

Початок діяльності – 30 травня 2007 р.

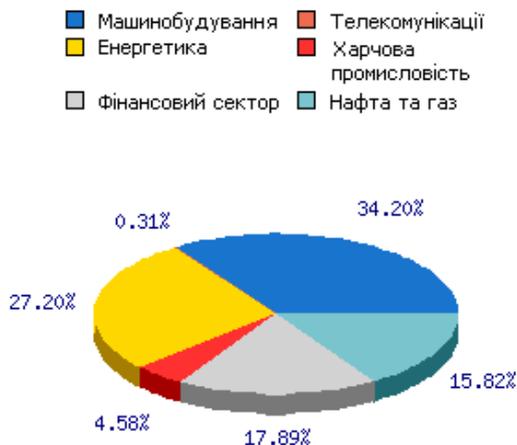
Динаміка	Фонд	Індекс ринку
Доходність за II квартал 2021 року	4,04%	4,63%
Доходність за 2020 рік	29,29%	6,48%
Середньорічна доходність	-1,71%	-2,36%
Показники ризику**		
Стандартне відхилення	12,19%	24,06%
Коефіцієнт Шарпа***	1,69	1,38
Коефіцієнт Сортино***	2,03	1,24
Альфа	0,65%	
Бета	0,29	
Коефіцієнт кореляції	0,43	

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

*** - Розрахунки коефіцієнтів Шарпа та Сортино здійснюються відповідно до методики, рекомендованої у статті У. Шарпа «The Sharpe Ratio» (<http://www.stanford.edu/~wfsnarpe/art/sr/sr.htm>). Безризикова доходність для визначення коефіцієнта Шарпа, розрахована на основі доходностей ОВДП на ринку, складає **10.5%**. Мінімальний рівень доходності для розрахунків коефіцієнта Сортино приймається на рівні **10,0%**.

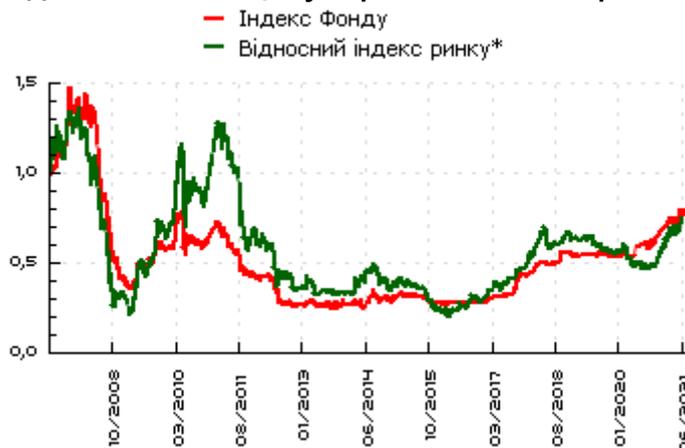
Обчислення показників альфи, бети та кореляції здійснюється на основі щомісячних даних; всіх інших показників – на основі щоденних даних за останній рік діяльності фонду.

Вкладення акцій за галузями



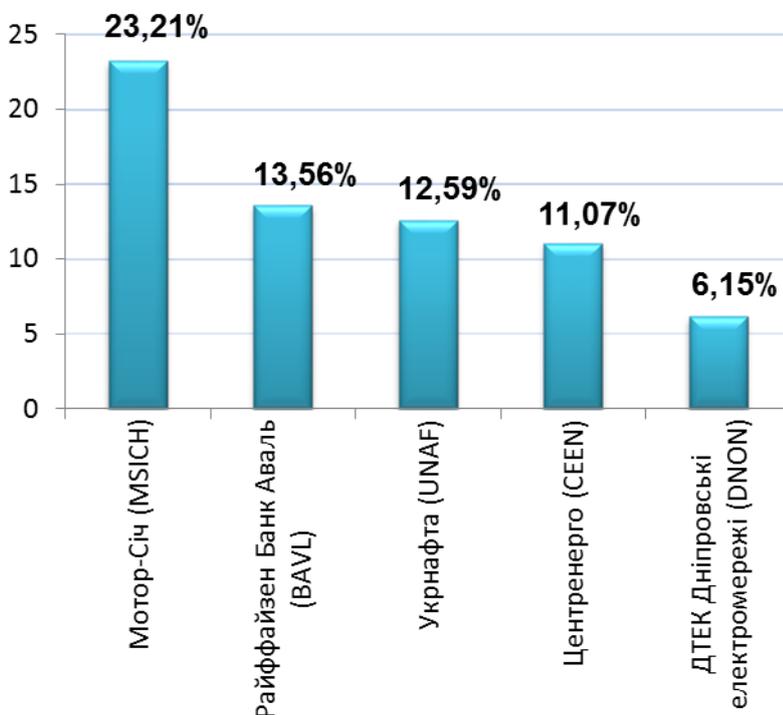
Публічне акціонерне товариство "Закритий недиверсифікований корпоративний інвестиційний фонд "Синергія-4"

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.

