

Початок діяльності – 30 травня 2007 р.

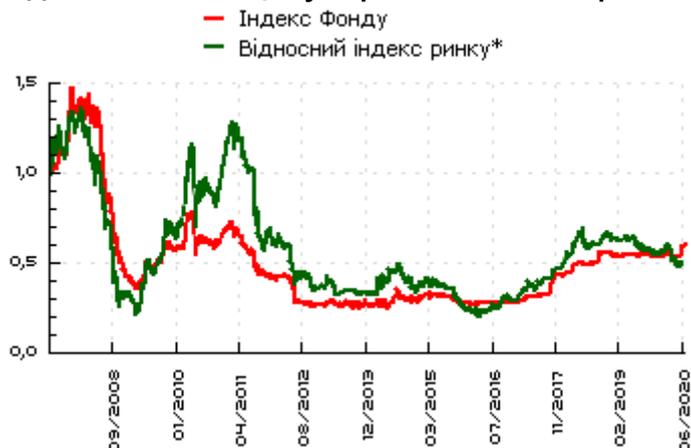
Динаміка	Фонд	Індекс ринку
Доходність за II квартал 2020 року	11,52%	-6,07%
Доходність за 2019 рік	-1,65%	-11,22%
Середньорічна доходність	-3,72%	-5,24%
Показники ризику**		
Стандартне відхилення	11,71%	15,33%
Коефіцієнт Шарпа	0,23	від'ємн.
Коефіцієнт Сортіно	0,01	від'ємн.
Альфа	1,01%	
Бета	0,40	
Коефіцієнт кореляції	0,54	

** - Показники ризику та співвідношення доходностей до ризиків для фондів та індексів розраховуються за величинами щоденної вартості чистих активів у розрахунку на цінний папір та значеннями відповідних індексів за останні 12 місяців діяльності фонду.

Розрахунки коефіцієнтів Шарпа та Сортіно здійснюються відповідно до методики, рекомендованої у статті У. Шарпа «The Sharpe Ratio» (<http://www.stanford.edu/~wfscharpe/art/sr/sr.htm>). Безризикова доходність для визначення коефіцієнта Шарпа, розрахована на основі доходностей ОВДП на ринку, складає 13,1%. Мінімальний рівень доходності для розрахунків коефіцієнта Сортіно приймається на рівні 20,0%.

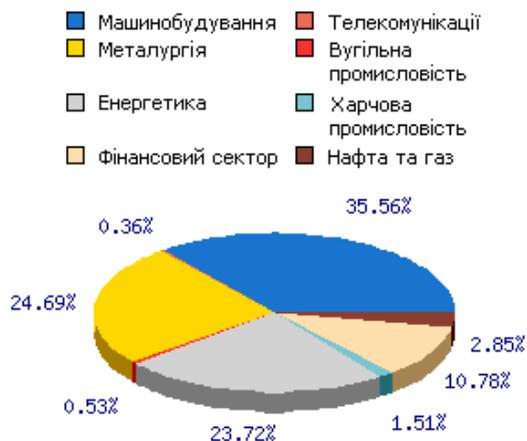
Публічне акціонерне товариство "Закритий недиверсифікований корпоративний інвестиційний фонд "Синергія-4"

Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з бенчмарком

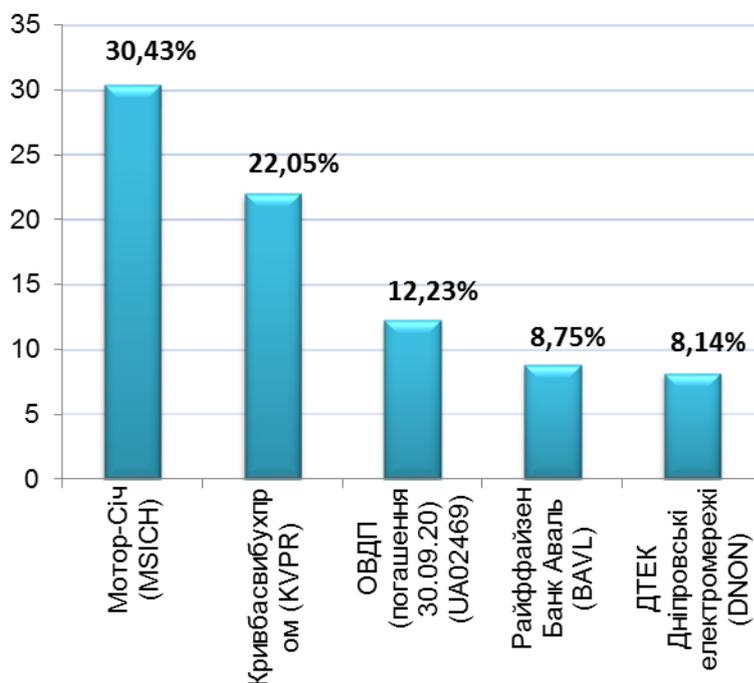


* - для зручності порівняння за умовну одиницю прийняті, відповідно, значення ВЧА/акція Фонду на початок діяльності (10 000 грн.) та значення індексу ПФТС на цю ж дату (30 травня 2007 р.), що дорівнювало 882,51; з 1 січня 2014 р. бенчмарком Фонду є індекс Української біржі.

