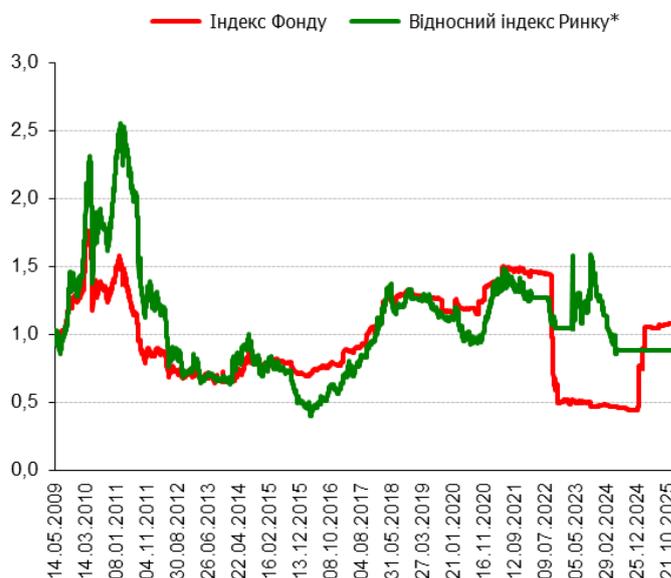


Початок діяльності – 26 травня 2009 р.

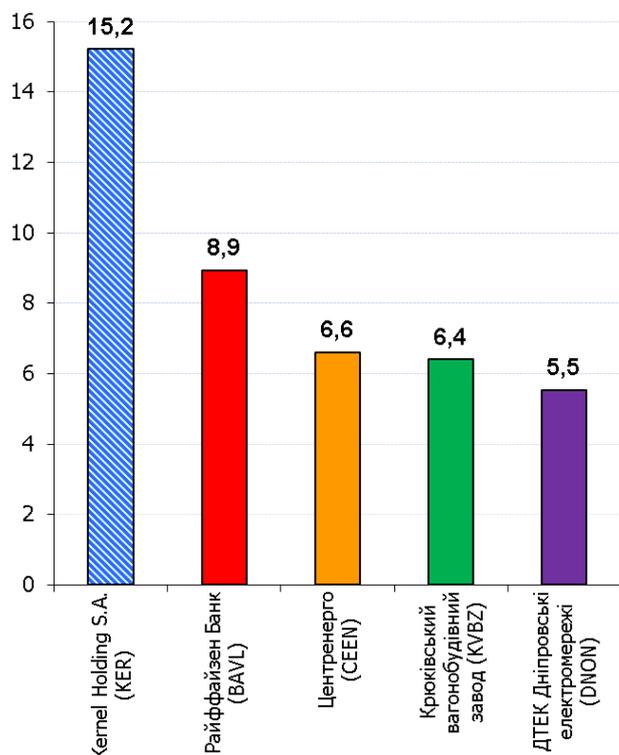
Динаміка	Фонд	Індекс ринку
Доходність за IV квартал 2025 року	1,1%	0,0%
Доходність за 2025 рік	134,5%	0,0%
Середньорічна доходність	0,5%	-0,6%

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.

Найбільші позиції портфеля на 1 січня 2026 р., %



Структура активів на 1 січня 2026 р.



У четвертому кварталі 2025 року штучний інтелект залишався домінуючою темою, що рухала фондові ринки світу. А зростання позитивних настроїв щодо ризиків привело до «ралі усього».

Федеральна Резервна система США вдруге поспіль, як і очікувалось на фоні даних щодо інфляції та ринку праці у країні, знизила свою облікову ставку – на цей раз на 50 базисних пунктів, до діапазону 3,5-3,75%. А фондові індекси продемонстрували протягом жовтня-грудня скромнішу доходність порівнюючи з середніми показниками попередніх кварталів: Standard&Poor`s 500 – +2,4% (6 845,50), NASDAQ Composite – +2,6% (23 241,99), Dow Jones Industrial Average – +3,6% (48 063,29).

Європейські акції показали також однозначні за цифрами показники зростання в «місцевій валюті» – євро: DAX 30 – +2,6% (24 490,41), CAC 40 – +3,2% (8 149,50), а FTSE 100 – +6,2% (9 931,38).

Проте, якщо врахувати суттєве зміцнення євро проти того ж долара США, то оцінка результатів для інвесторів, що працюють у євро чи, наприклад, у фунтах стерлінгів, виглядає радикально кращою.

Щодо азійських ринків, то за результатами останнього кварталу року серед них, знову, як і у третьому кварталі 20025 року є лідер у «загальному» заліку – японський індекс Nikkei 225, що зріс на +12,0% (50 339,48). Сподівання на продовження бажаної рефляції у країні Сонця, що сходить, посилювалися після обрання прем'єр-міністром Санае Такаїчі, причому ринки враховували ймовірність збільшення державних витрат.

Досягнення у сфері внутрішнього штучного інтелекту у Китаї сприяли розвитку технологічного сектору, водночас зусилля щодо диверсифікації торговельних відносин означали, що експорт Китаю залишився стійким, попри підвищені торговельні тарифи США: Shanghai Stock Exchange Composite – +2,2% (3 968,84).

Показники фондових ринків країн, що розвиваються, у свою чергу, також підтримали позитивну динаміку поточного року, додавши ще +4,3% за квартал: MSCI EM – 1 404,37.

В Україні зміни біржових цін на акції були скоріше винятком, аніж правилом: PFTS – -0,43% (461,21); UX – 0,0% (1 194,15); «Донбасенерго» – 0,0% (15,00 грн/акц.), «Крюківський вагонобудівний завод» – 0,0% (14,00 грн/акц.), «Райффайзен Банк» – +18,8% (0,38 грн/акц.), «Укренергомашини» – 0,0% (5,00 грн/акц.), «Центренерго» – 0,0% (6,00 грн/акц.), «Kernel Holding S.A.» – 0,0% (200,00 грн/акц.) та «МНР S.A.» – +51,2% (310,00 грн/акцію).

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

Вартість чистих активів у розрахунку на один сертифікат зросла на 1,1%: з 1 068,67 грн до 1 080,42 грн, а загальна ВЧА збільшилась на 35,6 тис. грн (+1,1%) і склала 3,27 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 (+23,1 тис. грн), нарахування відсотків за депозитами (+38,0 тис. грн), отримані дивіденди на акції «Запоріжжяобленерго» за 2013-2016 рр. (+6,3 тис. грн), поточні витрати на фінансування діяльності фонду (-31,8 тис. гривень). Стягнення дивідендів за попередні роки – результат виграних судових позовів юристами ПрАТ «КІНТО».

За звітний період зросла оціночна вартість акцій «Райффайзен Банку» (+23,1 тис. гривень). Решта 10 емітентів, що склали портфель акцій фонду, не змінили своєї оціночної вартості.

У жовтні-грудні ІФ «КІНТО-Еквіті» операцій купівлі-продажу цінних паперів не проводив.