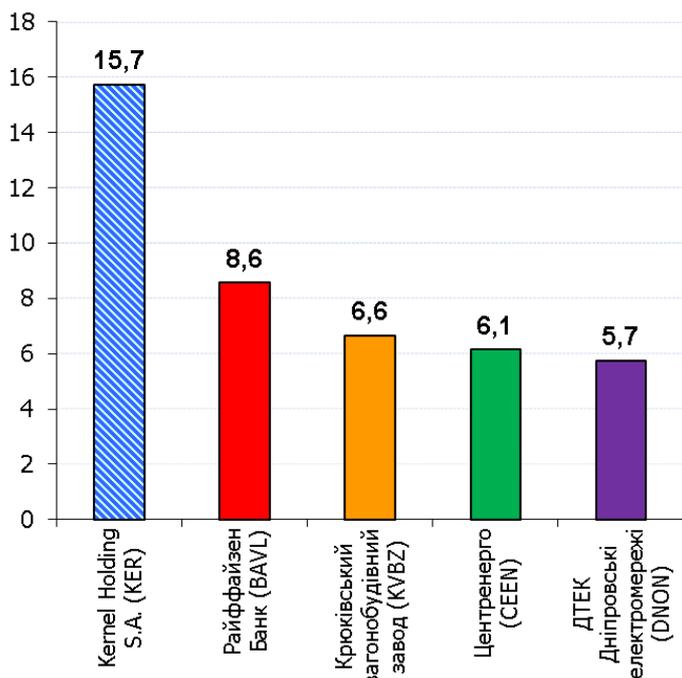


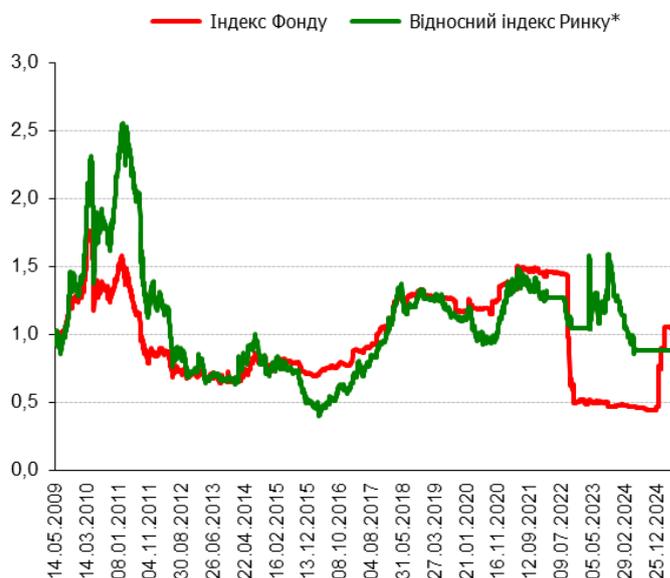
Початок діяльності – 26 травня 2009 р.

Динаміка	Фонд	Індекс ринку
Доходність за II квартал 2025 року	-0,8%	0,0%
Доходність за 2024 рік	-3,2%	-29,2%
Середньорічна доходність	0,3%	-0,6%

Найбільші позиції портфеля на 1 липня 2025 р., %

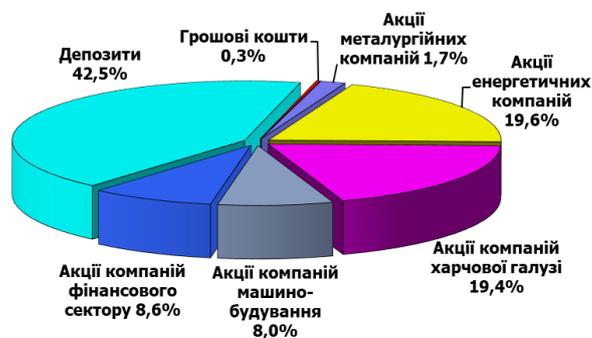


Динаміка ВЧА/акцію порівняно з еталоном



* - 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 на 1 липня 2025 р.



У другому кварталі 2025 року спостерігалася значна волатильність на світових ринках, оскільки інвестори боролися з невизначеністю тарифної політики, започаткованої президентом Сполучених Штатів Дональдом Трампом, та війною на Близькому Сході між Ізраїлем та Іраном. В обох випадках найгірші побоювання інвесторів зрештою виявилися необґрунтованими, і за відсутності суттєвого послаблення достовірних даних більшість основних класів активів, і серед них ринок акцій, показали позитивну прибутковість протягом кварталу.

