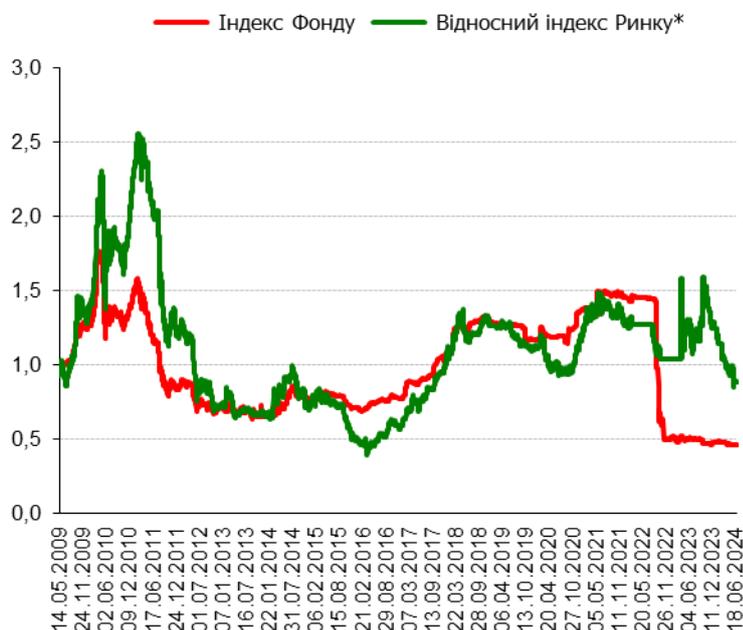


Початок діяльності – 26 травня 2009 р.

Динаміка	Фонд	Індекс ринку
Доходність за 2 квартал 2024 року	-3,1%	-12,4%
Доходність за 2023 рік	-4,4%	7,7%
Середньорічна доходність	-5,0%	-0,7%

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

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

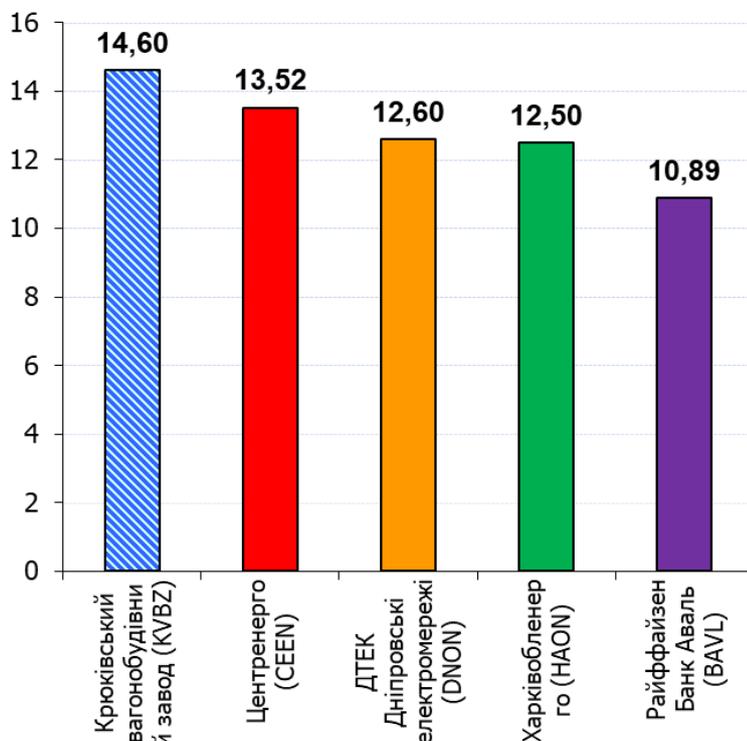


\* - для зручності порівняння за умовну одиницю прийняті, відповідно, значення вартості інвестиційного сертифіката фонду на початок діяльності (1 000 грн.) і значення індексу ПФТС на цю ж дату (26 травня 2009 р.), що дорівнювало 446,50; з 1 січня 2014 р. бенчмарком Фонду є індекс Української біржі.

