



Початок діяльності – 30 листопада 2012 р.

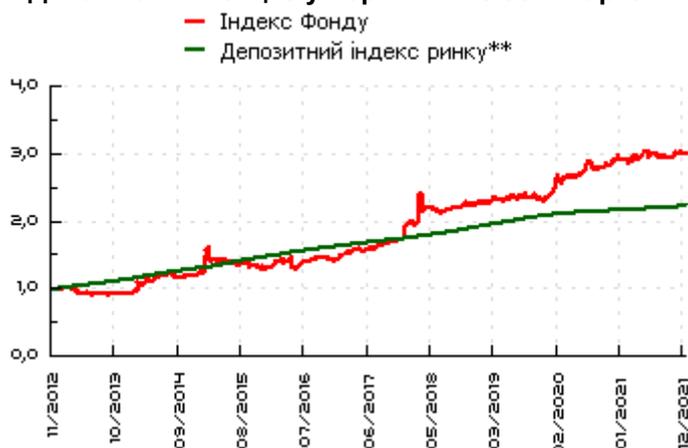
Динаміка	Фонд	Індекс інфляції
Доходність за 4 квартал 2021 року	1,66%	2,30%
Доходність за 2021 рік	2,16%	9,98%
Доходність з початку діяльності	201,08%	203,16%
Показники ризику*		
Стандартне відхилення	6,01%	0,12%
Коефіцієнт Шарпа***	від'ємн.	від'ємн.
Коефіцієнт Сортино***	від'ємн.	від'ємн.
Альфа	5,01%	
Бета	8,02	
Коефіцієнт кореляції	0,14	

* - 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 11,4%. Мінімальний рівень доходності для розрахунків коефіцієнта Сортино приймається на рівні 10,0%.

Відкритий диверсифікований пайовий інвестиційний фонд "КІНТО-Казначейський"

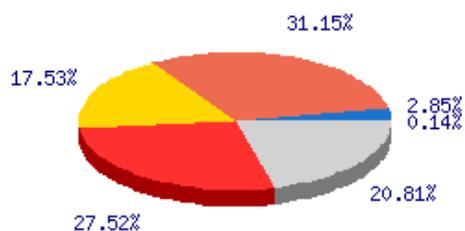
Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з бенчмарком



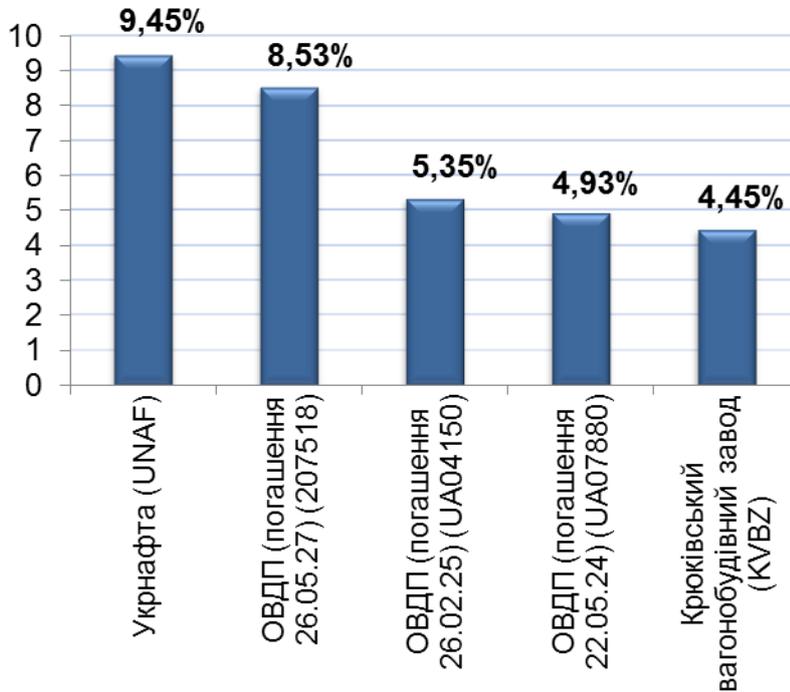
** Депозитний індекс ринку розраховується як середньозважена ставка за строковими депозитами у національній валюті, розрахована Національним банком України.

Вкладення акцій за галузями

- Корпоративні облігації
- Державні облігації
- Депозити
- Акції
- Золото
- Грошові кошти



Найбільші позиції портфеля



Початок року фонд зустрів з наступною структурою своїх активів:

- Акції 29,82%
- Облігації 32,88%
- Банківські метали 28,29%

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) 15 січня були придбані 0,7 унцій золота за ціною 52 256,00 грн/унція за рахунок коштів, отриманих від розміщення сертифікатів фонду.
- 2) 18 січня додатково були придбані 0,75 унцій золота за ціною 53 145,77 грн/унція також за рахунок коштів, отриманих від розміщення сертифікатів фонду.
- 3) 21 січня керуючий придбав 203 ОВДП (22.05.2024) з доходністю 12,00% на суму 197 119,09 гривень за рахунок коштів, отриманих при погашенні ОВДП (20.01.2021).
- 4) 2 лютого були придбані 2 000 акцій Центренерго на суму 16 300,00 гривень за рахунок коштів, отриманих від розміщення сертифікатів фонду.
- 5) 11 лютого були придбані 29 ОВДП (23.08.2023) з доходністю 11,76% на суму 29 470,38 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (11.08.2021).
- 6) 25 лютого керуючий купив 23 ОВДП (23.08.2023) з доходністю 11,60% на суму 22 394,87 гривень, реінвестувавши купони, що були отримані від цих же облігацій.
- 7) 9 березня у зв'язку з викупом сертифікатів фонду керуючий продав 105 ОВДП (26.02.2025) з доходністю 11,80% на суму 119 728,35 гривень.

