

Початок діяльності – 26 травня 2009 р.

Динаміка	Фонд	Індекс ринку
Доходність за I квартал 2021 року	1,26%	15,92%
Доходність за 2020 рік	16,97%	6,48%
Середньорічна доходність	2,78%	2,79%
Показники ризику**		
Стандартне відхилення	10,42%	21,86%
Коефіцієнт Шарпа***	0,80	1,11
Коефіцієнт Сортіно***	1,57	0,92
Альфа	0,01%	
Бета	0,25	
Коефіцієнт кореляції	0,44	

** - 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 Сортіно здійснюються відповідно до методики, рекомендованої у статті У. Шарпа «The Sharpe Ratio» (<http://www.stanford.edu/~wfscharpe/art/sr/sr.htm>). Безризикова доходність для визначення коефіцієнта Шарпа, розрахована на основі доходностей ОВДП на ринку, складає **10,4%**. Мінімальний рівень доходності для розрахунків коефіцієнта Сортіно приймається на рівні **10,0%**. Обчислення показників альфи, бети та кореляції здійснюється на основі щомісячних даних; всіх інших показників – на основі щоденних даних за останній рік діяльності фонду.

Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з бенчмарком

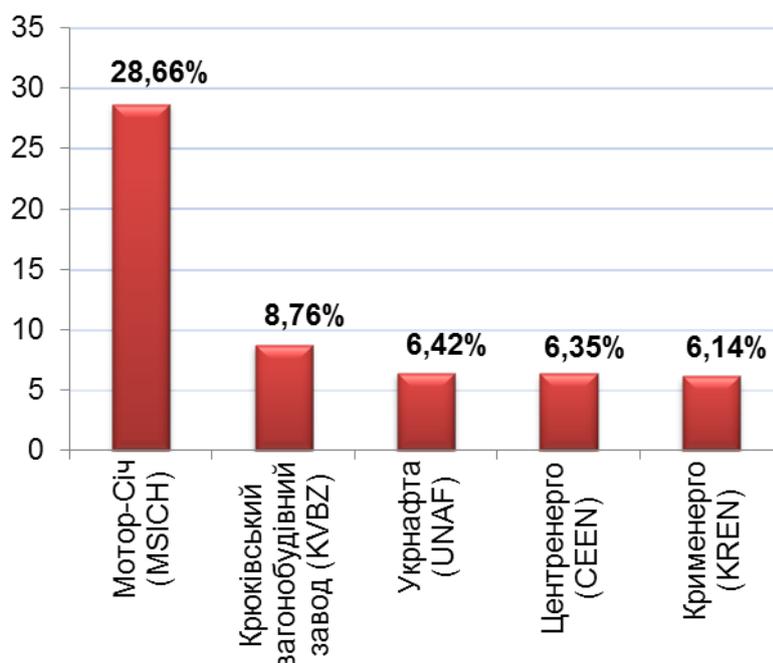


* - для зручності порівняння за умовну одиницю прийняті, відповідно, значення вартості інвестиційного сертифіката фонду на початок діяльності (1 000 грн.) і значення індексу ПФТС на цю ж дату (26 травня 2009 р.), що дорівнювало 446,50; з 1 січня 2014 р. бенчмарком Фонду є індекс Української біржі.

Вкладення акцій за галузями



Найбільші позиції портфеля



Основні фондові індекси США за підсумками першого кварталу 2021 року закрилися в зеленій зоні на фоні сильних макроекономічних показників, рішення ФРС по відсотковій ставці та пакету стимулюючих заходів: NASDAQ Composite – +2,8%, 13 246,87; S&P 500 – +4,2%, 3 972,89 та Dow Jones Industrial Average – +7,8%, 32 981,55.

У березні Палата представників США схвалила президентський закон з пакетом заходів підтримки економіки в умовах пандемії обсягом 1,9 трлн дол. США. Закон передбачає одноразові виплати більш ніж 85% американським сім'ям у розмірі 1 400 дол. США та інші стимули.