**Вкладення акцій за галузями**



**Найбільші позиції портфеля**



Економічний імпульс першого кварталу 2024 р. зберігся і в наступні три місяці, але інвестори були стурбовані ймовірним перегрівом ринків акцій розвинених країн, що позначилося на підсумкових результатах періоду з квітня по червень поточного року.

Наслідком тривалого економічного зростання у розвинених країнах світу стала нестійка інфляція, яка, як і раніше, залишалася вищою за цільові рівні центральних банків. Тому ринки знову знизили очікування щодо зменшення відсоткових ставок: передбачувана кількість пом'якшень грошово-кредитної політики у США та Європі у поточному році скоротилося до усього одного-двох знижень ставок.

І цей перший крок, а саме зниження вартості грошей на 25 базисних пунктів, зробив Європейський центральний банк на засіданні 6 червня 2024 року (основна ставка рефінансування була зменшена до 4,25%, маржинальна ставка кредитування – до 4,50%, а ставка за депозитами – до 3,75%). Згідно з прогнозами головного монетарного регулятора країн Старого світу, середній рівень інфляції на континенті знизиться до 2,0% у 2025 році та до 1,9% у 2026 році. Що стосується базової інфляції, яка не включає ціни на енергоресурси та продукти харчування, то вона становитиме 2,1% у наступному році та 2,0% у 2026 році.

Європейські індекси та фондові індикатори провідних країн Азії продемонстрували за підсумками кварталу загальною корекцією: DAX 30 – -1,4% (18 235,45), CAC 40 – -8,9% (7 479,40), FTSE 100 – +2,7% (8 164,12), Nikkei 225 – -1,9% (39 583,08), Shanghai Stock Exchange Composite – -2,4% (2 967,40). Водночас фондові показники ринку цінних паперів США та ринків країн, що розвиваються, завдяки приросту акцій зростання залишилися у позитивній зоні: Standard&Poor's 500 – +3,9% (5 460,48), NASDAQ Composite – +8,3% (17 732,60), Dow Jones Industrial Average – -1,7% (39 118,86), MSCI EM – +4,1% (1 0486,25).

Регресуючу картину знову маємо на вітчизняному фондовому ринку. Тут знаковою подією стало скасування з 5 липня 2024 року ліцензії Української біржі на діяльність через присутність серед міноритарних бенефіціаріїв біржі особи з російським громадянством.

Оскільки біржові ціни по провідних емітентах, за винятком «Райффайзен Банку» (+20,0%; 0,29 грн/акц.), у квітні-травні знизилися: «Донбасенерго» – -7,7% (6,00 грн/акц.); «Укренергомашини» – -46,8% (3,19 грн/акц.); «Kernel Holding S.A.» – 0,0% (195,00 грн/акц.); «Крюківський вагобудівний завод» – 0,0% (14,00 грн/акц.); «МНР S.A.» – -20,5% (120,916 грн/акц.), «Центренерго» – -16,6% (3,00 грн/акц.), впало і значення індексу Української біржі UX (-12,4%; 1 194,15). Показник іншої української біржі – PFTS не змінюється вже другий рік поспіль: 0,0% (507,03).

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

Вартість чистих активів у розрахунку на один сертифікат скоротилась на 3,1%: з 476,10 грн до 461,28 грн, а загальна ВЧА скоротилась на 60,9 тис. грн (-4,1%) і склала 1,44 млн гривень. Індекс Української біржі UX, як було зазначено вище, за цей період впав на 12,4%. Розбіжність у динаміці загальної вартості чистих активів і вартості чистих активів на одну акцію була зумовлена відтоком коштів інвесторів (-14,2 тис. гривень). У звітному періоді було викуплено у вкладників 31 інвестиційний сертифікат ІФ «КІНТО-Еквіті» на цю суму.

Іншими складниками зміни вартості чистих активів фонду були вартісна переоцінка портфеля (-33,3 тис. грн), нарахування відсотків за депозитами та інші доходи (+3,0 тис. грн), а також поточні витрати на фінансування діяльності фонду (-16,4 тис. гривень).

За звітний період скоротилась оціночна вартість акцій «Райффайзен Банку» (-33,3 тис. гривень). Решта 11 позицій не змінили своєї курсової вартості.

У квітні-червні ІФ «КІНТО-Еквіті» операцій купівлі-продажу цінних паперів не проводив.