

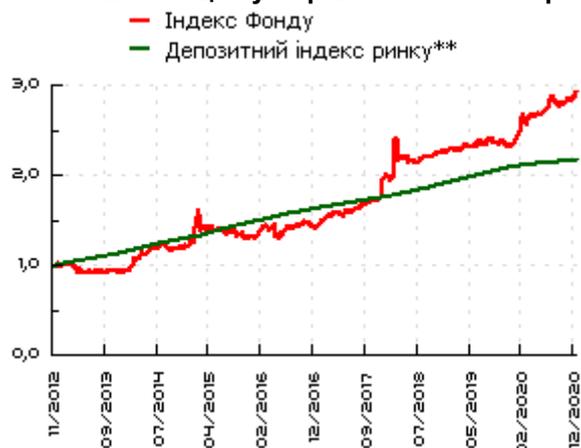
Початок діяльності – 30 листопада 2012 р.

Динаміка	Фонд	Індекс інфляції
Доходність за 4 квартал 2020 року	5,03%	3,27%
Доходність за 2020 рік	25,05%	5,05%
Доходність з початку діяльності	194,70%	175,65%
Показники ризику*		
Стандартне відхилення	9,31%	2,07%
Коефіцієнт Шарпа***	1,70	від'ємн.
Коефіцієнт Сортино***	1,59	від'ємн.
Альфа	0,14%	
Бета	-1,65	
Коефіцієнт кореляції	-0,46	

* - Показники ризику та співвідношення доходностей до ризиків для фондів та індексів розраховуються за величинами вартості чистих активів у розрахунку на цінний папір та значеннями відповідних індексів за останні 12 місяців діяльності фонду.

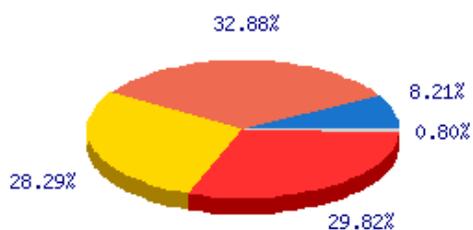
*** - Розрахунки коефіцієнтів Шарпа та Сортино здійснюються відповідно до методики, рекомендованої у статті У. Шарпа «The Sharpe Ratio» (<http://www.stanford.edu/~wsharp/art/sr/sr.htm>). Безризикова доходність для визначення коефіцієнта Шарпа, розрахована на основі доходностей ОВДП на ринку, складає 10,2%. Мінімальний рівень доходності для розрахунків коефіцієнта Сортино приймається на рівні 10,0%.

Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з бенчмарком

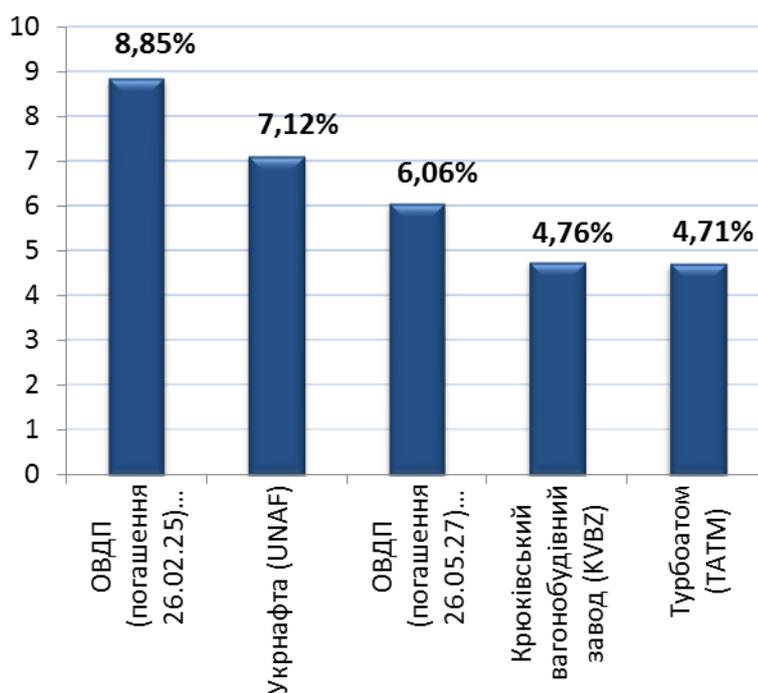


** Депозитний індекс ринку розраховується як середньозважена ставка за строковими депозитами у національній валюті, розрахована Національним банком України.

Вкладення акцій за галузями



Найбільші позиції портфеля



Початок року фонд зустрів з наступною структурою своїх активів:

- Акції 29,81%
- Облігації 31,78%
- Банківські метали 31,59%

Відхилення не перевищувало 10 відсоткових пунктів, що є допустимим згідно з декларацією. Таким чином, керуючий не бачив потреби в перебалансуванні портфелю фонду.

