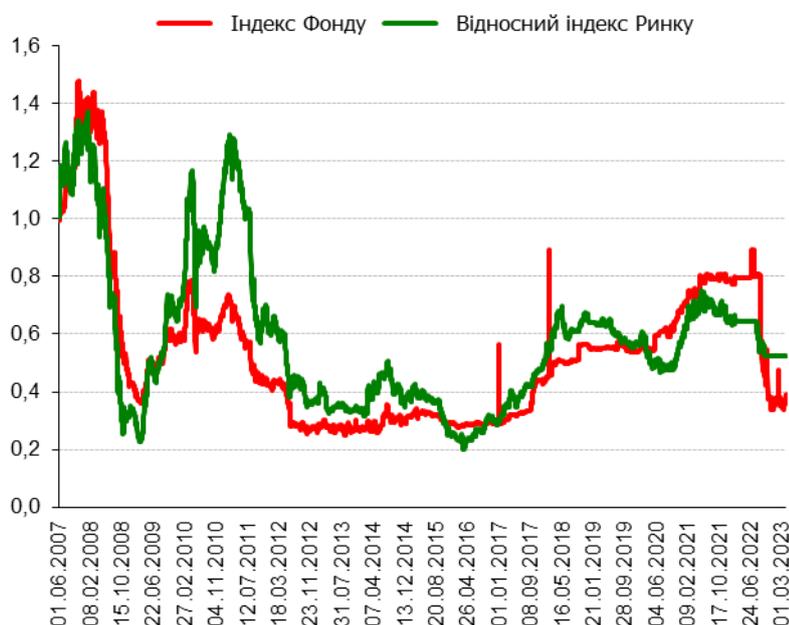


Початок діяльності – 30 травня 2007 р.

Динаміка	Фонд	Індекс ринку
Доходність за 1 квартал 2023 року	10,9%	36,6%
Доходність за 2022 рік	-55,3%	-9,9%
Середньорічна доходність	-5,8%	-1,1%

Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з бенчмарком

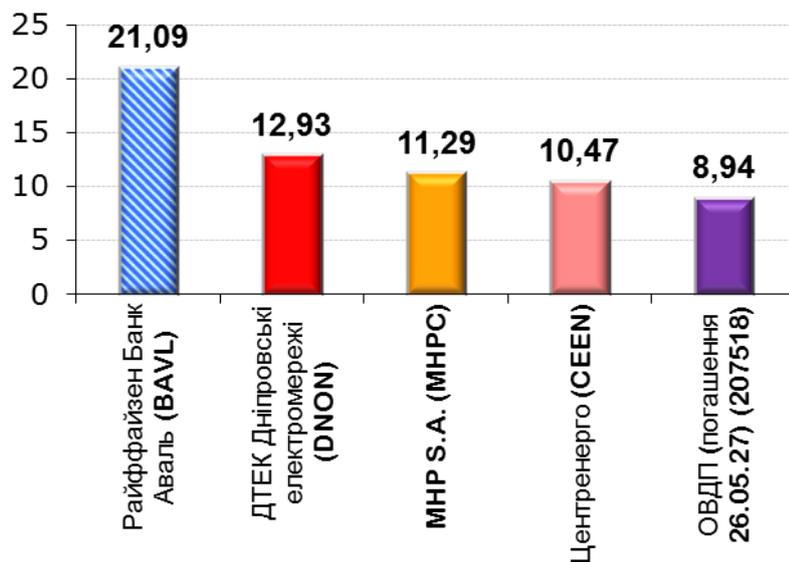


* - для зручності порівняння за умовну одиницю прийняті, відповідно, значення ВЧА/акція Фонду на початок діяльності (10 000 грн.) та значення індексу ПФТС на цю ж дату (30 травня 2007 р.), що дорівнювало 882,51; з 1 січня 2014 р. бенчмарком Фонду є індекс Української біржі.

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 2023 року](#), що розповсюджується паралельно з цим.

