

Початок діяльності – 26 травня 2009 р.

Динаміка	Фонд	Індекс ринку
Доходність за 2 квартал 2022 року	-0,77%	0%
Доходність за 2021 рік	6,25%	7,49%
Середньорічна доходність	2,86%	1,84%
Показники ризику**		
Стандартне відхилення	не розрах.	не розрах.
Коефіцієнт Шарпа***	не розрах.	не розрах.
Коефіцієнт Сортіно***	не розрах.	не розрах.
Альфа	не розрах.	
Бета	не розрах.	
Коефіцієнт кореляції	не розрах.	

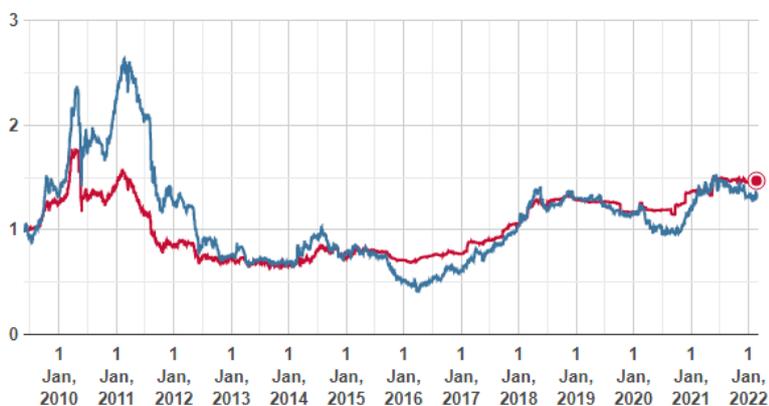
** - Показники ризику та співвідношення доходностей до ризиків для фондів та індексів розраховуються за величинами вартості чистих активів у розрахунку на цінний папір та значеннями відповідних індексів за останні 12 місяців діяльності фонду.

*** - Розрахунки коефіцієнтів Шарпа та Сортіно здійснюються відповідно до методики, рекомендованої у статті У. Шарпа «The Sharpe Ratio» (<http://www.stanford.edu/~wfisharpe/art/sr/sr.htm>). Безризикова доходність для визначення коефіцієнта Шарпа, розрахована на основі доходностей ОВДП на ринку, складає 11,2%. Мінімальний рівень доходності для розрахунків коефіцієнта Сортіно приймається на рівні 10%. 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

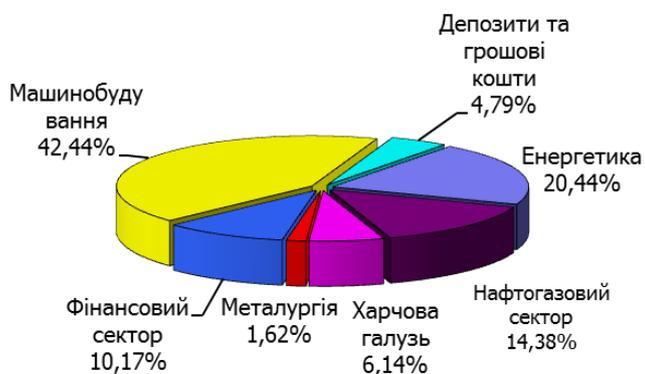
Динаміка вартості чистих активів

— Індекс Фонду — Відносний індекс ринку

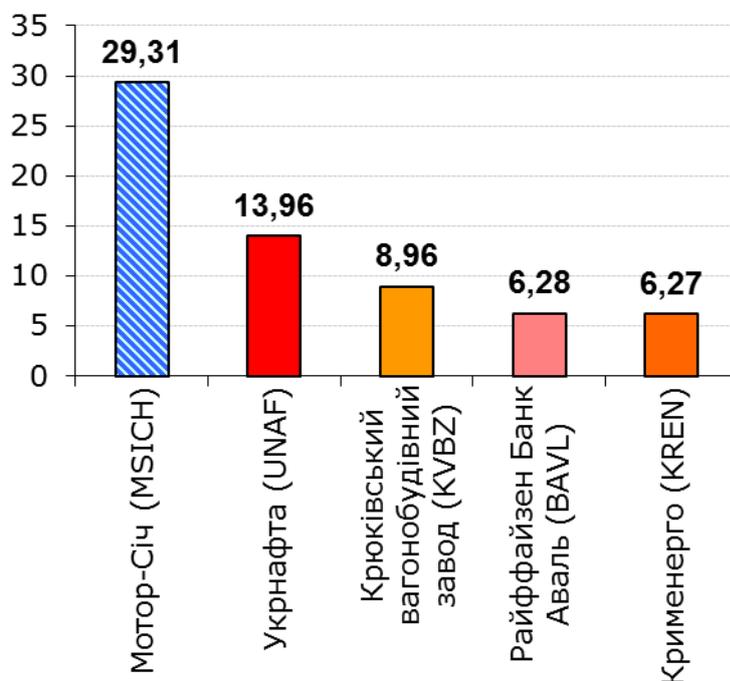


* - для зручності порівняння за умовну одиницю прийняті, відповідно, значення вартості інвестиційного сертифіката фонду на початок діяльності (1 000 грн.) і значення індексу ПФТС на цю ж дату (26 травня 2009 р.), що дорівнювало 446,50; з 1 січня 2014 р. бенчмарком Фонду є індекс Української біржі.

Вкладення акцій за галузями



Найбільші позиції портфеля, %



Війна впливає на все, що відбувається в Україні, зокрема і на економіку та фондовий ринок.