Отже, діяльність керуючого полягала в реінвестуванні коштів, що надходили до фонду. А тепер про це більш детально:

1 квартал

- 1) 23 січня були придбані 12 ОВДП (19.08.2020) з доходністю 9,75% на суму 13 066,32 гривень за рахунок коштів, отриманих від розміщення сертифікатів фонду.
- 2) 12 лютого були придбані 20 ОВДП (30.09.2020) з доходністю 10,75% на суму 22 067,00 гривень частково за рахунок коштів, отриманих від ОВДП (11.08.2021).
- 3) 20 лютого були придбані 9 ОВДП (12.10.2022) з доходністю 10,00% на суму 10 530,72 гривень, за рахунок купона, отриманого від ОВДП (19.08.2020).
- 4) 26 лютого керуючий придбав 35 ОВДП (11.08.2021) з доходністю 9,75% на суму 38 250,10 гривень за рахунок коштів, отриманих від розміщення сертифікатів фонду.
- 5) 2 березня були придбані 74 ОВДП (26.02.2025) з доходністю 10,30% на суму 96 430,88 гривень за рахунок коштів, отриманих від розміщення сертифікатів фонду.
- 6) 4 березня керуючий придбав 73 ОВДП (12.10.2022) з доходністю 11,50% на суму 83 232,41 гривень и 157 ОВГЗ (20.01.2021) з доходністю 10,5% на суму 166 909,84 гривень за рахунок коштів, отриманих від розміщення сертифікатів фонду.
- 7) 5 березня керуючий придбав 1,8 унцій золота за ціною 41 570,00 грн/унція за рахунок коштів, отриманих від розміщення сертифікатів фонду.
- 8) 16 березня керуючий придбав 10 000 акцій Турбоатома на суму 105 000 гривень знову ж таки за рахунок коштів, отриманих від розміщення сертифікатів фонду.

2 квартал

- 1) 6 квітня були придбані 18 ОВДП (20.01.2021) з доходністю 14,00% на суму 18 859,68 гривень за рахунок коштів, отриманих від ОВДП (30.09.2020).
- 2) 10 квітня керуючий купив 97 ОВДП (19.08.2020) з доходністю 16,28% на суму 98 550,06 гривень за рахунок коштів, отриманих від розміщення сертифікатів фонду.
- 3) 17 квітня керуючий придбав 1 200 акцій Турбоатому за ціною 8,5 грн/шт. частково за рахунок коштів, отриманих від ОВДП (12.10.2022).
- 4) 11 червня були придбані 91 ОВДП (11.05.2022) з доходністю 10,25% на суму 81 604,80 гривень за рахунок коштів, отриманих після погашення ОВДП (10.06.2020).

3 квартал

- 1) 23 липня були придбані 13 ОВДП (26.02.2025) з доходністю 12,75% на суму 15 360,54 гривень за рахунок коштів, отриманих від ОВДП (20.01.2021).
- 2) 4-11 серпня додатково були придбані 143 ОВДП (26.02.2025) на суму 173 542,27 гривень з поступовим зниженням доходності з 12,25% до 11,75% за рахунок коштів, отриманих від розміщення сертифікатів фонду.
- 3) 13 серпня ще додатково були придбані 21 ОВДП (26.02.2025) з доходністю 11,70% на суму 25 763,43 гривень частково за рахунок коштів, отриманих від ОВДП (11.08.2021).
- 4) 21 серпня керуючий купив 261 ОВДП (26.05.2027) з доходністю 10,75% на суму 258 288,21 гривень за рахунок коштів, отриманих при погашенні ОВДП (19.08.2020).

4 квартал

- 1) 27 жовтня були придбані 27 ОВДП (26.02.2025) з доходністю 12,00% на суму 31 432,05 гривень за рахунок дивідендів, отриманих по акціям Райффайзен банку Аваль.

- 2) 13 листопада керуючий продав 2,1 унції золота на суму 110 117,42 гривень. Продаж був здійснений у зв'язку з викупом 405 сертифікатів фонду.
- 3) 10 грудня були придбані 17 ОВДП (26.02.2025) з доходністю 11,90% на суму 20 119,84 гривень частково за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (26.05.27), а також коштів, отриманих внаслідок розміщення сертифікатів фонду.
- 4) 23 грудня керуючий купив 96 ОВДП (27.10.2021) з простою доходністю 11,25% на суму 87 676,80 гривень, а також 1,9 унції золота на суму 101 388,75 гривень за рахунок коштів, отриманих від розміщення сертифікатів фонду.
- 5) 29 грудня були придбані 145 ОВДП (23.08.2023) з доходністю 11,60% на суму 145 871,45 гривень, а також 0,5 унції золота на суму 26 900,00 гривень за рахунок коштів, отриманих від розміщення сертифікатів фонду.

