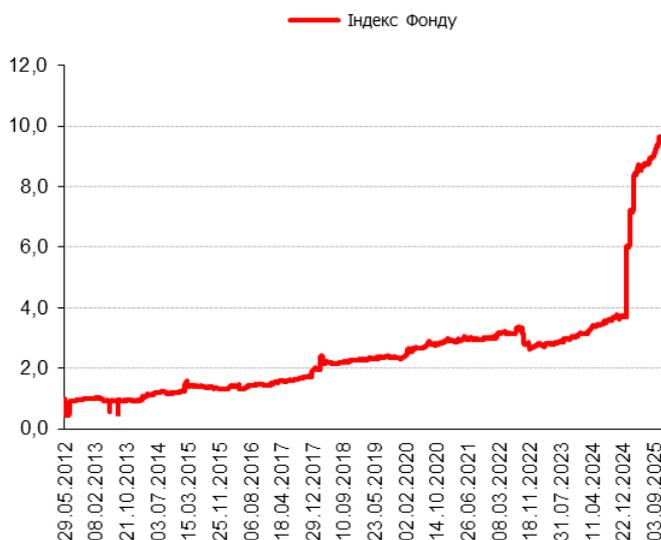


Початок діяльності – 30 листопада 2012 р.

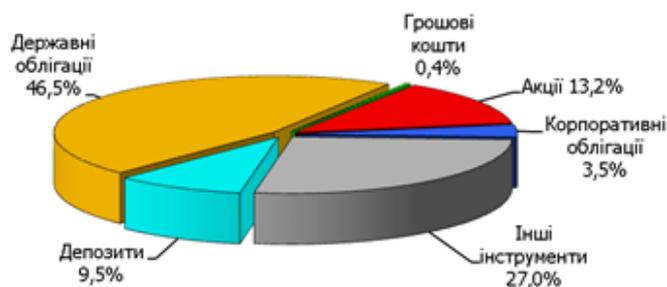
Динаміка	Фонд	Індекс інфляції
Доходність за 4 квартал 2025 року	8,09%	1,50%
Доходність за 2025 рік	171,95%	7,96%
Доходність з початку діяльності	913,10%	387,63%

Відкритий диверсифікований пайовий інвестиційний фонд "КІНТО-Казначейський"

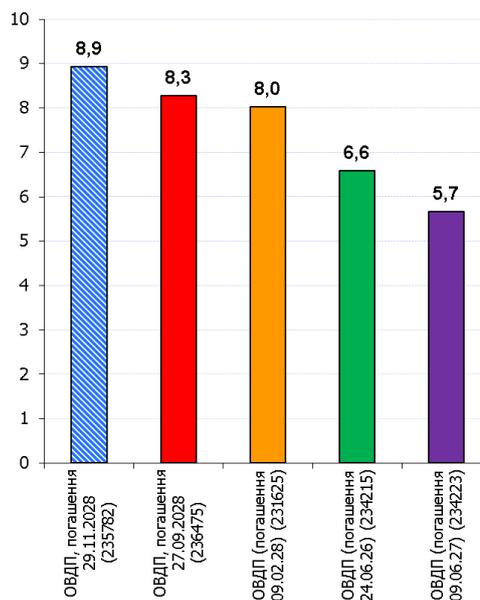
Динаміка ВЧА / інвестиційний сертифікат



Вкладення за класами активів на 1 січня 2026 р.



Найбільші позиції портфеля на 1 січня 2026 р., %



Звіт КУА «КІНТО» про управління активами ВДПФ «КІНТО-Казначейський» у 2025 році

Перший квартал як завжди – це квартал перебалансування. Початок року фонд зустрів з наступною структурою своїх активів:

- Акції 29,07%
- Облігації 24,46%
- Банківські метали 45,44%
- Депозити 0,17%

Таким чином, керуючий мав в першому кварталі збільшити частку акцій та облігацій, а також зменшити частку банківських металів. Робити це керуючий мав в умовах, коли, по-перше, ринок акцій практично перестав існувати, по-друге, через рішення Національного банку операції з банківськими металами заборонені. Нагадаємо, що в проспекті емісії фонду були внесені зміни на період військового стану, згідно яких дозволена частка облігацій в активах фонду збільшена до 50%.