2 квартал

- 1) 16 квітня були продані 470 000 акцій Райффайзен банку Аваль на суму 206 800,00 гривень. Керуючий був змушений закрити цю позицію через вимогу законодавства, згідно якої частка золота та банківських акцій не може перевищувати 20% вартості активів диверсифікованого фонду.
- 2) 20 квітня керуючий придбав 42 акції Advanced Micro Devices за ціною 2 380,00 грн/акція за рахунок коштів, отриманих від продажу акцій Райффайзен банку Аваль.
- 3) 22 квітня керуючий продав 7,54 унцій золота з банку Правекс за ціною 49 556,32 грн/унція. Ця операція була вимушена тому, що банк Правекс припинив роботу с золотом.
- 4) 28 квітня були придбані 1 200 акцій Центренерго за ціною 9,00 грн/акція за рахунок коштів, отриманих від продажу акцій Райффайзен банку Аваль.
- 5) 29 квітня керуючий придбав 0,61 унцій золота за ціною 49 650,00 грн/унція
- 6) 24 травня керуючий додатково придбав 0,54 унцій золота за ціною 53 040,90 грн/унція.
- 7) 3 червня були придбані 34 ОВДП (22.05.2024) з доходністю 12,30% на суму 32 475,44 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (26.05.2027), а також коштів, отриманих від розміщення сертифікатів фонду.
- 8) 7 червня були придбані 128 облігацій «ЕСКА Капітал» (серія В) з доходністю 16,50% на суму 132 755,20 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 9) 30 червня керуючий закрити позицію по акціях Advanced Micro Devices (AMD) за середньою ціною 2 465,71 грн/акція. Ця транзакція була зроблена через майже відсутню ліквідність. За весь час знаходження акцій в портфелі фонду їх біржовий курс не змінювався. А отже акції не переоцінювалися. Фактично гроші, інвестовані в акції AMD, були заморожені. Ситуація погіршувалася ще значними витратами на зберігача, які щомісяця складали більше 600 гривень.

3 квартал

- 1) 6 липня були придбані 0,71 унцій золота за ціною 50 106,03 грн/унція.
- 2) 12 серпня керуючий купив 148 ОВДП (13.05.2026) з доходністю 13,00% на суму 152 010,80 гривень за рахунок коштів, отриманих при погашенні ОВДП (11.08.2021).
- 3) 2 вересня були придбані 29 ОВДП (13.05.2026) з доходністю 12,74% на суму 30 247,00 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (23.08.2023), ОВДП (26.02.2025) та корпоративних облігацій

4 квартал

- 1) 4 жовтня керуючий придбав 0,41 унцію золота в Укргазбанку за ціною 47 822,51 грн/унція та 0,43 унції золота в Укрексіббанку за ціною 46 800,00 грн/унція.
- 2) 18 жовтня були придбані 68 ОВДП (26.05.2027) з доходністю 13,05% на суму 62 935,36 гривень за рахунок коштів, отриманих від розміщення сертифікатів фонду.
- 3) 28 жовтня були додатково придбані 107 ОВДП (26.05.2027) з доходністю 13,05% на суму 99 363,41 гривень за рахунок коштів, отриманих при погашенні ОВДП (27.10.2021).

Виходячи з інвестиційної стратегії фонду його доходність порівнюється з доходністю модельного портфелю, яка за рік склала 4,44%. Інформація по доходностям його складових наведена в наступній таблиці:

Активи	Модельний портфель	
	Частка	Доходність
Акції	0,30	10,35%
Облігації	0,30	12,50%
Золото	0,18	-7,70%
Срібло	0,09	-15,35%
Платина	0,03	-13,37%
Депозит	0,10	7,50%
	ЗАГАЛОМ	4,44%

За підсумками звітного року доходність фонду КІНТО-Казначейський склала **2,17%**, тобто фонд відстав від модельного портфелю за цим показником на 227 б.п. Середньорічна доходність фонду на кінець року дорівнювала 12,89%, зменшившись за звітний період на 140 б.п.

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



Рис.1

За 2021 рік **чисті активи** фонду збільшились на **6,97%**, або на **301 418,94 гривень**, і на кінець року склали **4 625 208,11 гривень**. При цьому протягом року було розміщено сертифікатів фонду на суму 379 301,41 грн. та викуплено на суму 175 120,45 грн. Чистий грошовий потік від операцій з сертифікатами фонду за рік склав 204 180,96 гривень. Динаміка зміни вартості чистих активів фонду представлена на Рис.2.



Рис.2

За звітний рік фонд КІНТО-Казначейський отримав інвестиційний прибуток у розмірі **213 017,19 гривень**.

Протягом року до фонду надійшло платежів:

- за облігаціями внутрішньої державної позики загальним обсягом 604 948,25 грн.;
- за корпоративними облігаціями «ЕСКА Капітал» (серія В) обсягом 12 517,12 грн.;
- відсотків за депозитами обсягом 50 894,64 грн.;
- дивідендів за акціями Центренерго на суму 1 332,61 грн.