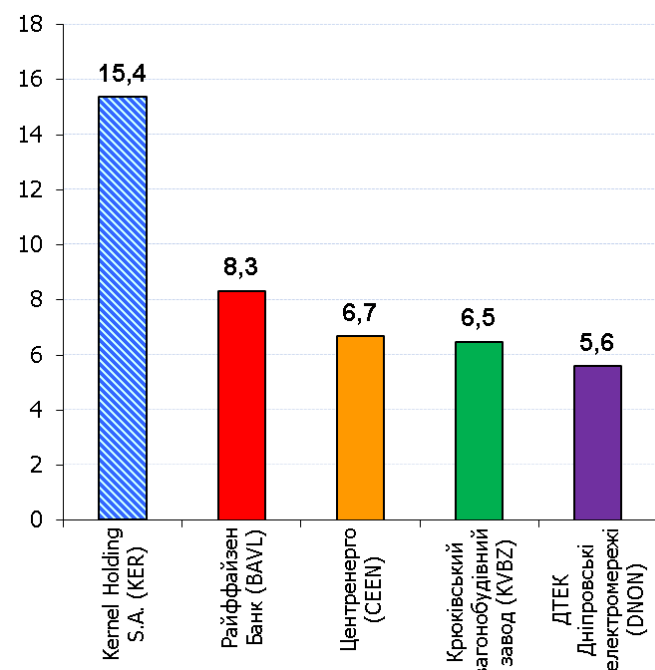


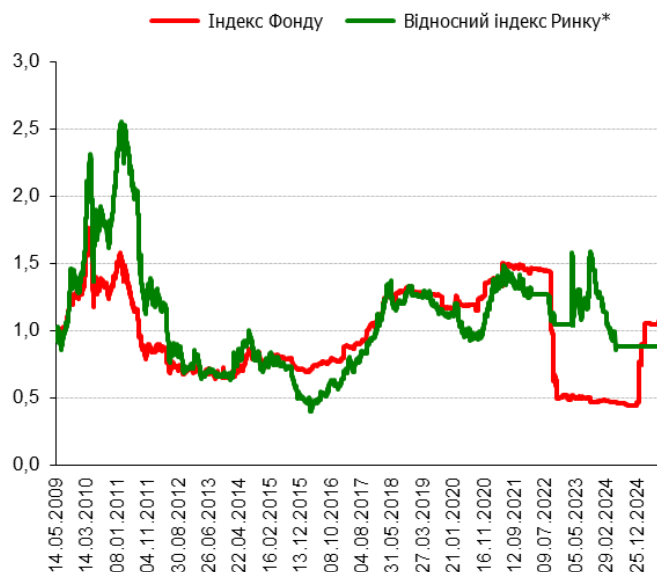
Початок діяльності – 26 травня 2009 р.

Динаміка	Фонд	Індекс ринку
Доходність за III квартал 2025 року	2,4%	0,0%
Доходність за 2024 рік	-3,2%	-29,2%
Середньорічна доходність	0,4%	-0,6%

Найбільші позиції портфеля на 1 жовтня 2025 р., %

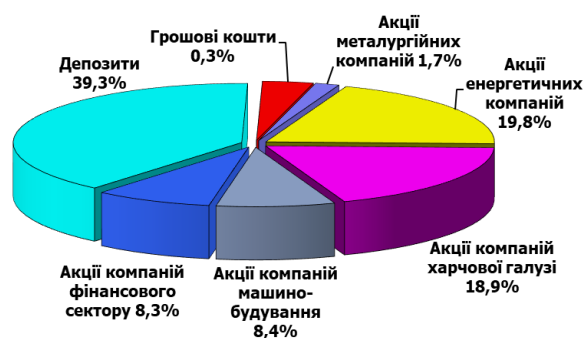


Динаміка ВЧА/акцію порівняно з еталоном



* - 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 жовтня 2025 р.



У третьому кварталі 2025 року більшість основних класів активів продемонстрували позитивну прибутковість, оскільки торговельна напруженість вщухла, ейфорія навколо штучного інтелекту продовжилася, а очікування щодо короткострокового зниження ставок Федеральною резервною системою (ФРС) США зросли.

Найбільш успішним фондовим ринком за квартал був азійський, де зокрема китайський Shanghai Stock Exchange Composite зріс на +12,7% (3 882,78). Зростанню сприяла політична підтримка місцевих виробників чипів, поряд зі збільшенням витрат на штучний інтелект та випуск нових продуктів кількома з найбільших технологічних компаній Китаю. У більш широкому сенсі, ринок підтримали послаблення торговельної напруженості зі США та сподівання на те, що політика Китаю «антиінволюції» зміцнить внутрішню економіку країни.

