

КІНТО - ЕКВІТІ

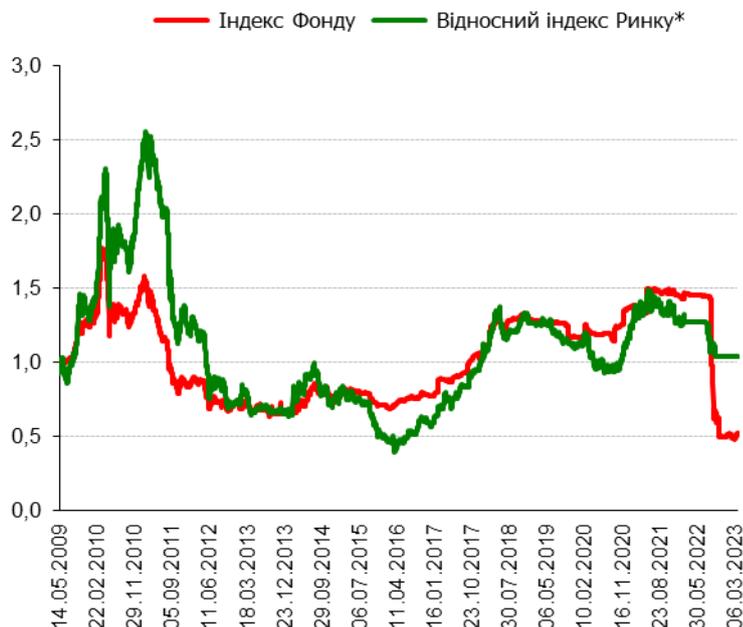
Ф О Н Д А К Ц І Й

Початок діяльності – 26 травня 2009 р.

Динаміка	Фонд	Індекс ринку
Доходність за 1 квартал 2023 року	4,6%	36,6%
Доходність за 2022 рік	-65,7%	-9,9%
Середньорічна доходність	-4,6%	3,5%

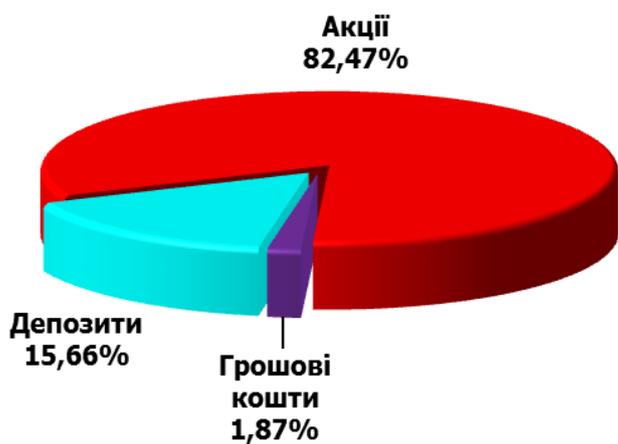
**Відкритий спеціалізований пайовий інвестиційний фонд акцій "КІНТО-Еквіті"**

**Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з бенчмарком**

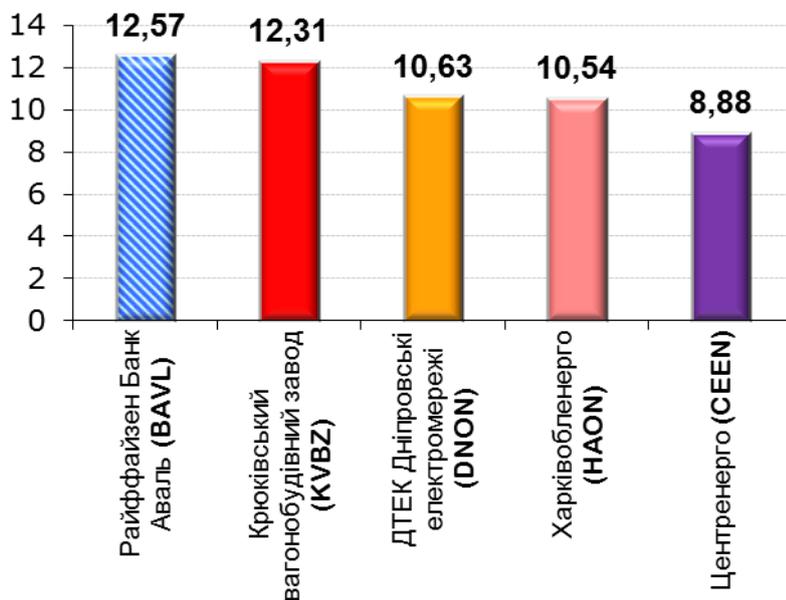


\* - для зручності порівняння за умовну одиницю прийняті, відповідно, значення вартості інвестиційного сертифіката фонду на початок діяльності (1 000 грн.) і значення індексу ПФТС на цю ж дату (26 травня 2009 р.), що дорівнювало 446,50; з 1 січня 2014 р. бенчмарком Фонду є індекс Української біржі.

**Вкладення за класами активів**



**Найбільші позиції портфеля**



Керуючий фондом – Ботте В.О.

Незважаючи на турбулентність в американському та європейському банківському секторі, а також невизначеність щодо ставок Федеральної резервної системи США та Європейського центрального банку, більшість класів активів показало позитивну прибутковість у першому кварталі 2023 року.