Отже, керуючий зробив наступні дії протягом першого кварталу звітного року:

1 квартал

- 1) 9 січня були придбані 27 ОВДП (07.07.2027) з доходністю 16,75% на суму 28 328,40 гривень за рахунок купонів, отриманих від цих же облігацій, а також від корпоративних облігацій ЕСКА (серія Е).
- 2) 22 січня керуючий купив 714 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,35% на суму 769 692,00 гривень, 740 ОВДП (24.06.2026) з доходністю 15,67% на суму 748 709,80 гривень, 734 ОВДП (09.07.2027) з доходністю 16,91% на суму 747 322,10 гривень, а також 367 ОВДП (28.01.2026) з доходністю 15,55% на суму 406 914,92 гривень за рахунок коштів, виплачених фонду в якості компенсації за примусово викуплені раніше акції Азовсталі.
- 3) 12 лютого були придбані 94 ОВДП (28.01.2026) з доходністю 15,50% на суму 96 814,36 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (09.02.2028).
- 4) 14 лютого керуючий купив 701 ОВДП (12.05.2027) з доходністю 16,60% на суму 731 633,70 гривень за рахунок коштів, виплачених фонду в якості компенсації за примусово викуплені раніше акції Азовсталі.
- 5) 27 лютого були придбані 269 ОВДП (15.10.2025) з доходністю 15,25% на суму 291 378,11 гривень за рахунок коштів, отриманих після погашення ОВДП (26.02.2025).
- 6) 17 березня керуючий купив 633 ОВДП (15.10.2025) з доходністю 15,05% на суму 691 122,06 гривень за рахунок коштів, виплачених фонду в якості компенсації за примусово викуплені раніше акції Азовсталі.

Внаслідок цих дій структура активів на кінець першого кварталу мала наступний вигляд:

• Акції	12,83%
• Облігації	49,74%
• Банківські метали	23,22%
• Депозити	13,64%

Подальші інвестиційні дії керуючого:

2 квартал

- 1) 11 квітня з появою квоти керуючий придбав 15 ОВДП (15.10.2025) з доходністю 15,25% на суму 16 521,75 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 2) 17 квітня були придбані 88 корпоративних облігацій НоваПей Кредит (серія А) з простою доходністю 17,55% на суму 120 017,92 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (15.10.2025).
- 3) 18 квітня керуючий купив 46 ОВДП (28.01.2026) з доходністю 15,60% на суму 48 577,84 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 4) 15 травня в межах дозволеної квоти керуючий придбав 11 ОВДП (28.01.2026) з доходністю 15,00% на суму 11 782,43 гривень, реінвестувавши частину купонів, отриманих від ОВДП (12.05.2027).
- 5) 10 червня з появою квоти були придбані 21 ОВДП (24.06.2026) з доходністю 16,50% на суму 22 309,14 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 6) 12 червня керуючий додатково купив 48 ОВДП (24.06.2026) з доходністю 16,50% на суму 51 035,04 гривень, реінвестувавши купони, отримані від ОВДП (09.06.2027).
- 7) 17 червня з появою квоти керуючий ще купив 35 ОВДП (24.06.2026) з доходністю 16,55% на суму 37 275,70 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 8) 26 червня керуючий додатково купив 47 ОВДП (24.06.2026) з доходністю 16,65% на суму 46 657,37 гривень, реінвестувавши купони, отримані від цих же облігацій.

