

КІНТО - ЕКВІТІ

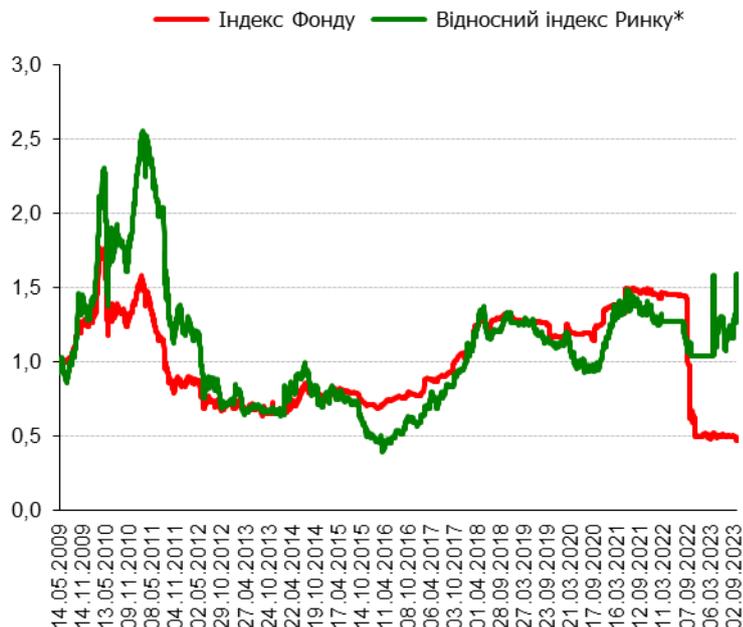
ФОНД АКЦІЙ

Початок діяльності – 26 травня 2009 р.

Динаміка	Фонд	Індекс ринку
Доходність за 3 квартал 2023 року	-4,6%	47,7%
Доходність за 2022 рік	-65,7%	-9,9%
Середньорічна доходність	-5,1%	3,4%

Відкритий спеціалізований пайовий інвестиційний фонд акцій "КІНТО-Еквіті"

Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з бенчмарком

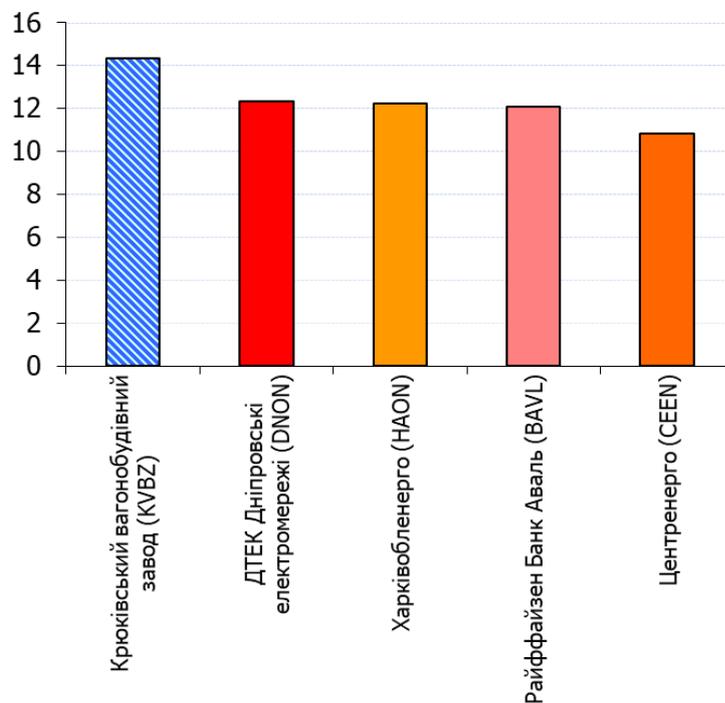


* - для зручності порівняння за умовну одиницю прийняті, відповідно, значення вартості інвестиційного сертифіката фонду на початок діяльності (1 000 грн.) і значення індексу ПФТС на цю ж дату (26 травня 2009 р.), що дорівнювало 446,50; з 1 січня 2014 р. бенчмарком Фонду є індекс Української біржі.

Вкладення акцій за галузями



Найбільші позиції портфеля



Керуючий фондом – Ботте В.О.

Після значного зростання акцій у першій половині 2023 року глобальні акції продемонстрували негативну прибутковість у третьому кварталі.

Інвестори в цінні папери США почали звітний період з оптимізмом. Федеральна резервна система підвищила відсоткові ставки (з 5,25% до 5,5%) наприкінці липня (26 числа), але також сигналізувала, що це може бути останнім підвищенням ставок у цьому циклі. З'явився оптимізм щодо того, що один із найагресивніших циклів підвищення вартості грошей в історії скоро завершиться.