Виходячи з інвестиційної стратегії фонду його доходність порівнюється з доходністю модельного портфелю, яка за рік склала 21,58%. Інформація по доходностям його складових наведена в наступній таблиці:

Активи	Модельний портфель	
	Частка	Доходність
Акції	0,30	1,81%
Облігації	0,30	12,00%
Золото	0,18	48,75%
Срібло	0,09	76,15%
Платина	0,03	33,92%
Депозит	0,10	8,00%
ЗАГАЛОМ		21,58%

За підсумками звітного року доходність фонду КІНТО-Казначейський склала **25,05%**, тобто фонд випередив модельний портфель за цим показником на 347 б.п. Середньорічна доходність фонду на кінець року дорівнювала 14,29%, збільшившись за звітний період на 144 б.п.

На Рис.1 представлено порівняння доходностей фонду та складових модельного портфелю.



Рис.1

За 2020 рік **чисті активи** фонду збільшилися на **82,64%**, або на **1 956 345,14 гривень**, і на кінець року склали **4 323 789,17 гривень**. При цьому протягом року було розміщено сертифікатів фонду на суму 3 312 564,44 грн. та викуплено на суму 2 042 511,61 грн. Чистий грошовий потік від операцій з сертифікатами фонду за рік склав 1 270 052,83 гривень. Динаміка зміни вартості чистих активів фонду представлена на Рис.2.

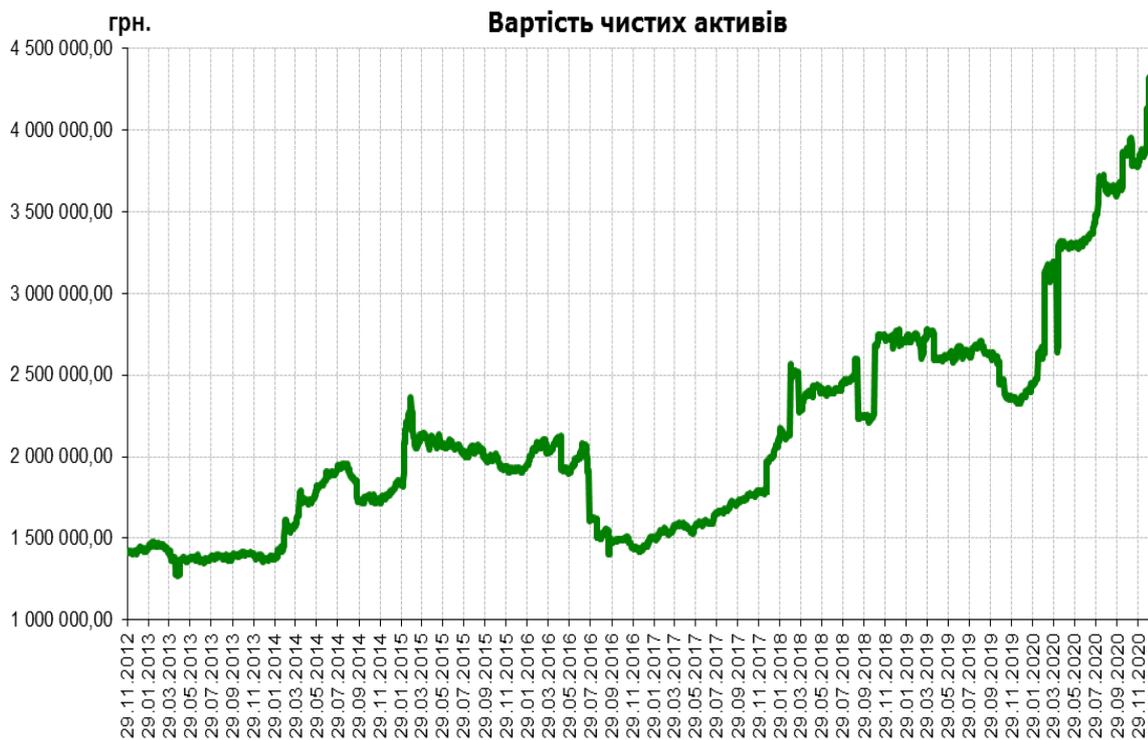


Рис.2

За звітний рік фонд КІНТО-Казначейський отримав інвестиційний прибуток у розмірі **808 395,08 гривень**.

Протягом року до фонду надійшло платежів за облігаціями внутрішньої державної позики загальним обсягом 746 800,25 грн., відсотків за депозитами обсягом 39 826,30 грн. та дивідендів за акціями Райффайзен банку Аваль на суму 31 275,00 грн.