3 квартал

- 1) 11 липня з появою квоти керуючий купив 12 ОВДП (07.07.2027) з доходністю 17,40% на суму 12 374,88 гривень, реінвестувавши купони, отримані від цих же облігацій.
- 2) 15 липня були придбані 30 ОВДП (07.07.2027) з доходністю 17,40% на суму 30 991,50 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 3) 29 липня керуючий купив 90 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,50% на суму 97 009,20 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 4) 31 липня керуючий купив 37 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,50% на суму 39 916,71 гривень, реінвестувавши частину купонів, отриманих від ОВДП (28.01.2026).
- 5) 4 серпня керуючий додатково придбав 37 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,50% на суму 39 987,75 гривень, реінвестувавши решту купонів, отриманих від ОВДП (28.01.2026).
- 6) 12 серпня з появою квоти були придбані 25 ОВДП (07.07.2027) з доходністю 17,40% на суму 26 146,25 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 7) 14 серпня керуючий купив 63 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,50% на суму 63 093,87 гривень, реінвестувавши частину купонів, отриманих від цих же облігацій.
- 8) 15 серпня з появою квоти керуючий додатково купив 23 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,50% на суму 23 044,39 гривень, реінвестувавши решту купонів, отриманих від цих же облігацій.
- 9) 2 вересня були придбані 32 ОВДП (09.06.2027) з доходністю 17,45% на суму 32 918,72 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 10) 5 вересня з появою квоти були придбані 55 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,50% на суму 55 620,40 гривень.
- 11) 11 вересня з метою перевкластися в більш доходні облігації керуючий продав 917 ОВДП (15.10.2025) з доходністю 13,79% на суму 986 664,49 гривень.
- 12) 12 вересня закінчуючи процедуру перевкладання в більш доходні облігації, керуючий купив 940 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,60% на суму 986 060,00 гривень за рахунок коштів, виручених напередодні.
- 13) 17 вересня з метою перевкластися в більш доходні облігації керуючий продав 629 ОВДП (28.01.2026) з доходністю 14,09% на суму 652 266,71 гривень.
- 14) 18 вересня закінчуючи процедуру перевкладання в більш доходні облігації, керуючий купив 603 ОВДП (27.09.2028) з доходністю 18,60% на суму 652 783,68 гривень за рахунок коштів, виручених напередодні.
- 15) 30 вересня з появою квоти були придбані 44 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,55% на суму 46 593,36 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.

4 квартал

- 1) 1 жовтня керуючий додатково купив 43 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,60% на суму 45 509,05 гривень, реінвестувавши купони, отримані від ОВДП (27.09.2028).
- 2) 7 жовтня з появою квоти керуючий придбав 34 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,60% на суму 36 084,88 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 3) 14 жовтня керуючий придбав 82 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,55% на суму 87 401,34 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 4) 21 жовтня з появою квоти придбали 85 ОВДП (27.09.2028) з доходністю 18,50% на суму 85 996,20 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 5) 28 листопада з появою квоти придбали 74 ОВДП (27.09.2028) з доходністю 18,50% на суму 76 203,72 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 6) 3 грудня придбали 28 ОВДП (27.09.2028) з доходністю 18,45% на суму 28 928,76 гривень, реінвестувавши частину купонів, отриманих від ОВДП (29.11.2028).
- 7) 18 грудня придбали 81 ОВДП (27.09.2028) з доходністю 18,40% на суму 84 350,16 гривень за рахунок коштів, отриманих від розміщення сертифікатів фонду.
- 8) 25 грудня придбали 69 ОВДП (27.09.2028) з доходністю 18,45% на суму 72 020,13 гривень, реінвестувавши купон, що були отримані від ОВДП (24.06.2026).
- 9) 29 грудня придбали 134 ОВДП (27.09.2028) з доходністю 18,45% на суму 140 123,80 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.

За підсумками звітного року доходність фонду КІНТО-Казначейський склала **171,95%**, збільшившись за рік на 15 443 б.п. Середньорічна доходність фонду на кінець року дорівнювала 19,34%, збільшившись за звітний період на 785 б.п.