Її негативні наслідки відчувалися в усьому світі, а особливо в Європі.

Наприклад, через обумовлені війною триваючі перебої з постачанням газу найбільша економіка Єврозони (Німеччина) перейшла до другої фази свого енергетичного плану в надзвичайних ситуаціях. Наступний етап включатиме вже нормування газу для промислових споживачів, а також потенційно домогосподарств. Здорожчання енергетичних носіїв спричинило в усіх країнах старого континенту підвищену інфляцію (8,1% у травні та 8,6% у червні), що, у свою чергу, підірвало довіру споживачів (показник споживчої впевненості Європейської комісії впав до -24,3 пунктів у червні, що є найнижчим рівнем з ранніх стадій пандемії у квітні 2020 року). Щоб приборкати інфляцію та запобігти рецесії, Європейському центробанку, не залишилося більше нічого, як вже з наступного засідання 21 липня 2022 року почати цикл підвищення відсоткових ставок (вперше з 2011 року).

Зниження основних європейських фондових індексів протягом квітня-червня 2022 року перевершило цифри попереднього кварталу: DAX 30 – -11,3% (12 783,77); CAC 40 – -11,1% (5 922,86) та FTSE 100 – -4,6% (7 169,28).

Не тільки в Європі, а й в усьому світі як акції, так і облігації перебували під тиском у другому кварталі, оскільки інвестори знецінювали активи через подальше підвищення відсоткових ставок та підвищений ризик рецесії. Протягом кварталу інфляція продовжувала збільшуватися в більшості великих економік. Серед розвинених країн яскравою світлою плямою виявилися тільки китайські акції, проте причиною їхньої позитивної зміни виступило скасування у низці великих міст Піднебесної довготривалих ковідних обмежень.

У США Федеральна резервна система протягом звітних трьох місяців підвищувала ставку двічі.

4 травня – на 50 базисних пунктів (найбільше одноразове підвищення ставок за 22 роки), а 15 червня (після оприлюднення 10 червня даних про збільшення індексу споживчих цін на 8,6% у річному вимірі – найвищий показник з 1982 року) – ще на 75 базисних пунктів (найбільше підвищення ставок з 1994 року). Крім того, голова ФРС Дж. Пауелл знову попередив, що подібні підвищення ставок можливі впродовж найближчих місяців.

Отже, високі показники споживчої інфляції у поєднанні з більшим, ніж очікувалося, підвищенням облікової ставки сильно вдарили по акціях, і фондові індикатори впали до найнижчого рівня з грудня 2020 року: S&P 500 знизився на 16,5% (3 785,38), DJIA – на 11,2% (30 779,71), а індекс високотехнологічних компаній NASDAQ Composite – навіть на 22,4% (11 028,74).

Більшість азійських ринків також зареєстрували негативну прибутковість у другому кварталі: настрої інвесторів дедалі погіршувалися через побоювання, що зростання глобальної інфляції та поточні проблеми з ланцюгом поставок, загострені війною в Україні, можуть схилити світ у рецесію.

Так, японський Nikkei 225, не зважаючи на різке падіння йени по відношенню до долара США (вперше за 20 років подоланий рівень 130 йени/дол.), знецінився на -5,1% (26 393,04).

Як вже було відзначено вище, через пом'якшення карантинних заходів щодо COVID-19 та появи урядових даних про зростання промислового виробництва в Китаї у червні 2022 року Shanghai Stock Exchange Composite приплюсував 4,5% (3 398,62).

Акції ринків, що розвиваються, зазнали падіння у 2-му кварталі, головним поштовхом для якого стало зміцнення долара США: MSCI EM – -12,4% (1 000,67).

На українському ринку цінних паперів торги були дозволені лише військовими облігаціями (доходності ОВДП, термін погашення яких не перевищував 1,5 року, складала від 9,5% до 11,0% у гривні, 2,5% у євро та 3,7% у доларах США). Суттєвою подією за цей час було підвищення Національним банком України вперше від початку

повномасштабного вторгнення Росії облікової ставки (тобто вартості гривні) з 10,0% одразу до 25,0%.

Фондові індикатори акцій залишилися на довоєнному рівні: індекс Української біржі – 1 718,50 (0,0%), а індекс ПФТС – 519,20 (0,0%). Водночас на Варшавській біржі індекс українських акцій WIGUA з квітня по червень 2022 року знизився з 402,45 до 285,81 пунктів (–29,0%).

Перейдемо до аналізу змін, що відбулися в ІФ «КІНТО-Еквіті» протягом другого кварталу 2022 року.

Вартість чистих активів у розрахунку на один сертифікат скоротилась на 0,8%: з 1 458,18 грн до 1 446,95 грн, а загальна ВЧА скоротилась на 36,9 тис. грн, і склала 4,75 млн гривень. Індекс Української біржі UX, як було зазначено вище, за цей період не змінювався.

Складовими зміни вартості чистих активів фонду були нарахування відсотків за депозитами (+4,4 тис. грн) та поточні витрати на фінансування діяльності фонду (–41,2 тис. гривень).

Під час дії воєнного стану регулятором зупинено обіг цінних паперів, тому всі 18 пайових цінних паперів ІФ «КІНТО-Еквіті» не змінили своєї оціночної вартості.

У звітному періоді ІФ «КІНТО-Еквіті» активних операцій не проводив через заборону всіх операцій купівлі-продажу цінних паперів, крім купівлі військових облігацій, на період дії воєнного стану з 24 лютого 2022 року.