Зі свого боку, Федеральна резервна система США прийняла рішення зберегти базову відсоткову ставку в діапазоні 0-0,25% річних. Ставка буде зберігатися на цьому рівні доки економіка не відновиться від наслідків пандемії. ФРС планує продовжувати викуповувати казначейські цінні папери мінімум на 80 млрд дол. США щомісяця, і на 40 млрд дол. США на місяць поповнювати свої активи паперами, забезпеченими іпотечними кредитами. Прогноз інфляції на 2021 рік у країні підвищений з 1,8% до 2,4% річних.

Що стосується макроекономічних показників, то третя фінальна оцінка темпів зростання ВВП США в четвертому кварталі 2020 року згідно з даними Бюро економічного аналізу склала 4,3% кв/кв у річному виразі. Перша і друга оцінки становили 4,0% кв/кв та 4,1% кв/кв, відповідно. Консенсус-прогноз аналітиків щодо темпів зростання американської економіки в 2021 році на фоні помітного поліпшення епідеміологічної ситуації в країні завдяки масовій вакцинації становить близько 7,0% річних, причому найбільші темпи відновлення будуть спостерігатися в другому та третьому кварталах.

Макроекономічні показники і рішення Європейського центрального банку сприяли і зростанню континентальних індексів за січень-березень 2021 року: DAX 30 – +9,4%, 15 008,34; CAC 40 – +9,3%, 65067,23 та FTSE 100 – +3,9%, 6 713,63.

Регулятор залишив без змін усі відсоткові ставки. На нульовому рівні залишилася ключова ставка, на рівні 0,25% річних – ставка по маржинальним кредитними операціями, на рівні –0,5% річних – депозитна ставка. Підвищено прогноз зростання ВВП євросони на 2021 рік до 4,0% р/р з 3,9% р/р, але знижено оцінку зростання на 2022 рік до 4,1% р/р. Інфляція в країнах співдружності в поточному році прогнозується вже на рівні 1,5%, а не 1,0%, як було раніше. ЄЦБ прискорює викуп активів у рамках екстреної програми РЕПР (Pandemic Emergency Purchase Programme). Загальний обсяг програми, що становить 1,85 трлн євро, залишається незмінним, проте зсуваються обсяги покупок на більш ранні терміни для покращення ситуації з ліквідністю на ринку.

Згідно з уже переглянутими даними Євростату ВВП в євросоні знизився на 0,7% кв/кв у четвертому кварталі 2020 року після зростання на 12,5% кв/кв у третьому кварталі 2020 року. Отже, зниження ВВП в євросоні за рік склало –6,6% р/р і було обумовлено прийнятими обмежувальними заходами, пов'язаними з другою хвилею коронавірусу на континенті.

Азіатські фондові індекси продемонстрували різноспрямовану динаміку: Shanghai Stock Exchange Composite – –0,9%, 3 441,91; Nikkei 225 – +6,3%, 29 178,80, а гонконгський Hang Seng – +4,2%, 28 328,35.

Водночас нічого неординарного не сталося.

ВВП Китаю протягом четвертого кварталу минулого року зріс на 6,5% р/р після розширення на 4,9% р/р кварталом раніше. Річний ВВП Піднебесної у підсумку збільшився на 2,3%. Отже, Китай виявився єдиною країною з великою економікою у світі, яка продемонструвала зростання ВВП у 2020 році. У 2021-му аналітики очікують прискорення темпів зростання ВВП КНР до 8-8,5% р/р.

Народний банк Китаю на засіданні з питань грошово-кредитної політики сюрпризів не підніс. Як і очікувалося, ставка середньострокового кредитування (1Y Loan Prime Rate) збережена на рівні 3,85% річних, а п'ятирічна ставка – на рівні 4,65% річних. Основні інструменти монетарної політики Центробанку країни залишаються незмінними протягом уже 11 місяців, оскільки вважається, що поточні умови є комфортними для активного відновлення китайської економіки.