Чинниками такої доходності стало:

а) компенсація за примусово викуплені раніше акції Азовсталі загальною сумою 5 741 715,92 гривень;

б) зростання ціни на золото за рік з 2 610,85 \$/унція до 4 307,95 \$/унція.

Виходячи з інвестиційної стратегії фонду його доходність порівнюється з доходністю модельного портфелю, яка за рік склала 16,52%. Інформація по доходностям його складових наведена в наступній таблиці:

Активи	Модельний портфель	
	Частка	Доходність
Акції	0,30	0,00%
Облігації	0,30	17,50%
Золото	0,18	70,03%
Срібло	0,09	159,74%
Платина	0,03	145,27%
Депозит	0,10	13,00%
ЗАГАЛОМ		37,89%

Тобто фонд випередив модельний портфель за доходністю на 13 406 б.п.

На Рис.1 представлено порівняння доходностей фонду та складових модельного портфелю.

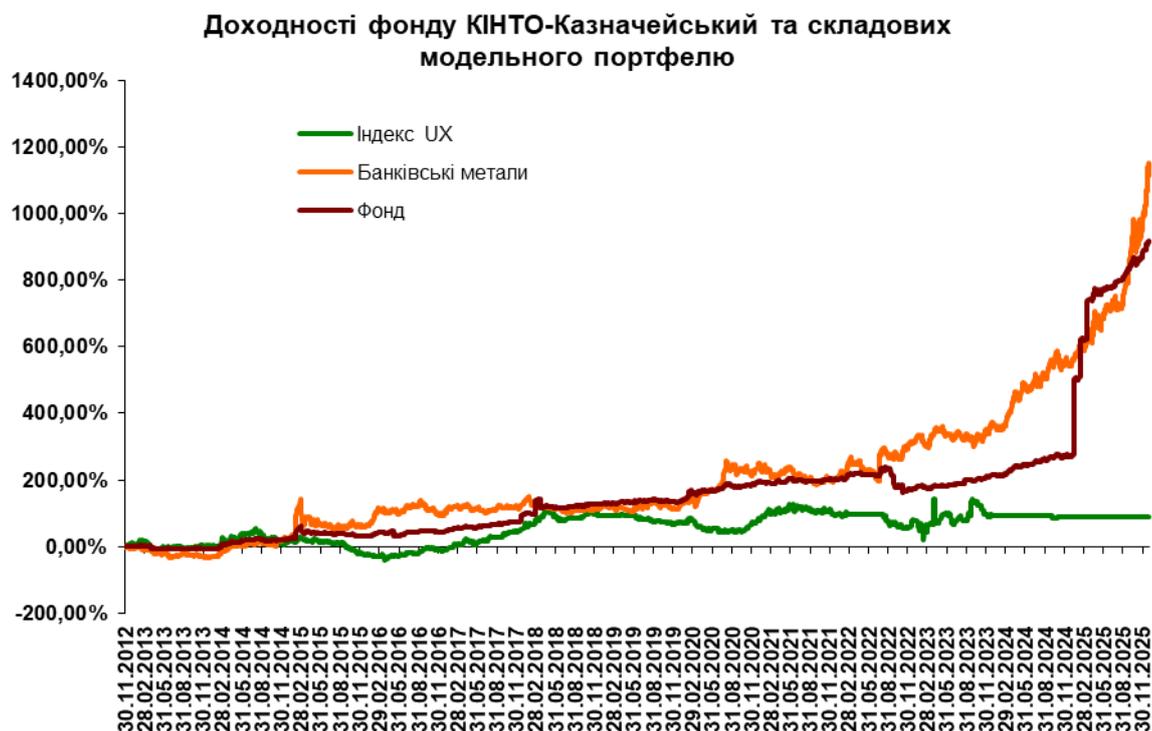


Рис.1

За 2025 рік **чисті активи** фонду збільшилися на **185,16%**, або на **8 806 253,46 гривень**, і на кінець року склали **13 562 403,51 гривень**. При цьому протягом року було розміщено сертифікатів фонду на суму 634 813,66 грн. та викуплено на суму 73 511,88 грн. Чистий грошовий потік від операцій з сертифікатами фонду за рік склав 561 301,78 гривень. Динаміка зміни вартості чистих активів фонду представлена на Рис.2.

