

Початок діяльності – 26 травня 2009 р.

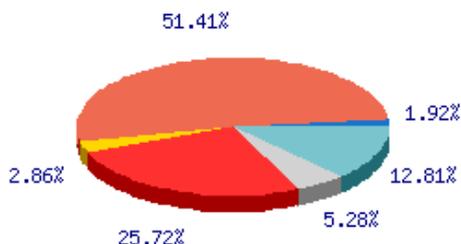
Динаміка	Фонд	Індекс ринку
Доходність за III квартал 2021 року	-0,01%	-6,58%
Доходність за 2020 рік	16,97%	6,48%
Середньорічна доходність	3,20%	2,42%
Показники ризику**		
Стандартне відхилення	13,51%	22,21%
Коефіцієнт Шарпа***	0,80	1,27
Коефіцієнт Сортіно***	1,70	1,25
Альфа	-0,11%	
Бета	0,36	
Коефіцієнт 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 11,1%. 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.

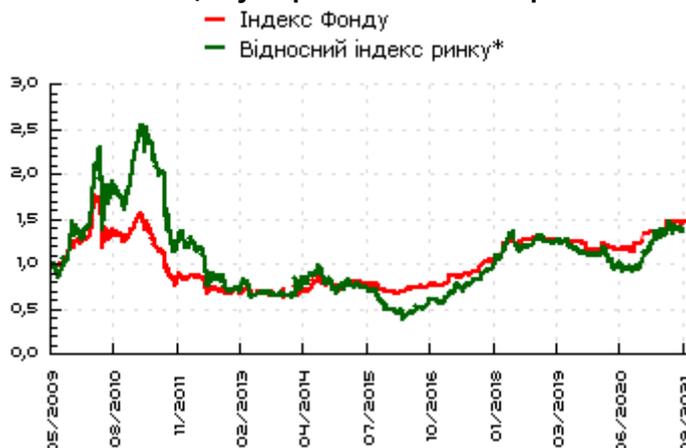
Вкладення акцій за галузями

- Металургія
- Харчова промисловість
- Фінансовий сектор
- Машинобудування
- Енергетика
- Нафта та газ



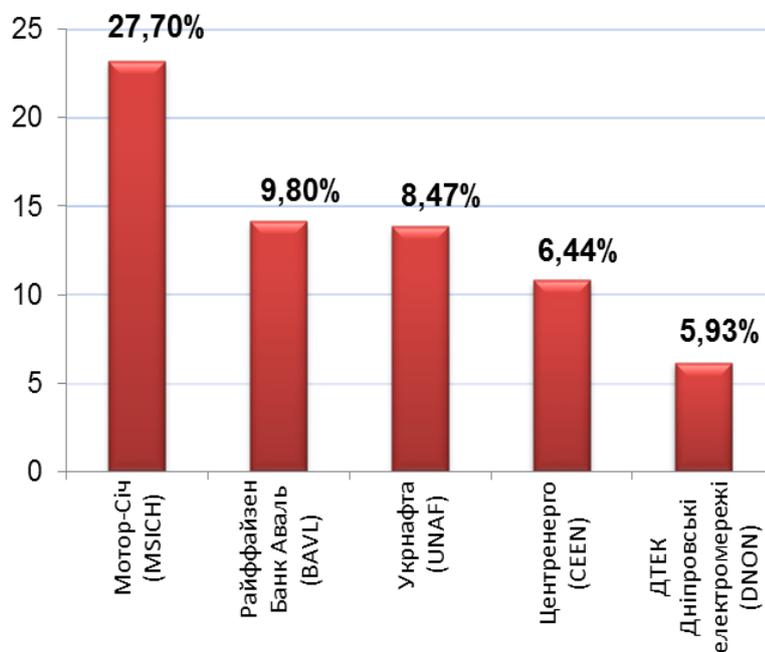
Відкритий спеціалізований пайовий інвестиційний фонд акцій "КІНТО-Еквіті"

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.

Найбільші позиції портфеля



Акції розвинених ринків за результатами третього кварталу 2021 року залишилися практично на попередньому ціновому рівні після того, як невелике зниження у вересні нівелювало приріст за попередні місяці кварталу. Підвищувальний тренд ринку акцій триває завдяки очікуванню постійного зростання прибутків компаній у найближчі роки.

У США (NASDAQ Composite – –0,38%, 14 448,60; S&P 500 – +0,23%, 4 307,54 та Dow Jones Industrial Average – –1,9%, 33 843,33) Федеральна резервна система оголосила, що вже до кінця поточного року почне уповільнювати темпи викупу активів з ринку, які мають завершитися приблизно до середини наступного року. Опубліковано і прогноз центрального банківського органу країни за відсотковими ставками на найближчі кілька років, відповідно до якого очікується, що ставки зростуть до 1,75% до кінця 2024 року. Прогнозовані темпи підвищення ставок виявилися швидшими, ніж раніше передбачав ринок, що привело до зростання прибутковості казначейських облігацій у дні після вересневого засідання ФРС і зупинило зниження їх прибутковості порівнюючи з попередньою частиною цього кварталу.

