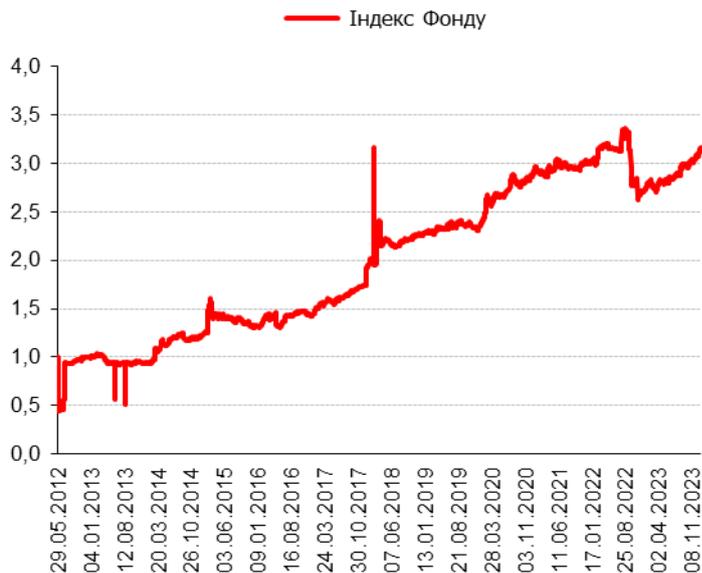


Початок діяльності – 30 листопада 2012 р.

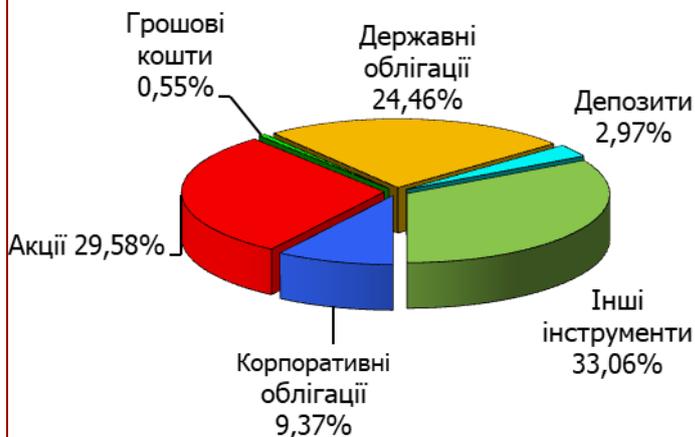
Динаміка	Фонд	Індекс інфляції
Доходність за 4 квартал 2023 року	6,30%	2,01%
Доходність за 2023 рік	15,94%	5,07%
Доходність з початку діяльності	217,01%	303,36%

