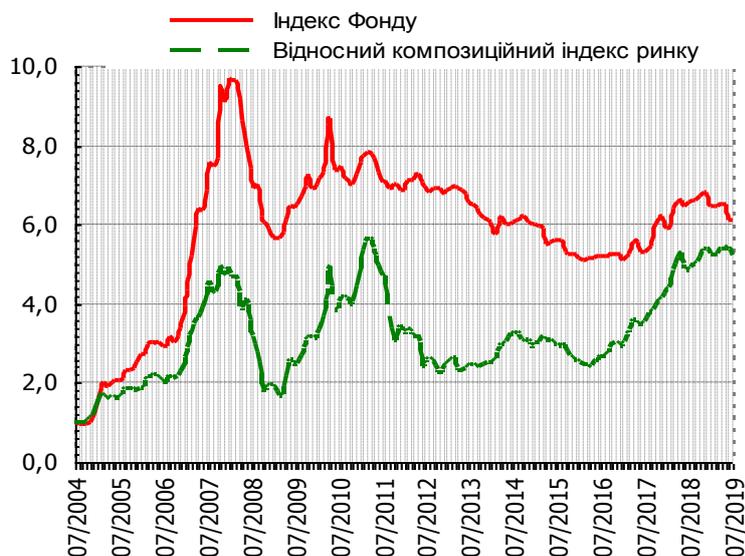


Початок діяльності – 11 вересня 2003 р.

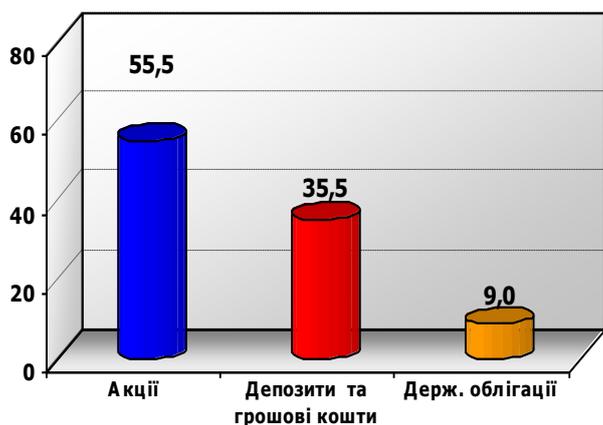
Динаміка	Фонд	Композиційний індекс ринку
Доходність за 2 квартал 2019 року <sup>1</sup>	-5,7%	-3,6%
Доходність за 2018 рік	8,7%	21,0%
Середньорічна доходність (з 1 липня 2004 року)	12,8%	11,6%
<b>Показники ризику**</b>		
Стандартне відхилення	8,5%	8,8%
Коефіцієнт Шарпа***	від'ємн.	від'ємн.
Коефіцієнт Сортіно***	від'ємн.	від'ємн.
Альфа	-1,8%	
Бета	0,3	
Коефіцієнт кореляції	0,3	

<sup>1</sup> З жовтня 2012 року результати надаються на 10 число кожного місяця, тому звітний період охопив період, що не співпадає з 2 кварталом – з 10 квітня 2019 року по 10 липня 2019 року.

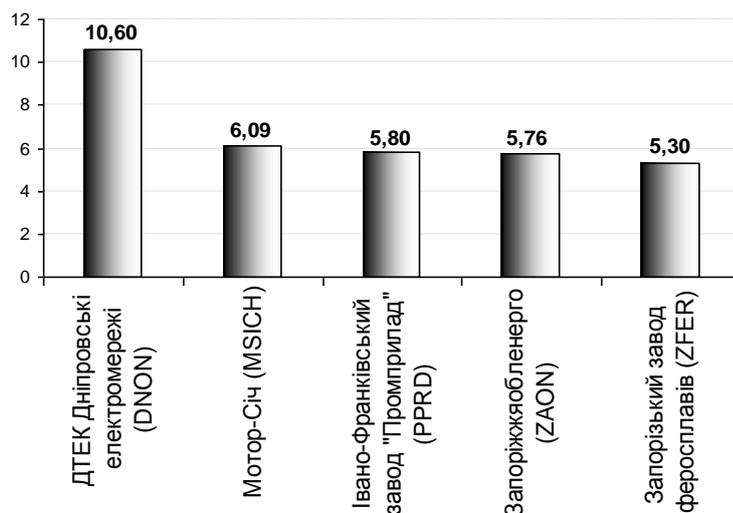
Динаміка ВЧА/інвестиційний сертифікат у порівнянні з еталоном



Вкладення за класами активів, %



Найбільші позиції портфеля, %



Інформація про загальну ситуацію на фондових ринках надана у [«Звіті»](#) про діяльність ІФ «КІНТО-Еквіті» за 2 квартал 2019 року», що розповсюджується паралельно з даним.

Що стосується ІФ «Достаток», то з 10 квітня 2019 року по 10 липня 2019 року показники фонду знизилися на 5,7%: загальна вартість чистих активів зменшилася на 809,8 тис. грн. (з 14,29 до 13,48 млн. грн.), а вартість інвестиційного сертифіката – з 7,79 до 7,35 гривень.

Основним фактором зміни вартості чистих активів фонду у звітному періоді була переоцінка вартості портфеля (-946,9 тис. грн.), яка склалася в результаті негативної зміни вартості субпортфелів акцій та облигацій (-945,4 тис. грн. та -1,5 тис. грн., відповідно). Щодо акцій, то збільшився в оцінці емітент «Донбасенерго» (+73,6 тис. грн.), але цей доробок був перекритий паперовим знеціненням позицій б інших компаній (найбільше у «Волиньгаз» – -553,2 тис. грн. та «САН ІнБев Україна» – -341,4 тис. грн.), сумарні втрати яких склали -1,02 млн. гривень. Решта 17 позицій портфеля не змінили своєї оціночної вартості.

