

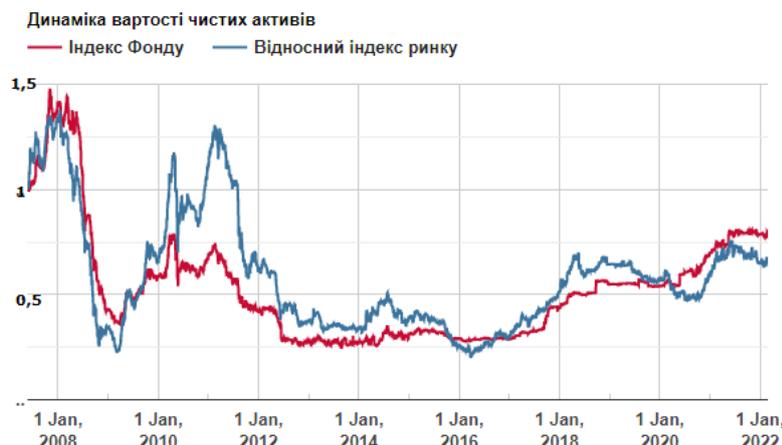
Початок діяльності – 30 травня 2007 р.

Динаміка	Фонд	Індекс ринку
Доходність за I квартал 2022 року	1,15%	-1,14%
Доходність за 2021 рік	12,60%	7,49%
Середньорічна доходність	-1,53%	-2,93%
<b>Показники ризику**</b>		
Стандартне відхилення	9,72%	21,30%
Коефіцієнт Шарпа	від'ємн.	від'ємн.
Коефіцієнт Сортіно	від'ємн.	від'ємн.
Альфа	0,40%	
Бета	0,52	
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.

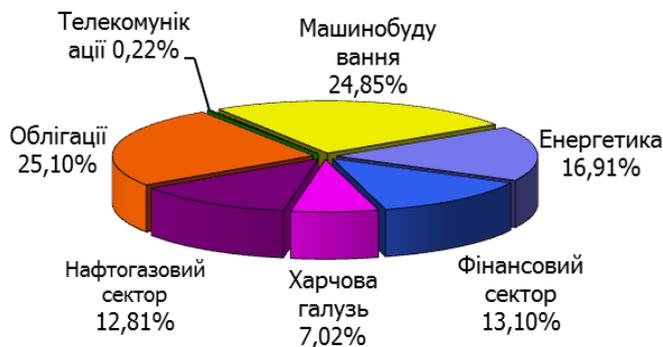
Розрахунки коефіцієнтів Шарпа та Сортіно здійснюються відповідно до методики, рекомендованої у статті У. Шарпа «The Sharpe Ratio» (<http://www.stanford.edu/~wfscharpe/art/sr/sr.htm>). Безризикова доходність для визначення коефіцієнта Шарпа, розрахована на основі доходностей ОВДП на ринку, складає 11,5%. Мінімальний рівень доходності для розрахунків коефіцієнта Сортіно приймається на рівні 10,0%.

Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з бенчмарком

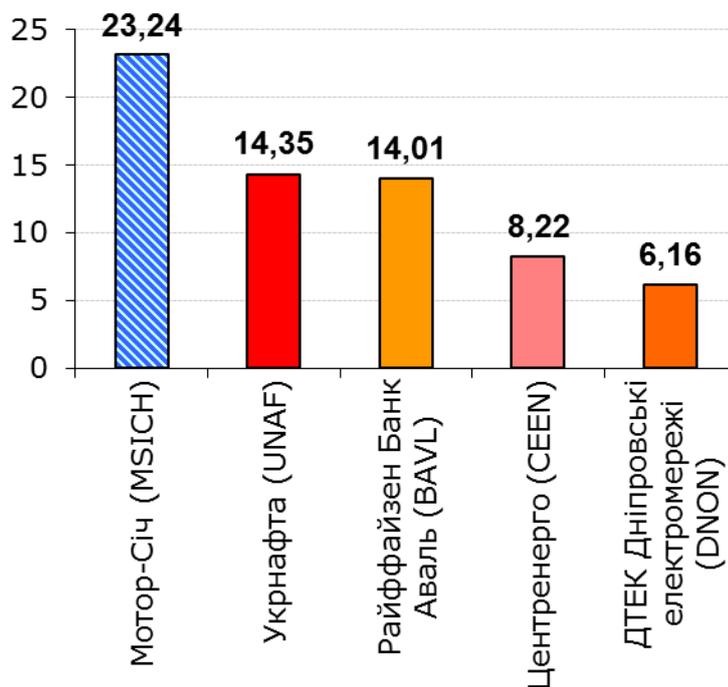


\* - для зручності порівняння за умовну одиницю прийняті, відповідно, значення ВЧА/акція Фонду на початок діяльності (10 000 грн.) та значення індексу ПФТС на цю ж дату (30 травня 2007 р.), що дорівнювало 882,51; з 1 січня 2014 р. бенчмарком Фонду є індекс Української біржі.