**Відкритий диверсифікований пайовий інвестиційний фонд "КІНТО-Казначейський"**

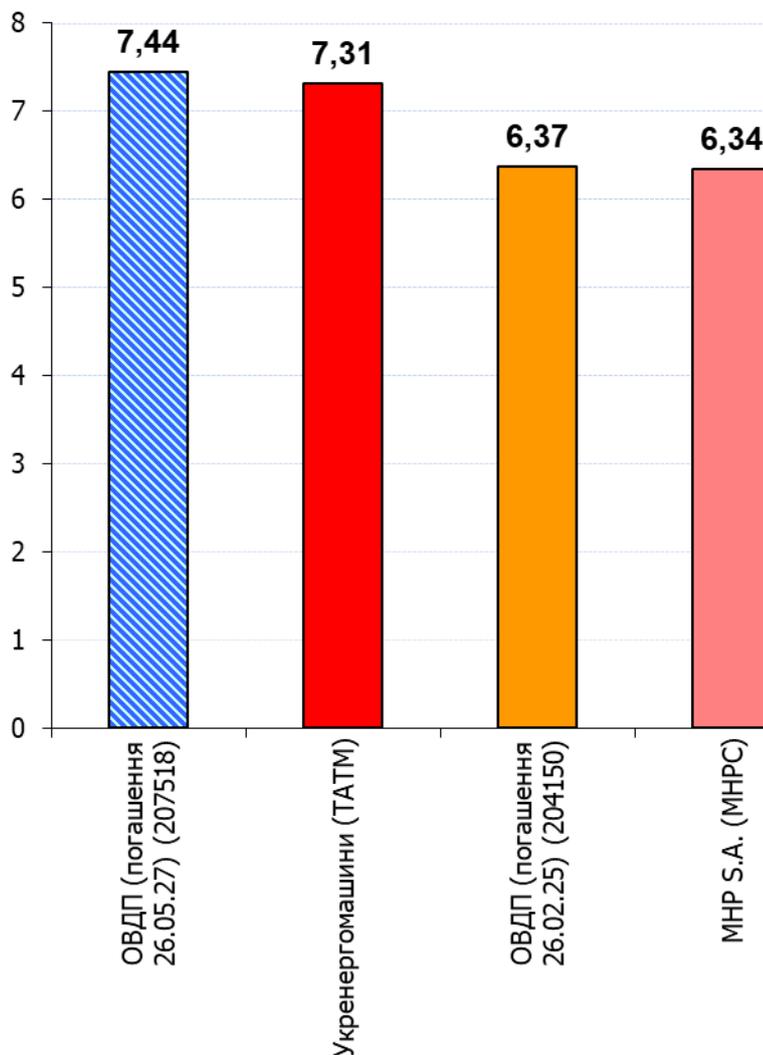
Динаміка ВЧА / інвестиційний сертифікат



Вкладення за класами активів, %



Найбільші позиції портфеля, %



**Керуючий фондом – Птіцин В.Ю.**

Незважаючи на зняття заборони Комісії з цінних паперів проводити операції в системі депозитарного обліку український фондовий ринок в 2023 році продовжив залишатися в депресивному стані. І хоча відкрилися можливості інвестування в акції та корпоративні облігації все ж таки основними інструментами для інвестування, як і попереднього року, були державні облігації та депозити

Проте, перший квартал як завжди – це квартал перебалансування. Початок року фонд зустрів з наступною структурою своїх активів:

- Акції 10,76%
- Облігації 31,68%
- Банківські метали 44,50%
- Депозити 12,98%

Таким чином, керуючий мав в першому кварталі займатися перебалансуванням портфелю фонду, а саме збільшити частку акцій, головним чином, за рахунок зменшення частки банківських металів. А тепер про це більш детально:

#### 1 квартал

- 1) 23 січня з метою перебалансування портфелю були продані 455 акцій Goldman Sachs Physical Gold ETF на суму 318 295,25 гривень та 49 акцій ETF SPDR Gold Shares на суму 321 244,00 гривень. Акції цих «золотих» ETF обліковувались у складі банківських металів.
- 2) 25 січня, продовжуючи перебалансовувати портфель, керуючий придбав 240 акцій MHP SE на суму 43 200,00 гривень.
- 3) 10 лютого керуючий придбав 350 акцій Astarta Holding на суму 70 000,00 гривень.
- 4) 27 лютого були придбані 900 акцій MHP SE на суму 157 500,00 гривень, а також 12 400 акцій Укренергомашини (колишній Турбоатом) на суму 37 200,00 гривень.
- 5) 3 березня були додатково придбані 3 700 акцій Укренергомашини на суму 11 100,00 гривень.
- 6) 9 березня керуючий ще купив 30 000 акцій Укренергомашини на суму 90 000,00 гривень.
- 7) 13 березня були придбані 350 акцій MHP SE на суму 57 750,00 гривень.
- 8) 16 березня керуючий придбав 575 акцій ДТЕК «Дніпровські Електромережі» на суму 158 700,00 гривень.
- 9) 20 березня були придбані 2 000 акцій Крюківського вагонобудівного заводу на суму 27 000,00 гривень.
- 10) 28 березня були придбані 11 700 акцій Укренергомашини на суму 36 270 гривень.
- 11) 30 березня керуючий придбав 400 акцій Крюківського вагонобудівного заводу на суму 5 440,00 гривень.

Внаслідок дій керуючого структура активів фонду на початок другого кварталу прийняла наступний вигляд:

- Акції 24,10%
- Облігації 29,23%
- Банківські метали 30,38%
- Депозити 10,10%

В умовах депресивного фондового ринку керуючому не вдалося завершити перебалансування в першому кварталі. Отже цей процес продовжився і в наступному кварталі.