ФРС для боротьби з інфляцією, яка у червні 2022 року досягала пікового значення у 9,1%, протягом кварталу ще двічі (а загалом дев'ятий раз з моменту початку підвищення ставок у березні 2022 року) підняла свою ключову відсоткову ставку: 1 лютого 2023 року – з 4,5% до 4,75%, а 21 березня 2023 року – з 4,75% до 5,0%. І попри очевидне зниження показника інфляції (у березні знизився до 5,0%) та деяке охолодження ринку праці, головний монетарний регулятор США цикл підвищення вартості запозичень ще не закінчив.

На фондовому ринку Dow Jones Industrial Average протягом січня-березня 2023 року зріс на 0,4% (33 273,10), Standard&Poor's 500 приплюсував у звітному періоді 7,0% (4 109,31), а індекс технологічних акцій NASDAQ Composite продемонстрував найкращий квартальний результат з 2020 року – +16,8% (12 221,91).

Ринок облігацій зростає, як і ринок акцій. Дворічні казначейські облігації США скоригувались від пікових значень і знизилися протягом кварталу з 4,4% до 4,1% річних. Прибутковість 10-річних державних облігацій США також впала зі значення 3,9% наприкінці минулого року до 3,5%.

Долар відносно євро знизився зі значення 1 євро = 1,068 до 1,093 дол. США, натомість золото стрімко попрямувало до історичних максимумів, зробивши проміжну зупинку на позначці 1,978.49 дол. США за тройську унцію.

В Європі інфляція сповільнилася більше, ніж прогнозувалася: споживчі ціни зменшилися до 8,5% річних у лютому і до 6,9% у березні. Головним чинником було зниження цін на енергоносії.

Проте позначився і вплив політики суттєвого підвищення величини облікової ставки ЄЦБ. На своїх засіданнях головний монетарний регулятор континенту робив це двічі: 2 лютого та 16 березня 2023 року базова ставка підвищувалася кожного разу на 50 базисних пунктів, і на кінець звітного періоду досягла значення 3,5%. Фондові індекси відреагували позитивом: DAX 30 – +12,3% (15 628,84); CAC 40 – +13,1% (7 322,39), а FTSE 100 – +2,4% (7 631,74).

Щодо азійських та ринків країн, що розвиваються, то позитив їх також не оминув: Nikkei 225 – +7,5% (28 041,48); Shanghai Stock Exchange Composite – +5,9% (3 272,86); MSCI EM – +3,5% (990,28).

На фоні адекватного тупцювання на місці вітчизняного індексу ПФТС (–2,3%; 519,20), вразив індекс Української біржі: зростання аж на +36,6% (2 138,56). Проте прискіпливий аналіз засвідчив, що такий «феноменальний» результат виник через одноразову адресну угоду з акціями «Kernel Holding S.A.» за ринковою ціною 544,44 грн/акц. (+172,2%).

Зміни курсів інших українських ліквідних акцій такі: «Укренергомашина» – +20,0% (3,00 грн/акц.); «Крюківський вагонобудівний завод» – +12,4% (13,60 грн/акц.); «Центренерго» – +3,8% (4,20 грн/акц.); «Райффайзен Банк» – 0,0% (0,30 грн/акц.); «МНР S.A.» – –31,7% (129,70 грн/акц.) та «Донбасенерго» – –62,4% (4,98 грн/акцію).

Перейдемо до аналізу змін, що відбулися в ІФ «КІНТО-Еквіті» протягом першого кварталу 2023 року.

Вартість чистих активів у розрахунку на один сертифікат зросла на 4,6% з 497,74 грн до 520,45 грн, а загальна ВЧА зросла на 70,3 тис. грн (+4,3%) і склала 1,70 млн гривень. Індекс Української біржі UX, як було зазначено вище, за цей період зріс на 36,6%. Розбіжність у динаміці загальної вартості чистих активів і вартості чистих активів на одну акцію була зумовлена відтоком коштів інвесторів. У звітному періоді було викуплено у вкладників 8 інвестиційних сертифікатів ІФ «КІНТО-Еквіті» на суму 3,9 тис. гривень.

Іншими складниками зміни вартості чистих активів фонду були вартісна переоцінка портфеля (+37,9 тис. грн), нарахування відсотків за депозитами (+6,7 тис. грн), отримані дивіденди на акції «Укрнафти» за 2018 рік (+47,0 тис. грн), а також поточні витрати на фінансування діяльності фонду (–17,4 тис. гривень).

Переоцінка вартості портфеля склалася внаслідок таких змін. Виграш по «Райффайзен Банку» (+64,6 тис. грн) та «Укренергомашинах» (+6,8 тис. грн) перекрив від'ємний результат, зафіксований у «Центренерго» (–33,6 тис. гривень). Решта 10 позицій не змінили своєї курсової вартості.

У звітному періоді ІФ «КІНТО-Еквіті» операцій купівлі-продажу цінних паперів не проводив.

Щоденні обсяги торгів акціями на біржах України є не просто мінімальними, а мікроскопічними, порівнюючи з історичними даними за усі роки незалежної України, а ринок цінних паперів з фіксованим доходом є заборонений для інвестування спеціалізованим фондам акцій, до переліку яких входить ІФ «КІНТО-Еквіті».