У першому кварталі 2023 року вартість чистих активів ІФ «Синергія-4» у розрахунку на акцію зросла з 3 517,80 грн до 3 902,94 грн, тобто на 10,9%. Еталон для порівняння фонду – індекс Української біржі UX – за цей період зріс на 36,6%. Чисті активи фонду зросли на 2,13 млн грн (+7,7%): з 27,87 до 30,00 млн гривень. Розбіжність у динаміці загальної вартості чистих активів і вартості чистих активів на одну акцію пов'язана з викупом ІФ «Синергія-4» власних акцій у акціонерів фонду (235 шт. за ціною 3 391,58 грн на суму 797,02 тис. грн) згідно з рішенням Загальних зборів акціонерів 6 грудня 2022 року про продовження строку діяльності ІФ «Синергія-4» ще на два роки (до 22 червня 2024 р.) та про пов'язаний з цим викуп фондом власних акцій у тих акціонерів, які повідомили про це бажання.

Іншими складниками зміни вартості чистих активів ІФ «Синергія-4» були вартісна переоцінка портфеля (+1,81 млн грн), отримані дивіденди на акції «Укрнафти» за 2018 рік (+947,1 тис. грн), купонні виплати за облигаціями внутрішньої державної позики (+400,0 тис. грн), нараховані відсотки за депозитами (+6,9 тис. грн), а також поточні витрати на фінансування діяльності фонду (–231,8 тис. гривень).

Переоцінка вартості портфеля ІФ «Синергія-4» склалася внаслідок позитивних підсумків по субпортфелю акцій (+1,60 млн грн) та субпортфелю облигацій (+0,21 млн гривень).

З 13 емітентів, що склали субпортфель акцій ІФ «Синергія-4» на початку звітної періоду, 9 пайових цінних паперів не змінили своєї курсової вартості. Зросла вартісна оцінка акцій «Райффайзен Банку» (+1 908,5 тис. грн), «Укренергомашин» (+385,9 тис. грн) та «МНР SE» (+6,3 тис. грн), а зменшилась – «Центрнерго» (–697,5 тис. гривень).

Щодо облигацій: з дванадцяти державних облигацій вісім випусків продовжили накопичувати купонний дохід у балансовій вартості й показали зростання оцінки (сумарно на +601,5 тис. грн), а решта чотири – зниження облікової вартості (на –396,3 тис. гривень).

У звітному періоді фонд продав ОВДП на загальну суму 1,96 млн грн, а саме:

- 555 штук ОВДП з датою погашення 25 жовтня 2023 р. на суму 0,57 млн гривень;
- 370 штук ОВДП з датою погашення 1 березня 2023 р. на суму 0,37 млн гривень;
- 1 000 штук ОВДП з датою погашення 21 червня 2023 р. на суму 1,01 млн гривень.

До того ж, від погашення ОВДП 15 лютого 2023 року було отримано 2,05 млн грн (реалізована доходність без урахування реінвестицій купонів за 451 день перебування паперів в активах фонду склала +21,5%).

Отримані кошти направлено на придбання ОВДП на загальну суму 4,12 млн грн, а саме:

- 600 штук ОВДП з датою погашення 26 лютого 2025 р. на суму 0,58 млн гривень;
- 3 760 штук ОВДП з датою погашення 26 травня 2027 р. на суму 2,52 млн гривень;
- 1 300 штук ОВДП з датою погашення 13 травня 2026 р. на суму 1,03 млн гривень.

Активні операції продажу цінних паперів з фіксованим доходом виконувалися для перевкладання грошових коштів ІФ «Синергія-4» з короткострокових вкладень з меншою доходністю (11,5-12,0%) у середньострокові вкладення з більшою доходністю (24,5-25,0%). Такий позитивний диференціал на кривій доходності на ринку, на нашу думку, є ситуативним і виник через те, що закордонні тримачі ОВДП на початку року вирішили суттєво скоротити свої вкладення в українські боргові зобов'язання, левову частку яких склали саме цінні папери зі строками погашення в 2025-2027 роках.

Наприкінці кварталу (на три з половиною місяці раніше законодавчо встановленого строку) ІФ «Синергія-4» розрахувався з усіма власниками акцій фонду, що були пред'явлені до викупу протягом трьох місяців після дати прийняття відповідного рішення на Загальних зборах акціонерів (6 грудня 2022 року).