Вкладення акцій за галузями



Найбільші позиції портфеля



Інформація про загальну ситуацію на фондових ринках надана у [«Звіті про діяльність ІФ «КІНТО-Еквіті» за другий квартал 2020 року»](#), що розповсюджується паралельно з цим.

Що стосується ІФ «Синергія-4», то вартість чистих активів фонду у розрахунку на акцію за звітний період зросла з 5 453,79 грн до 6 082,18 грн, тобто на 11,5%. Натомість, загальна вартість чистих активів зменшилася на 10,0%, а саме на 5,35 млн грн (з 53,53 до 48,18 млн гривень). Причиною цієї розбіжності у динаміці показників стало вилучення акцій самого товариства наприкінці звітного кварталу (1 893 шт. на загальну суму 10,3 млн грн), що були пред'явлені акціонерами ІФ «Синергія-4» в процесі викупу фондом власних акцій, який тривав з 24 березня по 24 червня 2020 року.

Відзначимо, що така можливість з'явилася у вкладників за результатами [загальних зборів акціонерів ІФ «Синергія-4»](#), що відбулися 24 березня 2020 року, і на яких було прийнято рішення про продовження строку діяльності фонду ще на 2 роки (до 22 червня 2022 р.) та про пов'язаний з цим викуп фондом власних акцій у тих акціонерів, які побажали залишити фонд в поточний період часу. Ціна викупу була встановлена як вартість чистих активів фонду в розрахунку на одну акцію станом на кінець 24 березня 2020 року, а саме 5 442,18 гривень. Розрахунки за цінні папери будуть проводитися після продажу активів ІФ «Синергія-4» на суму, достатню для здійснення виплат усім бажаючим залишити фонд, але у будь-якому разі мають закінчитись не пізніше 24 жовтня 2020 року.

Іншими компонентами переоцінки ВЧА ІФ «Синергія-4» протягом квітня-червня 2020 року були паперова переоцінка вартості портфеля (-154,4 тис. грн), отримані купонні виплати за ОВДП (+431,1 тис. грн), отримані відсотки за депозитами (+238,9 тис. грн), отримані дивіденди (+128,5 тис. грн) за акціями «Житомиробленерго» та нараховані дивіденди (+4,7 млн грн) за акціями «Кривбасвибухпрому», які скоригувалися необхідними поточними витратами на функціонування фонду (-381,4 тис. гривень).

Паперова переоцінка вартості портфеля ІФ «Синергія-4» склалася в результаті негативної переоцінки вартості субпортфеля акцій та позитивної зміни вартості субпортфеля облігацій (-160,2 тис. грн та +5,8 тис. грн, відповідно). Знецінилися акції «Центренерго» (-232,7 тис. грн), а зросли акції «Райффайзен Банку Аваль» (+72,5 тис. гривень). Решта позицій, а саме 14, не змінили своєї курсової вартості.

Протягом звітного періоду відбулося погашення облігацій внутрішньої державної позики з датою погашення 10 червня 2020 р. (дохід при погашенні 900 шт. паперів склав 150,1 тис. грн, а реалізована доходність – +17,0% за 347 днів перебування в портфелі).

Щодо купівлі, то було придбано декілька випусків доходних на даному етапі на ринку інструментів – облігацій внутрішньої державної позики, а саме:

- 419 шт. ОВДП з датою погашення 8 липня 2020 р. на суму 430,5 тис. грн,
- 780 шт. ОВДП з датою погашення 19 серпня 2020 р. на суму 796,3 тис. грн,
- 1 280 шт. ОВДП з датою погашення 30 вересня 2020 р. на суму 1 296,4 тис. грн,
- 465 шт. ОВДП з датою погашення 11 серпня 2021 р. на суму 516,8 тис. грн,
- 960 шт. ОВДП з датою погашення 11 травня 2022 р. на суму 1 092,0 тис. грн,
- 380 шт. ОВДП з датою погашення 3 серпня 2022 р. на суму 439,6 тис. гривень.

У підсумку і склався той результат, що продемонстрував ІФ «Синергія-4» у другому кварталі 2020 року: +11,5% доходності, який виявився значно кращим (передусім через направлення значної суми коштів на дивіденди «Кривбасвибухпромом» за підсумками діяльності підприємства протягом 2013-2017 років) за показник за аналогічний період часу бенчмарку фонду – індексу УБ (-6,1%).

Детальна статистика по всім операціям ІФ «Синергія-4» протягом другого кварталу 2020 року міститься в закритій частині коментарів керуючого (розділ "Статистичні дані" вкладки "[Портфель](#)").