

KINTO - ЕКВІТІ

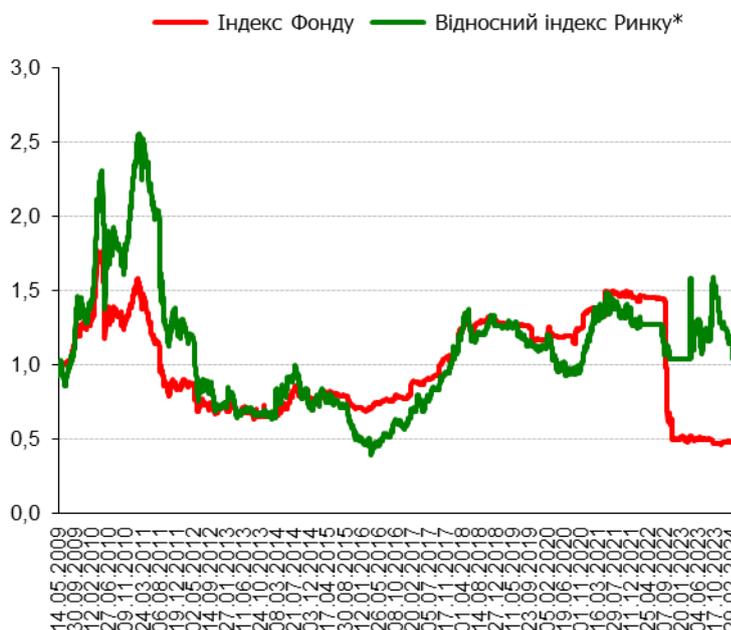
ФОНД АКЦІЙ

Початок діяльності – 26 травня 2009 р.

Динаміка	Фонд	Індекс ринку
Доходність за 1 квартал 2024 року	0,1%	-19,2%
Доходність за 2023 рік	-4,4%	7,7%
Середньорічна доходність	-4,9%	0,2%

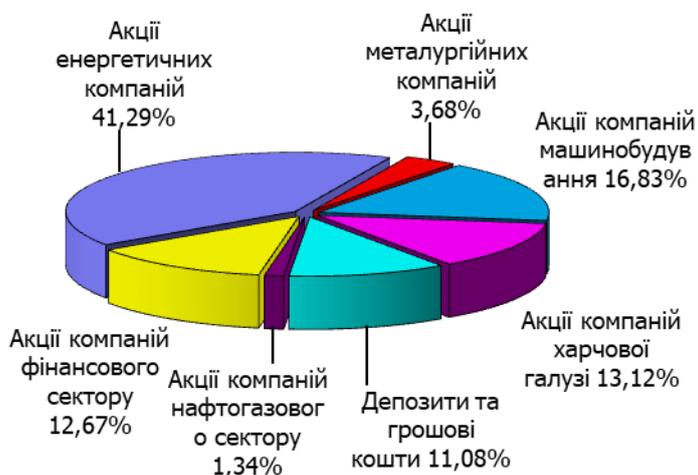
Відкритий спеціалізований пайовий інвестиційний фонд акцій "КІНТО-Еквіті"

Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з бенчмарком

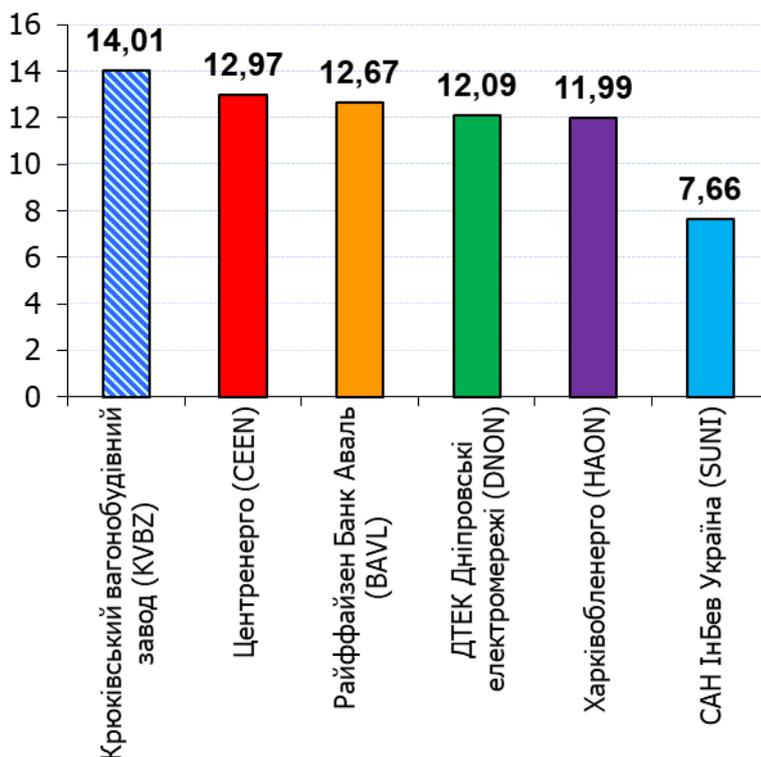


* - для зручності порівняння за умовну одиницю прийняті, відповідно, значення вартості інвестиційного сертифіката фонду на початок діяльності (1 000 грн.) і значення індексу ПФТС на цю ж дату (26 травня 2009 р.), що дорівнювало 446,50; з 1 січня 2014 р. бенчмарком Фонду є індекс Української біржі.