Однак у серпні та вересні цей ентузіазм згас, оскільки з'явилася перспектива тривалішого періоду вищих ставок (вже прогнозують лише два зниження ставок на весь 2024 рік порівнюючи з чотирма зниженнями ставок, прогнозованими на червневому засіданні ФРС).

Це сталося через низку факторів, зокрема зростання прибутковості глобальних облігацій, побоювань щодо відновлення інфляції та занепокоєння щодо майбутнього економічного спаду. Врешті-решт, індекси завершили третій квартал 2023 року з помірними збитками: Dow Jones Industrial Average – -2,6% (33 507,76); Standard&Poor's 500 – -3,6% (4 288,05) та NASDAQ Composite – -4,1% (13 219,32).

Акції єврозони також переважно впали протягом липня-вересня на тлі занепокоєння щодо негативного впливу підвищення відсоткових ставок на економічне зростання: DAX 30 – -4,7% (15 386,58); CAC 40 – -3,6% (7 135,06); FTSE 100 – +1,0% (7 608,08).

Однак дані, оприлюднені наприкінці періоду, показали, що інфляція в єврозоні сповільнилася до дворічного мінімуму в 4,3% за рік до вересня, порівнюючи з 5,2% у серпні. Це потенційно може прокласти шлях для Європейського центрального банку, щоб покласти край зростанню відсоткових ставок (регулятор підвищив свою ключову ставку в дев'ятий та десятий раз поспіль: 27 липня та 14 вересня 2023 року із значення 4,0% до 4,25% та 4,5%, відповідно).

Ринок акцій Японії продемонстрував стійкість під час корекції ринку, викликану зростанням відсоткових ставок та прибутковості облігацій як США, так і самої Японії, і знецінився не дуже сильно: Nikkei 225 – -4,0% (31 857,62).

А ось китайські акції, відновившись на початку кварталу, зазнали різкого падіння в серпні, причому сектор нерухомості країни показав особливо негативні результати, оскільки інвестори сумнівалися, що Пекін забезпечить достатній стимул для відновлення другої за величиною економіки світу: Shanghai Stock Exchange Composite – -2,9% (3 110,48).

Незважаючи на також вдалий початок, індекс MSCI Emerging Markets завершив квартал на негативній території через занепокоєння, що сильна економіка США довше утримуватиме відсоткові ставки на високому рівні, а китайська економіка слабка та відновлюється низькими темпами: MSCI EM – -3,7% (952,78).

Український фондовий ринок у черговий раз продемонстрував, що «живе власним життям», бо відірвався від реальності, продемонструвавши фундаментально нічим не підкріплений «феноменальний успіх» в особі індексу Української біржі: UX – +47,7% (2 145,38). Водночас показник іншої біржі залишився незмінним: PFTS – 0,0% (507,03).

Індекс Української біржі злетів до небес через неринкові угоди з акціями «Kernel Holding S.A.» за ціною 666,66 грн/акц. (+257,6%), «Донбасенерго» – 39,99 грн/акц. (+299,9%) та «Центренерго» – 9,60 грн/акц. (+159,4%).

Зміни курсів інших українських ліквідних акцій були такими: «Крюківський вагонобудівний завод» – 0,0% (14,00 грн/акц.); «Райффайзен Банк» – -13,3% (0,26 грн/акц.); «Укренергомашини» – +44,8% (4,35 грн/акц.) та «МНР S.A.» – +33,3% (192,00 грн/акцію).

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

Вартість чистих активів у розрахунку на один сертифікат скоротилася на 4,6%: з 491,27 грн до 468,78 грн, а загальна ВЧА знизилася на 133,2 тис. грн (-8,3%) і склала 1,46 млн гривень. Індекс Української біржі UX, як було зазначено вище, за цей період зріс на 47,7%. 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 128 інвестиційних сертифікатів ІФ «КІНТО-Еквіті» на суму 63,2 тис. гривень.

Іншими складниками зміни вартості чистих активів фонду були вартісна переоцінка портфеля (-59,7 тис. грн), нарахування відсотків за депозитами (+6,9 тис. грн), а також поточні витрати на фінансування діяльності фонду (-17,2 тис. гривень).

За звітний період знизилась оціночна вартість акцій «Райффайзен Банку» (-27,2 тис. грн), а пакет акцій краматорського підприємства «Енергомашспецсталь» в кінці кварталу після Рішення НКЦПФРУ №1061 від 25 вересня 2023 року «Щодо заборони торгівлі цінними паперами», зокрема і цієї компанії, був переоцінений до нульової вартості (-90,2 тис. гривень). Позитивний результат зафіксований у «Kernel Holding S.A.» (+6,5 тис. грн), «Укренергомашини» (+17,0 тис. грн), та «Центренерго» (+34,1 тис. гривень). Решта 8 позицій не змінили своєї курсової вартості.

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