#### 2 квартал

- 1) 10 квітня були придбані 240 акцій MHP SE на суму 33 600,00 гривень.
- 2) 28 квітня керуючий додатково придбав 200 акцій MHP SE на суму 29 000,00 гривень.
- 3) 2 червня були придбані 32 акції Astarta Holding на суму 4 800,00 гривень.
- 4) 8 червня керуючий придбав 700 акцій Крюківського вагонобудівного заводу на суму 9 800,00 гривень.
- 5) 13 червня були додатково придбані 100 акцій Крюківського вагонобудівного заводу на суму 1 400,00 гривень.
- 6) 20 червня керуючий ще купив 100 акцій Крюківського вагонобудівного заводу на суму 1 400,00 гривень

#### 3 квартал

- 1) 11 липня керуючий придбав 239 корпоративних облигацій Бест Лізинг (серія С) з доходністю до повернення 26,88% на суму 223 144,74 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 2) 24 серпня були придбані 161 ОВДП (22.07.2026) з доходністю 19,95% на суму 166 090,82 гривень за рахунок коштів, отриманих після погашення ОВДП (23.08.2023).
- 3) 13 вересня через викуп сертифікатів фонду керуючий продав 132 ОВДП (22.07.2026) з доходністю 20,00% на суму 137 409,36 гривень.

#### 4 квартал

- 1) 17 листопада керуючий придбав 100 корпоративних облигацій «ЕСКА Капітал» (серія Е) з доходністю 26,87% на суму 100 460,00 гривень, реінвестувавши кошти, що були отримані після погашення облигацій «ЕСКА Капітал» (серія В).
- 2) 23 листопада були придбані 63 ОВДП (22.07.2026) з доходністю 18,65% на суму 69 563,97 гривень.

За підсумками звітного року доходність фонду КІНТО-Казначейський склала **15,94%**, збільшившись за рік на 2 513 б.п. Середньорічна доходність фонду на кінець року дорівнювала 10,96%, збільшившись за звітний період на 48 б.п.

Виходячи з інвестиційної стратегії фонду його доходність порівнюється з доходністю модельного портфелю, яка за рік склала 12,83%. Інформація по доходностям його складових наведена в наступній таблиці:

Активи	Модельний портфель	
	Частка	Доходність
Акції	0,30	7,65%
Облігації	0,30	18,00%
Золото	0,18	19,02%
Срібло	0,09	3,19%
Платина	0,03	0,74%
Депозит	0,10	14,00%
<b>ЗАГАЛОМ</b>		<b>12,83%</b>

Тобто фонд випередив модельний портфель за доходності на 311 б.п.

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



Рис.1

За 2023 рік **чисті активи** фонду збільшилися на **9,51%**, або на **405 859,54 гривень**, і на кінець року склали **4 675 200,49 гривень**. При цьому протягом року було розміщено сертифікатів фонду на суму 340 891,48 грн. та викуплено на суму 608 129,19 грн. Чистий грошовий потік від операцій з сертифікатами фонду за рік склав -267 237,71 гривень. Динаміка зміни вартості чистих активів фонду представлена на Рис.2.



Рис.2

За звітний рік фонд КІНТО-Казначейський отримав прибуток у розмірі **673 097,25** гривень.

Протягом року до фонду надійшло платежів:

- за облігаціями внутрішньої державної позики загальним обсягом 331 937,90 грн.;
- за корпоративними облігаціями «ЕСКА Капітал» (серія В) - 147 669,76 грн.;
- за корпоративними облігаціями «ЕСКА Капітал» (серія D) - 17 831,40 грн.;
- за корпоративними облігаціями «ЕСКА Капітал» (серія E) - 1 973,00 грн.;
- за корпоративними облігаціями «Бест Лізинг» (серія С) - 19 277,74 грн.;
- відсотків за депозитами - 37 684,84 грн.;
- дивідендів за акціями Укрнафти – 56 279,60 грн.

З повагою,  
керуючий інвестиційними і пенсійними фондами  
КУА «КІНТО»

Птіцин Віталій Юрійович