Вкладення акцій за галузями



Найбільші позиції портфеля



Керуючий фондом – Ботте В.О.

Стійкі економічні дані забезпечили інвесторам позитивний весняний настрій у першому кварталі 2024 року. Підтвердилося більше, ніж очікувалося, зростання економіки США в четвертому кварталі 2023 року. Дані опитувань зведеного індексу ділової довіри (PMI – Purchasing Managers' Index), як і раніше, продемонстрували зростання, і покращили настрої інвесторів. Макроекономічні показники загалом по всьому світу також посприяли додатковими аргументами на користь м'якої посадки.

А тому і не дивно, що світові ринки акцій продемонстрували високу прибутковість у січні-березні звітного року. Тоді, як інвестори в акції раділи сильним економічним показникам, інвестори в облігації переживали складний період. Більш стійка інфляція, стабільна економічна активність і те, що Федеральна резервна система дещо змінила «голубину» тональність своїх заяв у грудні, разом призвели до негативної прибутковості облігацій. Зміна макроекономічної ситуації також позначилася на очікуваннях ринку щодо зниження відсоткових ставок – передбачувана кількість зниження відсоткових ставок у США в 2024 році скоротилася з шести (прогнози у четвертому кварталі 2023 року) до не більше трьох, починаючи з червня поточного року.

Акції розвинених країн показали високі результати у першому кварталі передусім завдяки динаміці акцій зростання. Так, в США індекси Standard&Poor`s 500 та NASDAQ Composite зросли, відповідно, на 10,2% (5 254,40) і на 9,1% (16 379,46). Водночас Dow Jones Industrial Average збільшився лише на 5,6% (40 369,44).

Європейські індекси зафіксували такі результати: DAX 30 – +10,4% (18 492,49); CAC 40 – +8,8% (8 205,81), а FTSE 100 – +2,8% (7 952,62).

Ну, а найбільш динамічним ринком у першому кварталі знову була Японія. Індекс Nikkei 225 зріс на 20,6% (40 369,44) за перші три місяці року, незважаючи на те, що Банк Японії в березні 2024 року почав нормалізацію своєї грошово-кредитної політики. Було оголошено про припинення політики негативних процентних ставок, контролю за кривою прибутковості та купівлі акцій біржових фондів, а також інвестиційних трастів нерухомості.

Акції ринків, що розвиваються, показали нижчі результати, ніж акції розвинених країн. Так, доходність індексу MSCI EM склала помірні 1,9% (1 043,20), оскільки інвестори, як і раніше, були стурбовані перспективами економічного зростання Китаю без будь-яких значних фінансових стимулів. А втім, індекс Shanghai Stock Exchange Composite також зріс на помірні 2,2% (3 041,17) на тлі покращення даних з економічної активності під час новорічних канікул за Місячним календарем та низки заходів пом'якшення з боку Народного банку Китаю, який зокрема вперше з червня 2023 року знизив основну ставку за 5-річними кредитами.

Фондовий ринок України «переймався» власними проблемами. Падіння ринкових цін на акції «Райффайзен Банку» на –20,0% (0,24 грн/акц.) зумовили відповідне падіння індексу Української біржі UX (–19,2%; 1 362,63).

Зміни котирувань інших емітентів були такими: «Донбасенерго» – –35,0% (6,50 грн/акц.); «Укренергомашини» – +100,0% (6,00 грн/акц.); «Kernel Holding S.A.» – 0,0% (195,00 грн/акц.); «Крюківський вагонобудівний завод» – 0,0% (14,00 грн/акц.); «MHP S.A.» – +5,6% (152,00 грн/акц.) та «Центренерго» – –2,7% (3,60 грн/акцію).

Показник іншої української біржі – PFTS не змінювався: 0,0% (507,03).

Перейдемо до аналізу змін, що відбулися в ІФ «КІНТО-Еквіті» протягом першого кварталу 2024 року.

Вартість чистих активів у розрахунку на один сертифікат зросла на 0,1%: з 475,82 грн до 476,10 грн, а загальна ВЧА зросла на 11,8 тис. грн (+0,8%) і склала 1,50 млн гривень. Індекс Української біржі UX, як було зазначено вище, за цей період впав на 19,2%. Розбіжність у динаміці загальної вартості чистих активів і вартості чистих активів на одну акцію була зумовлена чистим притоком коштів інвесторів (+11,3 тис. гривень). У звітному періоді було викуплено у вкладників 7 інвестиційних сертифікатів ІФ «КІНТО-Еквіті» на суму 3,3 тис. грн та продано 30 інвестиційних сертифікатів на суму 14,6 тис. гривень.

Іншими складниками зміни вартості чистих активів фонду були вартісна переоцінка портфеля (+12,9 тис. грн), нарахування відсотків за депозитами та інші доходи (+3,8 тис. грн), а також поточні витрати на фінансування діяльності фонду (–16,2 тис. гривень).

За звітний період зросла оціночна вартість акцій «Райффайзен Банку» (+12,9 тис. гривень). Решта 11 позицій не змінили своєї курсової вартості.

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