Вкладення акцій за галузями



Найбільші позиції портфеля, %



Інформація про загальну ситуацію на фондових ринках надана у [Звіті про діяльність ІФ «КІНТО-Еквіті» за перший квартал 2022 року](#), що розповсюджується паралельно з цим.

У першому кварталі 2022 року вартість чистих активів ІФ «Синергія-4» у розрахунку на акцію зросла з 7 869,46 грн до 7 959,61 грн, тобто на 1,1%. Еталон для порівняння фонду – індекс Української біржі UX – знизився за цей період на 1,1%. Чисті активи фонду зросли на 714,2 тис. грн (+1,1%): з 62,34 до 63,06 млн гривень.

Складовими зміни вартості чистих активів фонду були вартісна переоцінка портфеля (+605,0 тис. грн), купонні виплати за облігаціями внутрішньої державної позики (+531,0 тис. грн), нараховані відсотки за депозитами (+3,9 тис. грн), а також поточні витрати на фінансування діяльності фонду (-425,8 тис. гривень).

Переоцінка вартості портфеля ІФ «Синергія-4» склалася в результаті позитивних підсумків по субпортфелю акцій (+844,8 тис. грн) та від'ємного результату по субпортфелю облігацій (-239,8 тис. гривень).

Зросла вартісна оцінка акцій «Укрнафти» (+1 256,5 тис. грн), а зменшилась – «МНР SE» (-214,7 тис. грн), «Райффайзен Банку» (-122,4 тис. грн) та «Центренерго» (-74,5 тис. гривень). Решта 12 пайових цінних паперів ІФ «Синергія-4» не змінили своєї курсової вартості. Суттєва корекція оціночної вартості акцій «Укрнафти» відповідно до останнього біржового курсу компанії станом на 23 лютого 2022 р. (325,16 грн/акцію) відбулася як позитивна реакція ринку на те, що позачергові загальні збори акціонерів товариства 17 лютого 2022 р. не ухвалили рішення щодо поділу активів компанії між НАК «Нафтогаз України» і групою «Приват».

Щодо облігацій, то з чотирнадцяти позицій портфеля сім продовжили накопичувати купонний дохід у балансовій вартості й показали зростання оцінки (сумарно на +108,9 тис. грн), інші сім – зниження облікової вартості (на -348,6 тис. грн), пов'язане з перерахування купонних платежів власникам.

У звітному періоді фонд проводив такі активні операції:

- купівля 20 000 акцій «Райффайзен Банку» на суму 8,8 тис. гривень;
- купівля 100 штук ОЗДП з датою погашення 1 лютого 2024 р. на суму 2,8 млн гривень;
- купівля так званих військових ОВДП з датами погашення 27 квітня 2022 р. (85 штук) та 1 березня 2023 р. (370 штук) на суму 419,6 тис. гривень;
- закриття операцій прямого РЕПО з ОВДП з датами погашення 19 квітня 2023 р. (2 244 штуки) та 22 травня 2024 року (1 359 штук) на суму 3,5 млн гривень;
- короткострокові операції прямого РЕПО з ОВДП з датами погашення 19 квітня 2023 року (2 703 штуки), 11 травня 2022 року (1 380 штук) та 22 травня 2024 року (1 024 штуки) на суму закриття 5,1 млн гривень;
- короткострокова операція зворотного РЕПО з 700 акціями «Укрнафти» на суму закриття 106,1 тис. гривень;
- закриття операції зворотного РЕПО з 27 000 акцій «Центренерго» на суму 138,6 тис. гривень;
- закриття операції зворотного РЕПО з 2 334 акціями «Укрнафти» на суму 354,7 тис. гривень;
- відкриття операції прямого РЕПО з 699 штуками ОВДП з датою погашення 15 лютого 2023 р. на суму 665,0 тис. гривень;
- продаж 820 штук ОВДП з датою погашення 19 квітня 2023 р. на суму 891,4 тис. гривень.

Всі ці операції, крім купівлі військових ОВДП, проводились в період з 1 січня по 23 лютого 2022 р., тобто до початку війни.

Крім того, від погашення ОВДП 2 лютого 2022 року фонд отримав 3,995 млн грн (реалізована доходність за 75 днів перебування паперів в активах фонду склала +4,1%), а від погашення ОВДП 9 березня 2022 року – 352,0 тис. грн (реалізована доходність без урахування реінвестицій купонів за 383 дні перебування паперів в активах фонду склала +10,4%). Останнє надходження вже у воєнний час дозволило фонду сприяти підтримці Збройних сил України, інвестувавши всі доступні на той час кошти у два випуски військових ОВДП, що зазначено вище.