

## Початок діяльності – 14 листопада 2007 р.

Динаміка	Фонд	Індекс ринку
Доходність за 3 квартал 2022 року	-74,00%	-11,39%
Доходність за 2021 рік	3,55%	7,49%
Середньорічна доходність	-13,37%	-5,12%
<b>Показники ризику**</b>		
Стандартне відхилення	не розрах.	не розрах.
Коефіцієнт Шарпа	не розрах.	не розрах.
Коефіцієнт Сортіно	не розрах.	не розрах.
Альфа	не розрах.	
Бета	не розрах.	
Коефіцієнт кореляції	не розрах.	

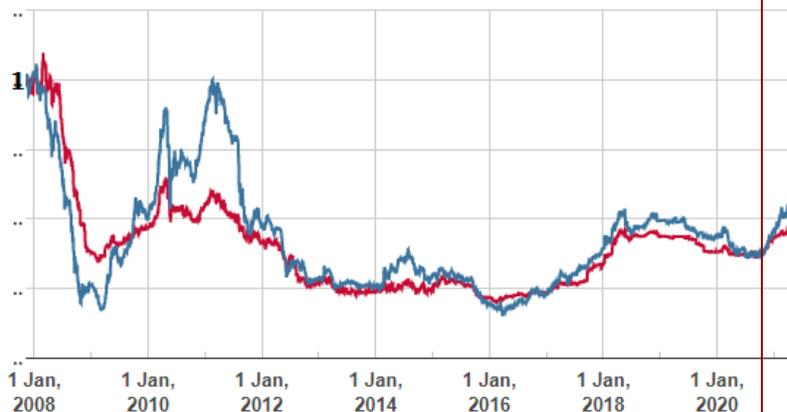
\*\* - Показники ризику та співвідношення доходностей до ризиків для фондів та індексів розраховуються за величинами щоденної вартості чистих активів у розрахунку на цінний папір та значеннями відповідних індексів за останні 12 місяців діяльності фонду.

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 11,3%. Мінімальний рівень доходності для розрахунків коефіцієнта Сортіно приймається на рівні 10,0%.

## Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з бенчмарком

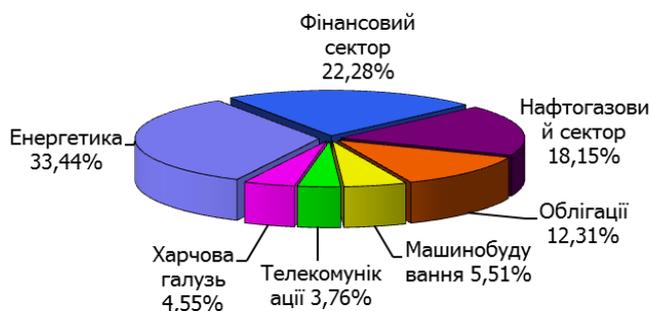
Динаміка вартості чистих активів

— Індекс Фонду — Відносний індекс ринку

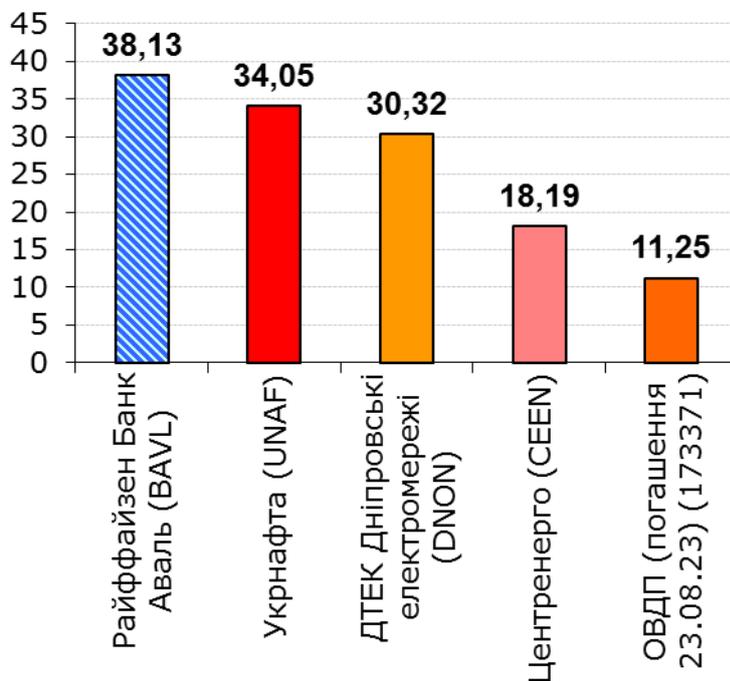


\* - для зручності порівняння за умовну одиницю прийняті, відповідно, значення ВЧА/акція Фонду на початок діяльності (10 000 грн.) та значення індексу ПФТС на цю ж дату (14 листопада 2007 р.), що дорівнювало 1143,28; з 1 січня 2014 р. бенчмарком Фонду є індекс Української біржі.