За підсумковими даними Країни висхідного сонця, ВВП Японії в четвертому кварталі 2020 року зріс на 2,8% кв/кв, що незначно нижче, ніж прогнози аналітиків на рівні 3,0% кв/кв. Внутрішній валовий продукт Японії продемонстрував позитивну динаміку, навіть незважаючи на карантинні обмеження, що тривають. Проте аналітики очікують значного зниження ВВП у першому кварталі 2021 року через введення надзвичайного стану в регіоні Токіо у зв'язку з поширенням нової хвилі коронавірусу.

На своєму черговому засіданні Банк Японії прийняв рішення зберегти відсоткову ставку в країні на рівні -0,1% річних відповідно до прогнозних очікувань аналітиків. Попередня відсоткова ставка була аналогічною, що цілком відповідає поточним потребам економіки Японії. У осяжному для огляду майбутньому Банк Японії не планує піднімати ставку, що відіб'ється позитивно на економіці та фондовому ринку.

Позитивна кон'юнктура на фондових майданчиках провідних країн світу сприяла і підвищенню інтересу інвесторів до ринків країн, що розвиваються: MSCI EM – +2,0%, 1 316,43.

Водночас український фондовий ринок вкотре продовжував «жити власним життям»: індекс Української біржі – +15,9%, 1 874,58, а ПФТС – +3,5%, 517,11.

Посприяв зростанню індикаторів зокрема ажіотажний інтерес до акцій «Укрнафти» (+35,9%, 265,00 грн/акц.) в очікуванні прийняття загальними зборами акціонерів рішення про направлення частини прибутків компанії за 2018 та 2020 роки на дивіденди та до цінних паперів «Центренерго» (+20,7%, 8,81 грн/акц.) через позитивні новини щодо вирішення проблем у цій компанії, про які повідомлялося в минулих звітах. «Підтримали» своїх колег по індексному кошику, крім акцій «Мотор-Січі», що наразі заблоковані для обігу (0,0%; 5 469 грн/акц.), решта індексних паперів: «Донбасенерго» (+8,8%, 21,75 грн/акц.), «Турбоатом» (+4,2%, 8,60 грн/акц.) та «Райффайзен Банк Аваль» (+11,4%, 0,49 грн/акцію). Індекс ПФТС «пригальмували» «Укртелеком» (-7,6%, 0,06 грн/акц.) та «Крюківський вагонобудівний завод» (+0,0%, 19,00 грн/акцію).

Перейдемо до аналізу змін, що відбулися в ІФ «КІНТО-Еквіті» протягом першого кварталу 2021 року. Вартість чистих активів у розрахунку на один сертифікат зросла на 1,3%: з 1 366,33 грн до 1 383,48 грн, а загальна ВЧА скоротилась на 2,3%, або на 111,9 тис. грн, і склала 4,86 млн гривень. Індекс Української біржі UX, як було зазначено вище, за цей період виріс на 15,9%. Розбіжність динамік абсолютної та відносної ВЧА була обумовлена відтоком коштів інвесторів: у звітному періоді було викуплено у вкладників 126 інвестиційних сертифікатів ІФ «КІНТО-Еквіті» на суму 169,9 тис. гривень.

Іншими складовими зміни вартості чистих активів фонду були вартісна переоцінка портфеля (+99,4 тис. грн), нарахування відсотків за депозитами (+10,2 тис. грн) а також поточні витрати на фінансування діяльності фонду (-52,0 тис. гривень).

Переоцінка вартості портфеля склалася в результаті позитивної оцінки «Укрнафти» (+92,1 тис. грн), «Центренерго» (+52,9 тис. грн) і «Райффайзен Банку Аваль» (+19,5 тис. грн) та негативної «Житомиробленерго» (-65,1 тис. гривень). Решта 15 позицій не змінили своєї курсової вартості.

У звітному періоді портфель ІФ «КІНТО-Еквіті» поповнили 200 акцій «Укрнафти», що були придбані за ціною 150 грн/шт. на суму 30,0 тис. гривень.