Найбільші позиції портфеля



Інформація про загальну ситуацію на фондових ринках надана у [Звіті про діяльність ІФ «КІНТО-Еквіті» за другий квартал 2021 року](#), що розповсюджується паралельно з цим.

У другому кварталі 2021 року вартість чистих активів ІФ «Синергія-4» у розрахунку на акцію зросла з 7 533,83 грн до 7 838,49 грн, тобто на 4,0%. Еталон для порівняння фонду – індекс Української біржі UX – зріс за цей період на 4,6%. Чисті активи фонду збільшилися на 2,41 млн грн (+4,0%): з 59,68 до 62,10 млн гривень.

Складовими зміни вартості чистих активів фонду були вартісна переоцінка портфеля (+2,527 млн грн), купонні виплати за облігаціями внутрішньої державної позики (+0,660 млн грн), нараховані відсотки за депозитами (+0,015 млн грн), отримані дивіденди на акції «Харківобленерго» за 2020 рік (+0,007 млн грн), а також поточні витрати на фінансування діяльності фонду (–0,795 млн гривень).

Переоцінка вартості портфеля ІФ «Синергія-4» склалася в результаті позитивних змін субпортфеля акцій (+2,823 млн грн) та негативної зміни вартості субпортфеля облігацій (–296,5 тис. гривень).

Найсуттєвішим було отримання коштів по закритій в першому кварталі 2021 року позиції «Житомиробленерго», що привело до виграшу у переоцінці портфеля на +3,686 млн гривень. Паперова переоцінка вартості пакету акцій «Центренерго» додала ще +479,5 тис. гривень. Натомість, через проходження екс-дивідендних дат скоригувалися в оцінці пакети акцій «Райффайзен Банку Аваль» та «Укрнафти» на –919,8 тис. грн та –392,6 тис. грн, відповідно, та знизився біржовий курс по МНР SE («Миронівський хлібопродукт») на –30,0 тис. гривень. Решта 13 емітентів ІФ «Синергія-4» в акціях не змінили своєї курсової вартості.

Щодо облігацій, то з одинадцяти позицій портфеля шість показали зростання оцінки (сумарно на +231,4 тис. грн), інші п'ять – зниження облікової вартості (на –527,9 тис. гривень).

У звітному періоді фонд проводив такі активні операції:

- купівля 6 010 акцій на суму 1,778 млн грн та продаж 150 акцій на суму 44,4 тис. грн «Укрнафти»;
- купівля 865 000 акцій на суму 374,4 тис. грн та продаж 1 290 000 акцій на суму 580,5 тис. грн «Райффайзен Банку Аваль»;
- купівля 6 000 акцій МНР SE («Миронівський хлібопродукт») на суму 990,0 тис. гривень;
- купівля 201 000 акцій «Турбоатому» на суму 1,709 млн гривень;
- відкриття і закриття операцій прямого РЕПО з ОВДП, що мають дати погашення 2 лютого 2022 р. (1 445 штук) та 15 лютого 2023 р. (1 086 штук) на суму 2,3 млн гривень;
- відкриття операції прямого РЕПО з ОВДП з датою погашення 19 квітня 2023 р. (2 160 штук) на суму 2,2 млн гривень;
- відкриття і закриття операції зворотного РЕПО з акціями «Укрнафти» (17 780 штук) на суму 4,5 млн гривень;
- закриття операцій прямого РЕПО з ОВДП, що мають дати погашення 15 лютого 2023 р. (2 050 штук), 22 травня 2024 р. (2 400 штук) та 26 лютого 2025 р. (2 325 штук) на суму 6,3 млн гривень.

Після отримання 17 травня 2021 р. 4,696 млн грн за продаж пакету акцій «Житомиробленерго» в кількості 546 057 штук визначився і виграш по позиції за 4 156 днів перебування в активах фонду: 1,48 млн грн абсолютної та 28,2% відносної доходності.