## Вкладення акцій за галузями



## Найбільші позиції портфеля, %



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

Що стосується ІФ «Синергія-5», то, після поновлення біржових торгів та й взагалі усіх операцій на ринках капіталу в останній місяць літа за рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку України від 4 серпня 2022 року, скоригувались у бік зменшення оціночної вартості, як і очікувалося, ті із позицій портфеля фонду, які беруть участь у біржових торгах. Так, пакет акцій «Райффайзен Банку» знецінився на –1,12 млн грн, «Укрнафти» – на –1,00 млн грн, а «Центренерго» та «Крюківського вагонобудівного заводу» – на –0,51 млн грн і –0,38 млн грн, відповідно.

Суттєве знецінення активів ІФ «Синергія-5» відбулося і через рішення про зміни в обліковій політиці фонду.

Так акції, строк зупинки обігу яких за рішенням суду перевищив три календарних роки (а у фонді під цей критерій потрапили цінні папери «Мотор Січ») були переоцінені з останньої балансової (5 440 грн/шт.) до нульової вартості. Унаслідок фонд зазнав, хоч і паперових, але значних втрат на суму –12,34 млн грн (зазначимо, що у разі зняття заборони на операції з акціями «Мотор Січ» на ринку їх вартість одразу ж буде відновлена до вказаної вище балансової оцінки).

Аналогічна ситуація з оцінкою в портфелі акцій тих емітентів, основне виробництво яких перебуває на тимчасово окупованій території. Пакети цінних паперів «Крименерго» та «Ясинівського коксохімічного заводу» було також переоцінено до нуля (–0,82 млн грн та –0,10 млн грн, відповідно) з опцією повернення до балансової вартості, встановленої на день, що передував оцінці таких акцій за нульовою вартістю.

Отже, з 14 емітентів, що склали субпортфель акцій ІФ «Синергія-5» на початку звітнього періоду, сім були переоцінені в бік зниження на загальну суму –16,28 млн гривень. Інша половина – сім пайових цінних паперів – не змінили своєї оціночної вартості через те, що торгувалися виключно на позабіржовому ринку.

Щодо облігацій, то з чотирьох позицій фонду дві продовжили накопичувати купонний дохід у балансовій вартості й показали зростання оцінки (+9,5 тис. грн), а дві – зниження облікової вартості (–95,8 тис. грн), що було пов'язане з перерахуванням купонних платежів власникам. Сумарна переоцінка субпортфеля облігацій відняла –86,3 тис. гривень.

Поточні витрати на фінансування діяльності фонду в липні-вересні 2022 р. склали –173,8 тис. гривень. А позитивні надходження ІФ «Синергія-5» забезпечили купонні виплати за облігаціями внутрішньої державної позики (+107,6 тис. грн) та нараховані відсотки за депозитами (+20,0 тис. гривень).

Отже, за результатами кварталу вартість чистих активів фонду в розрахунку на акцію за звітний період скоротилась з 4 535,14 грн до 1 178,98 грн (загальна вартість активів – на 16,41 млн грн: з 22,17 до 5,76 млн грн), тобто на –74,0%. За той же період еталон для порівняння фонду – індекс Української біржі UX, в кошику якого з часткою 25,0% продовжують перебувати акції «Мотор Січ», – знизився всього на –11,4%.

У звітному періоді ІФ «Синергія-5» активних операцій не проводив. Від погашення ОВДП 3 серпня 2022 року фонд отримав 916,0 тис. грн (реалізована доходність без урахування реінвестицій купонів за 781 день перебування паперів в активах фонду склала +21,5%).

Важливо також зазначити, що на 7 грудня 2022 р. заплановано проведення річних загальних зборів акціонерів ПАТ «ЗНКІФ «Синергія-5», яке відбудеться у дистанційному режимі. У порядку денному – продовження строку діяльності фонду.