Європейський центральний банк (DAX 30 – –1,9%, 15 260,69; CAC 40 – +0,19%, 6 520,01 та FTSE 100 – +0,7%, 7 086,42) також оголосив про зниження темпів купівлі активів у найближчій перспективі, але, на відміну від ФРС США, наголосив, що ця подія не буде початком процесу повного згортання викупів та зростання відсоткових ставок.

В азіатському регіоні японські акції (Nikkei 225 – +2,3%, 29 452,66) незначно зросли протягом липня-вересня, сподіваючись на подальше стимулювання та відновлення економіки на фоні скорочення випадків захворювання на Covid у країні.

На китайському ринку (Shanghai Stock Exchange Composite – –0,64%, 3 568,17) інвесторам довелося боротися зі страхами щодо потенційного дефолту великого китайського забудовника Evergrande та можливих побічних ефектів. Не сприяли зростанню фондового ринку в третьому кварталі й інші негативні новини, як от спроби влади Піднебесної перетворити приватні репетиторські компанії на некомерційні організації, а також ввести в практику нові регулюючі норми у технологічному секторі, включаючи заборону гри дітей на комп'ютерах більше трьох годин на тиждень. У стурбованих інвесторів постало питання: чи можуть аналогічні заходи бути застосовані до інших секторів економіки? А підтримувало відносно високі ціни на китайські акції сильне зростання доходів емітентів, що триває.

Поведінка китайського ринку негативно позначилася на зведеному індексі акцій країн, що розвиваються, зі слабкішими економіками (MSCI EM – –8,8%, 1 253,10).

Знизилися і українські індикатори (індекс Української біржі – –6,6%, 1 832,31; ПФТС – –0,93%, 526,25).

Через оприлюднення новин спочатку про неможливість виконувати фінансові зобов'язання перед "Укренерго", а потім про ініціювання процедури санації компанії до відкриття провадження у справі про банкрутство, обвалився біржовий курс акцій «Донбасенерго» (–38,1%, 13,00 грн/акцію).

Через плани Кабінету Міністрів України приєднати до «Турбоатому» збитковий завод «Електроважмаш» знецінилися акції першого (–12,6%, 5,90 грн/акцію).

Курс «Укрнафти» негативно відреагував на не сплату компанією у визначені терміни (до 1 липня 2021 р.) дивідендів за 2018 та 2020 роки (–12,3%, 263,00 грн/акцію).

Скоригувалися вниз і ціни на акції «Райффайзен Банку» (–4,5%, 0,42 грн/акц.) та «Центренерго» (–4,2%, 9,20 грн/акцію).

Індекси вітчизняних бірж «замортизували» від суттєвого знецінення заборонені ще з 2018 року для торгів цінні папери «Мотор Січі» (0,0%; 5 469,0 грн/акц.) та

перспективні акції «Крюківського вагонобудівного заводу» (+11,8%, 19,00 грн/акцію).

Перейдемо до аналізу змін, що відбулися в ІФ «КІНТО-Еквіті» протягом третього кварталу 2021 року. Вартість чистих активів у розрахунку на один сертифікат знизилась на мізерні 0,01%: з 1 476,37 грн до 1 476,19 грн, а загальна ВЧА скоротилась на 2,3%, або на 117,2 тис. грн, і склала 5,03 млн гривень. Індекс Української біржі UX, як було зазначено вище, за цей період впав на 6,6%. Розбіжність динамік абсолютної та відносної ВЧА була обумовлена відтоком коштів інвесторів: у звітному періоді було розміщено 3 інвестиційні сертифікати фонду на суму 4,5 тис. грн, а викуплено у вкладників 82 інвестиційних сертифікатів ІФ «КІНТО-Еквіті» на суму 120,4 тис. гривень.

Іншими складовими зміни вартості чистих активів фонду були вартісна переоцінка портфеля (+16,6 тис. грн), нарахування відсотків за депозитами (+13,3 тис. грн), отримані дивіденди на акції «Центренерго», «Райффайзен Банку» за 2020 рік та «Харківобленерго» за 2018 рік (+18,5 тис. грн), а також поточні витрати на фінансування діяльності фонду (-49,7 тис. гривень).

Переоцінка вартості портфеля склалася в результаті таких змін. Виграш по відкритій новій позиції «Kernel Holding S.A.» (+26,1 тис. грн) перекрив від'ємний результат, зафіксований в «Укрнафти» (-0,7 тис. грн), «Райффайзен Банку» (-1,2 тис. грн) та «Центренерго» (-7,6 тис. гривень). Решта 14 позицій не змінили своєї курсової вартості.

У звітному періоді портфель ІФ «КІНТО-Еквіті» поповнився пакетами акцій «Укрнафти» (560 штук) на суму 150,4 тис. грн та «Kernel Holding S.A.» (650 штук) на суму 253,5 тис. гривень. Продаж частини з цього пакету акцій «Kernel Holding S.A.», а саме 186 штук за 80,0 тис. грн, дозволив фонду зафіксувати прибуток уже в поточному кварталі.