

Початок діяльності – 30 травня 2007 р.

Динаміка	Фонд	Індекс ринку
Доходність за 3 квартал 2022 року	-40,64%	-11,39%
Доходність за 2021 рік	12,60%	7,49%
Середньорічна доходність	-4,76%	-3,31%
Показники ризику**		
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.

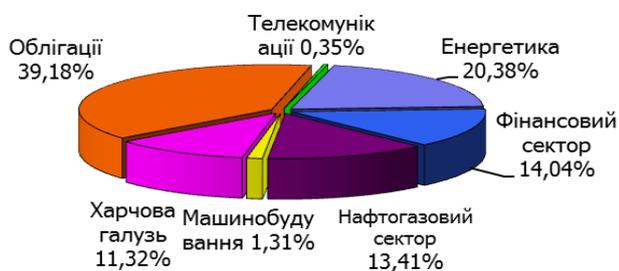
Розрахунки коефіцієнтів Шарпа та Сортіно здійснюються відповідно до методики, рекомендованої у статті У. Шарпа «The Sharpe Ratio» (<http://www.stanford.edu/~wfsjarpe/art/sr/sr.htm>). Безризикова доходність для визначення коефіцієнта Шарпа, розрахована на основі доходностей ОВДП на ринку, складає 11,3%. Мінімальний рівень доходності для розрахунків коефіцієнта Сортіно приймається на рівні 10,0%.

Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з бенчмарком

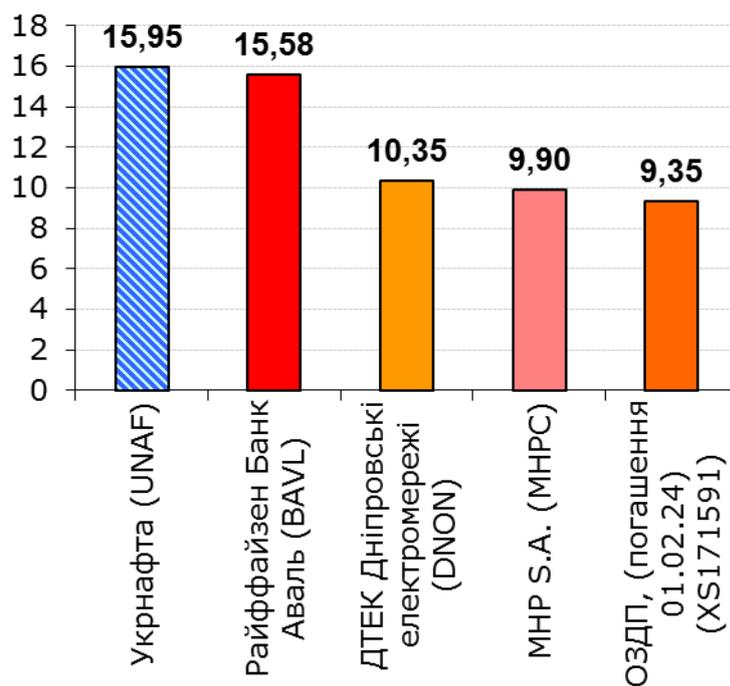


* - для зручності порівняння за умовну одиницю прийняті, відповідно, значення ВЧА/акція Фонду на початок діяльності (10 000 грн.) та значення індексу ПФТС на цю ж дату (30 травня 2007 р.), що дорівнювало 882,51; з 1 січня 2014 р. бенчмарком Фонду є індекс Української біржі.

Вкладення акцій за галузями



Найбільші позиції портфеля, %



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

Що стосується ІФ «Синергія-4», 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, більшість із тих позицій портфеля фонду, які беруть участь у біржових торгах. Так, пакет акцій «Укрнафти» знецінився на –3,05 млн грн, «Райффайзен Банку» – на –2,98 млн грн, «Центренерго» – на –1,70 млн грн, а «Укренергомашин» та «Крюківського вагонобудівного заводу» – на –1,53 млн грн і –0,77 млн грн, відповідно. Зростання відбулося лише однієї позиції – акцій «МНР SE» на +0,10 млн гривень.

Суттєве знецінення активів ІФ «Синергія-4» 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 –14,63 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. Пакет цінних паперів «Крименерго» було також переоцінено до нуля (–1,14 млн грн) з опцією повернення до балансової вартості, встановленої на день, що передував оцінці таких акцій за нульовою вартістю.

Отже, з 16 емітентів, що склали субпортфель акцій ІФ «Синергія-4» на початку звітнього періоду, сім були переоцінені в бік зниження на загальну суму –25,79 млн грн, а один – зріс на +0,10 млн гривень. Решта вісім пайових цінних паперів не змінили своєї оціночної вартості через те, що торгувалися виключно на позабіржовому ринку.

Щодо облігацій, то з дванадцяти позицій портфеля п'ять продовжили накопичувати купонний дохід у балансовій вартості й показали зростання оцінки (сумарно на +723,3 тис. грн), а решта сім – зниження облікової вартості (на –612,2 тис. гривень). Сумарна переоцінка субпортфеля облігацій склала +111,1 тис. гривень.

Поточні витрати на фінансування діяльності фонду в липні-вересні 2022 р. склали –442,4 тис. гривень. А позитивні надходження ІФ «Синергія-4» забезпечили купонні виплати за облігаціями внутрішньої державної позики (+348,6 тис. грн) та нараховані відсотки за депозитами (+5,6 тис. гривень).

Отже, за результатами кварталу вартість чистих активів фонду в розрахунку на акцію за звітний період скоротилась з 7 973,62 грн до 4 733,36 грн (загальна вартість активів – на 25,67 млн грн: з 63,17 до 37,50 млн грн), тобто на –40,6%. 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-4» активних операцій не проводив. Від погашення ОВДП 3 серпня 2022 року було отримано 380,0 тис. грн (реалізована доходність без урахування реінвестицій купонів за 783 дні перебування паперів в активах фонду склала +21,1%).

Важливо також зазначити, що на 6 грудня 2022 р. заплановано проведення річних загальних зборів акціонерів ПАТ «ЗНКІФ «Синергія-4», яке відбудеться у дистанційному режимі. У порядку денному – продовження строку діяльності фонду.