Ослаблення єни підтримало експортно-орієнтований японський індекс Nikkei 225, що зріс на +11,0% (44 932,63). Головними рушіями позитивних результатів японських акцій були укладання торговельної угоди між США та Японією, що знизила тарифи США майже на весь японський експорт з 25,0% до 15,0%, у поєднанні зі стійкими внутрішніми макроекономічними даними та поточними реформами корпоративного управління у країні Сонця, що сходить.

У США фондові індекси протягом липня-вересня 2025 року також вагомо зросли. Спостерігалися деякі внутрішньоквартальні коливання, зокрема після публікації даних про несільськогосподарську зайнятість у липні та розпродажу казначейських облігацій країни у вересні. Проте, зростання було підтримано непоганим сезоном звітності за другий квартал та стійким макроекономічним фоном. Інфляція в США прискорилося з 2,7% у річному обчисленні до 2,9% у серпні, але вплив тарифів поки що був помірнішим, ніж побоювалися раніше. Унаслідок на своєму вересневому засіданні ФРС змогла знизити облікову ставку на 25 базисних пунктів (до діапазону 4,0-4,25%) – це перше зниження ставки у поточному році – і дала сигнал про подальше послаблення, підтримуючи акції США: Standard&Poor's 500 – +7,8% (6 688,46), NASDAQ Composite – +11,2% (22 660,01), Dow Jones Industrial Average – +5,2% (46 397,89).

На європейському континенті індекси акцій, якщо і зростали, то стриманіше: DAX 30 – -0,1% (23 880,72), CAC 40 – +3,0% (7 895,94), а FTSE 100 – +6,7% (9 350,43).

Індекс акцій Великої Британії зріс сильніше своїх відповідників Німеччині та Франції (попри складність внутрішніх економічних ситуацій у всіх трьох країнах) завдяки тому, що три чверті доходів індексу «Футсі» формуються за кордоном, а тому стійка світова економіка, поряд зі слабким фунтом стерлінгів, посприяли отриманню додаткової прибутковості компаніями Сполученого Королівства.

Пожвавлення, зумовлене зростанням прибутків місцевих компаній, ослабленням долара США та поліпшенням економічної політики урядами низки держав, триває другий квартал поспіль і на ринках країн, що розвиваються: MSCI EM – +10,1% у доларовому еквіваленті (1 346,05).

На тлі цього ринок цінних паперів України підтверджує статус такого, що не розвивається: PFTS – -6,0% (463,18); UX – 0,0% (1 194,15); «Донбасенерго» – 0,0% (15,00 грн/акц.), «Крюківський вагонобудівний завод» – 0,0% (14,00 грн/акц.), «Райффайзен Банк» – -11,1% (0,32 грн/акц.), «Укренергомашини» – +56,7% (5,00 грн/акц.), «Центренерго» – -7,7% (6,00 грн/акц.), «Kernel Holding S.A.» – 0,0% (200,00 грн/акц.) та «МНР S.A.» – +2,5% (205,00 грн/акцію).

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

Вартість чистих активів у розрахунку на один сертифікат зросла на 2,4%: з 1 043,63 грн до 1 068,67 грн, а загальна ВЧА збільшилась на 75,8 тис. грн (+2,4%) і склала 3,24 млн гривень. Індекс Української біржі UX за цей період не змінювався через призупинення ліцензії біржі і, відповідно, торгів.

Складниками зміни вартості чистих активів фонду були вартісна переоцінка портфеля (+39,9 тис. грн), нарахування відсотків за депозитами (+40,3 тис. грн), отримані дивіденди на акції «Запоріжжяобленерго» за 2013-2016 рр. (три щомісячні транші з усього дев'яти послідовно запланованих) та за 2024 р, а також на акції «Центренерго» за 2018 р. (+26,9 тис. грн), поточні витрати на фінансування діяльності фонду (-31,2 тис. гривень). Стягнення дивідендів за попередні роки – результат виграних судових позовів юристами ПрАТ «КІНТО» по кожному з цих емітентів.

За звітний період зросла оціночна вартість акцій «Центренерго» (+21,9 тис. грн) та «Укренергомашин» (+18,9 тис. грн), а пакет акцій «Райффайзен Банку» трішки знецінився (-0,9 тис. гривень). Решта 8 емітентів, що складали портфель акцій фонду, не змінили своєї оціночної вартості.

У липні-вересні ІФ «КІНТО-Еквіті» операцій купівлі-продажу цінних паперів не проводив.