



Класичний

Початок діяльності – 01 липня 2004 р.

Динаміка	Фонд	Композиційний Індекс ринку
Доходність за II квартал 2021 року	4,65%	1,93%
Доходність за 2020 рік	8,27%	5,83%
Середньорічна доходність	12,25%	11,29%
Показники ризику**		
Стандартне відхилення	9,24%	14,73%
Коефіцієнт Шарпа***	0,49	1,28
Коефіцієнт Сортино***	0,36	1,11
Альфа	-0,59%	
Бета	0,51	
Коефіцієнт кореляції	0,63	

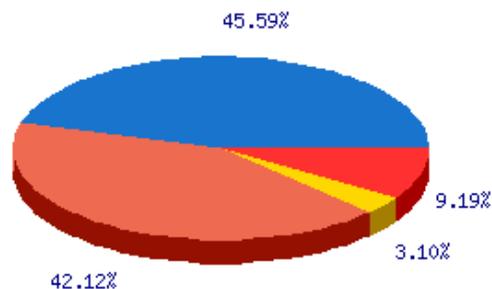
** - Показники ризику та співвідношення доходностей до ризиків для фондів та індексів розраховуються за величинами вартості чистих активів у розрахунку на цінний папір та значеннями відповідних індексів за останні 12 місяців діяльності фонду.

*** - Розрахунки коефіцієнтів Шарпа та Сортино здійснюються відповідно до методики, рекомендованої у статті У. Шарпа «The Sharpe Ratio» (<http://www.stanford.edu/~wfsarpe/art/sr/sr.htm>). Безризикова доходність для визначення коефіцієнта Шарпа, розрахована на основі доходностей ОВДП на ринку, складає **10,5%**. Мінімальний рівень доходності для розрахунку коефіцієнта Сортино 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.

Вкладення за класами активів

- Акції
- Державні облигації
- Корпоративні облигації
- Депозити та грошові кошти



Відкритий диверсифікований пайовий інвестиційний фонд "КІНТО-Класичний"

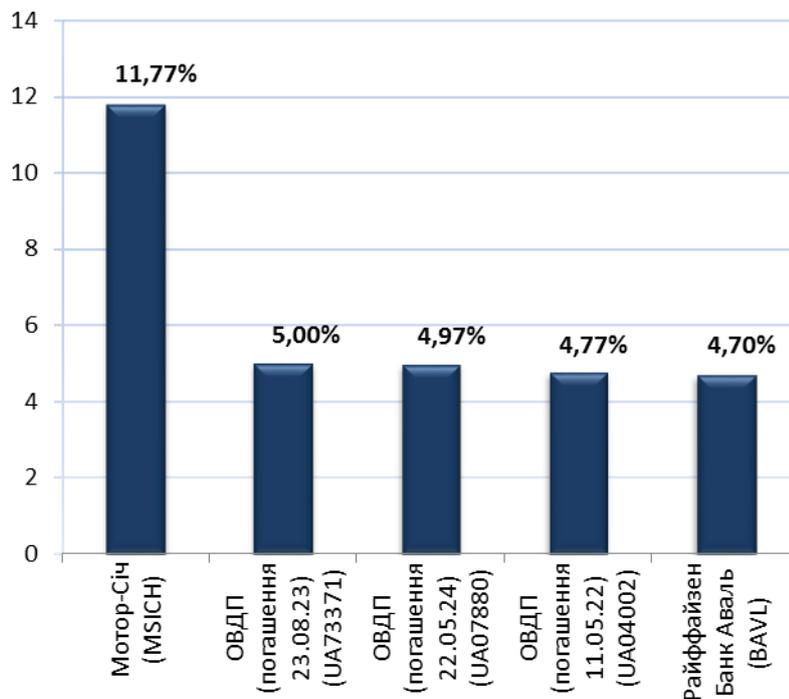
Динаміка ВЧА/інвестиційний сертифікат у порівнянні з бенчмарком



* - композиційний індекс ринку (інвестиційний) розраховується на основі таких ваг: з 1 липня 2004 р. до 31 грудня 2009 р.: індекс ПФТС - 40%; індекс KINBOND - 60%; з 1 січня 2010 р. до 31 грудня 2010 р.: індекс ПФТС - 50%; індекс KINBOND - 50%; з 1 січня 2011 р.: індекс ПФТС - 25%; індекс УБ - 25%; індекс KINBOND - 50%; з 1 січня 2016 р.: індекс УБ - 50%; індекс KINBOND - 50%;

- для зручності порівняння за умовну одиницю прийняті, відповідно, значення ВЧА/інвестиційний сертифікат Фонду на початок діяльності (100 грн.) та значення композиційного індексу ринку на цю ж дату (1 липня 2004 р.), що дорівнювало 114,264.

Найбільші позиції портфеля



Інформація про загальну ситуацію на фондових ринках надана у [Звіті про діяльність ІФ «КІНТО-Еквіті» за другий квартал 2021 року](#), що розповсюджується паралельно з цим.