Натомість, на позитив у зміні ВЧА ІФ «Достаток» «зіграли» нараховані відсотки за депозитами (+84,5 тис. грн.), пасивні доходи у вигляді дивідендів, отриманих за акціями: «Центренерго» (+40,1 тис. грн.), «Райффайзен Банку Аваль» (+22,6 тис. грн.) та «Харківобленерго» (+11,3 тис. грн.), а також надходження планових купонних виплат на суму 48,3 тис. гривень. У той же час ІФ «Достаток» використав

69,6 тис. грн. на забезпечення своєї поточної діяльності, а також було викуплено 21 інвестиційний сертифікат ІФ «Достаток» у одного із інвесторів на суму 163,59 грн., що позначилося незначним чистим відтоком коштів з активів фонду.

У підсумку й сформувався той результат, що продемонстрував ІФ «Достаток» з 10 квітня 2019 року по 10 липня 2019 року, а саме +809,8 тис. грн. ВЧА та -5,7% доходності, що виявився співмірним в порівнянні з його бенчмарком – відносним композиційним індексом ринку, який упав на -3,6%.

Проте на більш тривалому проміжку часу ІФ «Достаток», як і раніше, утримує сприятливіший результат: середньорічна доходність фонду з початку розрахунку композиційного індексу ринку (1 липня 2004 року) станом на 10 липня 2019 року склала +12,8%, у той час як аналогічний показник для індексу досягнув лише відмітки +11,6%.

Що стосується активних операцій фонду, то у звітному кварталі таких було здійснено на загальну суму 2,6 млн. грн (обсяги продажу та купівлі: 1,47 млн. грн. та 1,11 млн. грн., відповідно).

Акції 3-х компаній були пред'явлені до викупу самим емітентам.

443,1 тис. грн. принесла фонду фіксація прибутку по позиції «Донбасенерго». Голосування проти значного правочину на загальних зборах акціонерів цієї компанії дало можливість пред'явити наявні акції до викупу самому емітенту за ціною 33,6373 грн. за акцію, що перевищувало поточні котирування на біржі. Ця ситуація дозволила матеріалізувати ІФ «Достаток» +269,8 тис. грн. чистого прибутку (+155,7% реалізованої доходності отримано після перебування в активах фонду 13 173 цінних паперів енергогенеруючої компанії протягом середньозважено 812 днів).

405,7 тис. грн. принесла фонду позиція «САН ІнБев Україна», 3 125 акцій якої були пред'явлені емітенту за ціною 0,1298 грн. за цінний папір.

А одне з численних відряджень представників КУА на загальні збори акціонерів компаній, які входять до складу портфеля фонду, також виявилось успішним, і дозволило пред'явити 56 000 цінних паперів вже іншої компанії – «Інтерпайпу Нижньодніпровський трубопрокатний завод» до викупу самому емітенту за дуже привабливою на даному етапі ціною – 2,2003 грн. за акцію (отримано 123,2 тис. гривень).

Позиція цього одного із самих найуспішніших металургійних підприємств України в 90-ті та 2000-ні роки була сформована в активах фонду ще в 2010-2011 роках.

На жаль, після кризи 2008 року фінансово-промислова група «Інтерпайп», флагманом якої є саме компанія «Інтерпайп Нижньодніпровський трубопрокатний завод», допустила, починаючи з лютого 2015 року, низку дефолтів за своїми єврооблігаціями на загальну суму 1,25 млрд. доларів, і не врегулювала питання реструктуризації своїх боргів із зовнішніми інвесторами аж до цього часу. Тому, перспективи акцій підприємства, які знизилися в ціні до значень, менших 1,0 грн., і втратили майже повністю свою ліквідність на фондовому ринку України з часу оголошення першого дефолту, виглядають в наступні п'ять-десять років більш, ніж проблематичними. Через це було прийнято рішення про закриття позиції «Інтерпайпу Нижньодніпровський трубопрокатний завод» в активах ІФ «Достаток» з фіксацією збитків на прийнятному рівні (-207,6 тис. гривень).

Зі збитками (-552,8 тис. грн.) був також проданий пакет неліквідних акцій компанії «Волиньгаз» (36 900 шт. по 5,42 грн. за цінний папір), яка значно погіршила свої виробничі та фінансові показники), а, крім того, 15 травня 2019 р. відбулося погашення облігацій внутрішньої державної позики (виграш при погашенні 294 шт. паперів склав 87,9 тис. грн., а реалізована доходність – +10,3% за 222 днів перебування в портфелі фонду).

Щодо купівлі, то була поповнена позиція «Харківського тракторного заводу» (64 517 шт. на суму 200,0 тис. грн.), а також придбані доходні на даному етапі на ринку інструменти – облігації внутрішньої державної позики: 12 шт. з датою погашення 12 грудня 2019 р. на суму 307,1 тис. грн., 203 шт. з датою погашення 15 січня 2020 р. на суму 211,7 тис. грн. та 386 шт. з датою погашення 10 червня 2020 р. на суму 389,2 тис. гривень.

В результаті, у структурному розподілі активів ІФ «Достаток» на 10 липня 2019 року маємо наступні зміни: за рахунок зменшення частки акцій (з 65,8% до 55,5%), збільшилися частки облігацій (з 4,2% до 9,0%) та грошових коштів (з 30,0% до 35,5%).