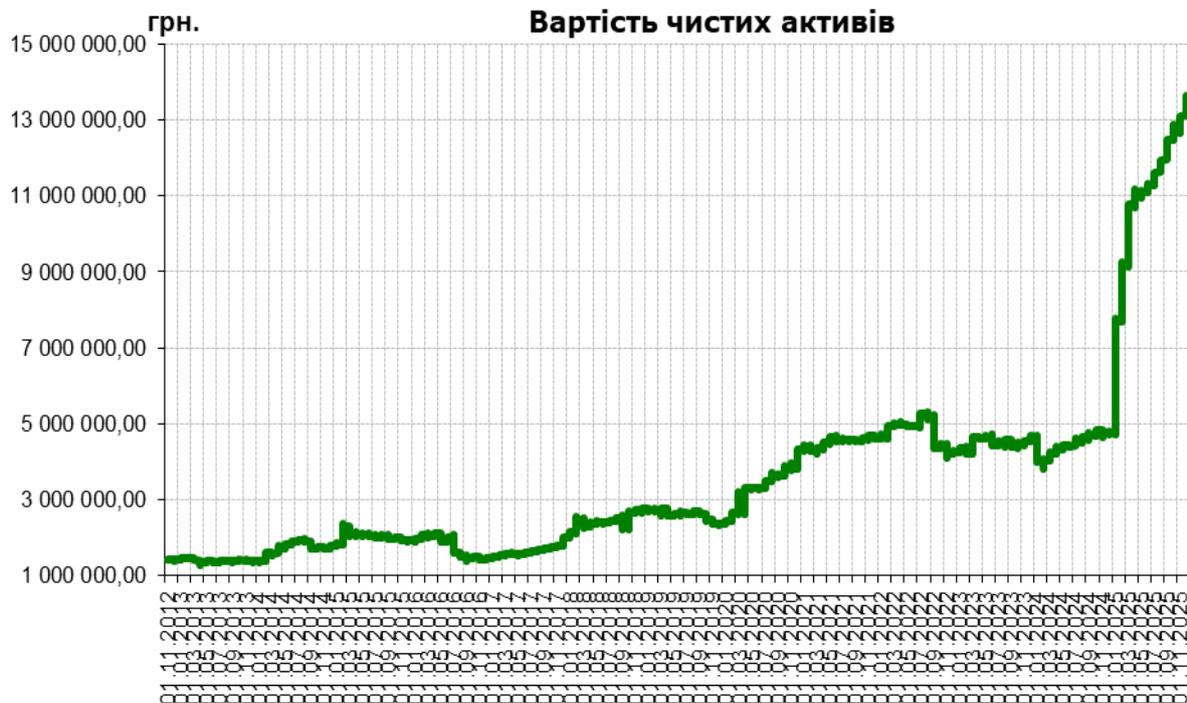


Рис.2

За звітний рік фонд КІНТО-Казначейський отримав інвестиційний прибуток у розмірі **8 244 951,68** гривень.

Протягом року до фонду надійшло платежів:

- за облігаціями внутрішньої державної позики загальним обсягом 1 212 960,25 грн.;
- за корпоративними облігаціями «ЕСКА Капітал» (серія Е) - 25 649,00 грн.;
- за корпоративними облігаціями «Бест Лізинг» (серія С) - 28 916,61 грн.;
- відсотків за депозитами - 138 795,85 грн.;
- дивідендів за акціями:
 - Центренерго – 4 269,65 грн.;
 - Astarta Holding – 341,00 євро.