Оголошення про тарифи в так званий «День звільнення» 2 квітня спричинило різкий розпродаж на ринках. Пакет взаємних тарифів був більшим, ніж очікувалося, і як фондовий, так і облігаційний ринки відреагували швидко. S&P 500 впав на 12% протягом наступного тижня, тоді як доходність 10-річних казначейських облігацій США зросла на 50 базисних пунктів між 4 та 11 квітня. Адміністрація США відреагувала на волатильність ринку та пом'якшила свою торговельну політику, призупинивши взаємні тарифи на 90 днів та узгодивши принципи торговельної угоди з Китаєм. Це заспокоїло інвесторів, і ризикові активи швидко відновилися, а акції розвинених ринків показали позитивну прибутковість по закінченню кварталу.

Так, в США Standard&Poor`s 500 зріс з 1 квітня по 1 липня на 10,6% (6 204,95), NASDAQ Composite – аж на +17,8% (20 369,73), а поміркований Dow Jones Industrial Average – на +5,0% (44 094,77).

Девальвація долара США (індекс долара DXY завершив квартал зі зниженням на –7,1%) була попутним вітром як для ринків, що розвиваються, так і для країн Азії. Японський Nikkei 225 зріс на 13,7% (40 487,39). Встиг «відновитися» до закінчення кварталу і китайський Shanghai Stock Exchange Composite: +3,3% (3 444,43).

На відміну від Федеральної резервної системи, яка залишалася на паузі, зниження інфляції дозволило Європейському центральному банку (ЄЦБ) зменшити ставки у квітні та червні, у результаті чого депозитна ставка в країнах ЄС знизилася до 2,0%. Водночас, на червневому засіданні президент Крістін Лагард зазначила, що ЄЦБ наблизилася до кінця свого циклу зниження. Тому і не дивно, що після сильного першого кварталу року ринки Великої Британії та Європи в період високої дохідності акцій у світі показали слабкіші результати: DAX 30 – +7,9% (23 909,61), CAC 40 – –1,6% (7 665,91), а FTSE 100 – +2,1% (8 760,96).

Послаблення торговельної напруженості між США та Китаєм і, як було зазначено вище, падіння долара стали попутним вітром для акцій ринків, що розвиваються, які з квітня по червень 2025 року принесли загальну прибутковість індексу MSCI EM +11,0% у доларовому еквіваленті (1 222,78).

Ринок цінних паперів України традиційно протягом останніх років залишився осторонь від усіх геополітичних процесів: PFTS – –2,5% (492,79); UX – 0,0% (1 194,15); «Донбасенерго» – 0,0% (15,00 грн/акц.), «Крюківський вагонобудівний завод» – 0,0% (14,00 грн/акц.), «Райффайзен Банк» – +0,6% (0,36 грн/акц.), «Укренергомашини» – –0,03% (3,19 грн/акц.), «Центренерго» – 0,0% (6,50 грн/акц.), «Kernel Holding S.A.» – +2,6% (200,00 грн/акц.) та «MHP S.A.» – –17,4% (200,00 грн/акцію).

Перейдемо до аналізу змін, що відбулися в ІФ «КІНТО-Еквіті» протягом другого кварталу 2025 року.

Вартість чистих активів у розрахунку на один сертифікат знизилась на 0,8% з 1 052,10 грн до 1 043,63 грн, а загальна ВЧА скоротилась на 108,8 тис. грн (–3,3%) і склала 3,16 млн гривень. Індекс Української біржі UX, як було зазначено вище, за цей період не змінювався через призупинення ліцензії біржі і, відповідно, торгів.

Розбіжність у динаміці загальної вартості чистих активів і вартості чистих активів на одну акцію була зумовлена відтоком коштів інвесторів (–81,7 тис. гривень). У звітному періоді було викуплено у вкладників 79 інвестиційних сертифікатів ІФ «КІНТО-Еквіті» на цю суму.

Іншими складниками зміни вартості чистих активів фонду були вартісна переоцінка портфеля (+11,1 тис. грн), нарахування відсотків за депозитами (+46,2 тис. грн), одержані дивіденди на акції «Запоріжжяобленерго» за 2013-2016 рр. (+4,2 тис. грн – частина виплат за результатами виграного юристами «КІНТО» судового позову), а також поточні витрати на фінансування діяльності фонду (–88,7 тис. гривень).

За звітний період зросла оціночна вартість акцій «Kernel Holding S.A» (+11,1 тис. гривень). Решта 10 емітентів, що складала портфель акцій фонду, не змінили своєї оціночної вартості.

У квітні-червні ІФ «КІНТО-Еквіті» поповнив свій портфель 2 022 акціями «Kernel Holding S.A» на суму 404,4 тис. грн та 90 000 акцій «Райффайзен Банку» на суму 27,0 тис. гривень.