Протягом звітної періоду в ІФ «КІНТО-Класичний» вартість чистих активів в розрахунку на один сертифікат зросла на 4,6%: з 681,95 грн до 713,64 гривень. Загальна ВЧА збільшилась на ті ж 4,6%, або на 1,43 млн грн: з 31,04 млн грн до 32,47 млн гривень. Чистий відтік коштів з активів фонду при пред'явленні інвесторами до викупу інвестиційних сертифікатів ІФ «КІНТО-Класичний» суттєво не вплинув на загальну ВЧА. У звітному періоді фонд продав 43 своїх цінних паперів на суму 29,5 тис. грн, а викупив 61 штуку на суму 40,5 тис. гривень. Різниця у 11,0 тис. грн трішки зменшила загальну вартість чистих активів фонду.

Позитивні накопичення принесли ІФ «КІНТО-Класичний» купонні виплати за облігаціями на суму 398,5 тис. грн, нараховані відсотки за депозитами на суму 55,8 тис. грн, чистий дохід від ф'ючерсних контрактів на курс долар США-українська гривня (+29,5 тис. грн) та одержані дивіденди на акції «Харківобленерго» за 2020 рік (+4,0 тис. гривень). Додали і переоцінку вартості портфеля – +1,42 млн гривень. Складові останньої: субпортфель акцій збільшився на 1,52 млн грн, а субпортфель облігацій зменшився на 101,4 тис. гривень. Поточні витрати ІФ «КІНТО-Класичний» на забезпечення своєї діяльності зменшили вартість активів на –466,6 тис. гривень.

Найсуттєвішим було отримання коштів по закритій в першому кварталі 2021 року позиції «Житомиробленерго», що привело до виграшу у переоцінці портфеля на +2,44 млн гривень. Разом з паперовою переоцінкою вартості пакету акцій «Центренерго» на +84,9 тис. грн це перекрило втрати від переоцінки до нульової вартості акцій компанії «Запоріжжяобленерго» (–812,3 тис. грн) та від'ємний результат, зафіксований у «Райффайзен Банку Аваль» (–163,8 тис. грн) й «Укрнафти» (–24,6 тис. гривень). Інші 19 позицій не змінили своєї оціночної вартості.

Пакети акцій «Райффайзен Банку Аваль» та «Укрнафти» скоригувалися в оцінці через проходження в червні 2021 року екс-дивідендних дат, а рішення щодо обнулення вартості позиції «Запоріжжяобленерго» було прийнято після виключення у поточному кварталі дистрибутора з біржового списку емітентів на основі встановленої ще в 2015 році судової заборони на укладання угод та проведення розрахунків з акціями емітента.

Щодо цінних паперів з фіксованим доходом, то мінус у сумарній переоцінці їх позицій був обумовлений тим фактом, що випуски облігацій, по яких купонний дохід продовжував накопичуватися у балансовій вартості, не змогли перекрити зниження курсової вартості тих випусків, по яких у звітному періоді було здійснене поточне перерахування купонних платежів власникам.

У звітному періоді фонд погасив ОВДП з датою погашення 16 червня 2021 року на 825,0 тис. грн (реалізована доходність без урахування реінвестицій купонів за 1 665 днів перебування паперів в активах ІФ «КІНТО-Класичний» склала +16,6%). Від продажу 361 000 акцій «Житомиробленерго» фонд отримав 3 104,6 тис. грн коштів (виграш по позиції за 1 602 дні перебування в активах ІФ «КІНТО-Класичний» склав 2 509,7 тис. грн абсолютної та 113% відносною доходності).

Ці кошти, а також ті, що вивільнилися після закриття декількох строкових депозитів, були проінвестовані в п'ять випусків ОВДП з датами погашення: 27 жовтня

2021 року, 19 квітня 2023 року, 23 серпня 2023 року, 22 травня 2024 року та 13 травня 2026 року на загальну суму 5,05 млн грн, в корпоративні облігації ТОВ «Руш» (серія G) на суму 1,03 млн грн та в акції «Укрнафти» (330 штук) на загальну суму 100,6 тис. гривень. З 3 703 акціями «Укрнафти» також була відкрита операція зворотного РЕПО на суму 999,8 тис. гривень.

Фонд продовжував працювати з ф`ючерсними контрактами на курс долар США-українська гривня. Ціна виконання чергових контрактів на дату експірації – 15 червня 2021 р. склала 26,9184 грн за долар США. Оскільки ІФ «КІНТО-Класичний» продав 24 березня 2021 р. 25 червневих ф`ючерсних контрактів DXM1 за ціною контракту 28,05 грн, а сума гарантійного покриття трималась на біржі на рівні 92 тис. грн, то прибуток від закриття транзакції при виконанні контрактів склав 28,29 тис. грн абсолютної та 30,8% відносної доходності за 83 дні.

У підсумку всіх цих змін і склався той результат, що продемонстрував ІФ «КІНТО-Класичний» у звітному кварталі – +4,6% доходності. Зафіксована величина виявилася кращою за бенчмарк – відносний композиційний індекс ринку, який зріс на +1,9%.

ІФ «КІНТО-Класичний» продовжує демонструвати кращий результат на тривалому проміжку часу: середньорічна доходність фонду з початку його діяльності (1 липня 2004 року) станом на 1 липня 2021 року склала +12,2%, а аналогічний показник для індексу ринку становив +11,3%.