

ПРОТОКОЛ
Засідання Наглядової ради
ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА
«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«СИНЕРГІЯ КЛАБ»
(далі - ПАТ «ЗНКІФ «СИНЕРГІЯ КЛАБ» або «Товариство»)

Дата та час проведення засідання – 07 травня 2025 року, 14 година 30 хвилин.
Місце проведення засідання – м. Київ, вул. Петра Сагайдачного, 25-Б (ІІІ поверх, конференц-зал)

Присутні:

- Мельничук Віталій Григорович – голова Наглядової ради;
- Федоренко Антоніна Василівна – член Наглядової ради;
- Литвинов Сергій Іванович – член Наглядової ради;

У Засіданні Наглядової ради Товариства беруть участь члени Наглядової ради Товариства у кількості, що складає 100% від її складу.

Засідання Наглядової ради Товариства правомочне приймати рішення з питань порядку денного.

ПОРЯДОК ДЕННИЙ:

1. Про звіт щодо діяльності Товариства за I квартал 2025 року.
2. Про затвердження змін до проспекту емісії акцій та регламенту Товариства.

З першого питання:

СЛУХАЛИ: Ботте Віктора Олександровича, який представив звіт про діяльність Товариства за I квартал 2025 року.

Результати голосування:

- «за» – Мельничук Віталій Григорович;
Федоренко Антоніна Василівна
Литвинов Сергій Іванович;
- «проти» – немає;
- «утримався» – немає.

УХВАЛИЛИ:

Взяти до відома інформацію, викладену у звіті щодо діяльності Товариства за I квартал 2025 року (додасться).

З другого питання:

СЛУХАЛИ: Мельничука Віталія Григоровича, який запропонував внести та затвердити зміни до проспекту емісії акцій та регламенту Товариства шляхом їх викладення у новій редакції у зв'язку з продовженням строку діяльності Товариства, приведення проспекту емісії акцій та регламенту у відповідність до чинного законодавства України, зміною відомостей про голову та членів Наглядової ради Товариства, зміною відомостей про засновників Товариства, зміною порядку повідомлення про емісію акцій та порядку викупу акцій, зміною порядку розміщення та оплати акцій Товариства, зміною умов та порядку заміни компанії з управління активами та зберігача, визначенням пріоритетних галузей та секторів інвестування.

Результати голосування:

- «за» – Мельничук Віталій Григорович;
Федоренко Антоніна Василівна
Литвинов Сергій Іванович;
- «проти» – немає;
- «утримався» – немає.

УХВАЛИЛИ:

Затвердити зміни до проспекту емісії акцій та регламенту Товариства шляхом їх викладення у нових редакціях.

Додатки: звіт щодо діяльності Товариства за I квартал 2025 року; проспект емісії акцій ПАТ «ЗНКІФ «СИНЕРГІЯ КЛАБ» (нова редакція); регламент ПАТ «ЗНКІФ «СИНЕРГІЯ КЛАБ» (нова редакція).

Голова Наглядової ради Товариства



Віталій Мельничук

Віталій МЕЛЬНИЧУК

ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СИНЕРГІЯ КЛАБ»

Звіт керуючого за I квартал 2025 року

На початку року успадкований Дональдом Трампом фондовий ринок США був достатньо сильним та передбачуваним. Така ситуація зберігалася протягом декількох тижнів, поки його нова адміністрація не почала оголошувати про все більш агресивну зовнішню торговельну політику, яка поєднала протекціонізм з одного боку, а з іншого – економічний тиск: посилення попередніх і започаткування нових торговельних війн через запровадження високих мит навіть стосовно продукції найближчих союзників.

Світові ринки одразу ж почали демонструвати постійну турбулентність та нестабільність, а ентузіазм шокованих зростанням невизначеності навколо нової економічної стратегії Дональда Трампа інвесторів помітно охолов, бо постало питання не лише гальмування світового економічного зростання, а й сплеску інфляції по всьому світі.

У самих США головний регулятор внутрішнього ринку – Федеральна резервна система – через підвищену поточну невизначеність вирішила не здійснювати жодних дій щодо відсоткових ставок протягом кварталу. Лише на березневому засіданні голова ФРС Джером Пауелл залишив можливість знизити відсоткові ставки в осяжному майбутньому, наголосивши, що наразі ФРС більше стурбована ризиками зниження темпів зростання економіки країни, ніж ризиками підвищення інфляції.

Як результат, доходність 10-річних казначейських облігацій США за підсумками звітного кварталу склала 4,2%, що на 36 базисних пунктів нижче, порівнюючи з початком січня, а фондові індекси показали найслабші квартальні результати з 2022 року. На тлі очікувань і страхів ринок демонстрував високу волатильність, а в центрі розпродажів опинилися колись недосяжні технологічні гіганти. Підсумкові цифри говорять самі за себе: за перші три місяці року Standard&Poor's 500 просів на -4,6% (5 611,85), а NASDAQ Composite – одразу на -10,4% (17 299,29). Навіть стабільніший Dow Jones Industrial Average не встояв під тиском: його втрати склали -1,3% (42 001,76).

Через побоювання щодо розширення глобальної торговельної війни одразу ж постраждала експортоорієнтована Японія: Nikkei 225 – -10,7% (35 617,56).

А ось економіка Китаю, на відміну від своєї азійської сусідки, завдяки серії заходів, спрямованих на стимулювання внутрішнього споживання, зростала, що поки що допомогло індексу Shanghai Stock Exchange Composite суттєво не ослабитися: -0,5% (3 335,75).

Сировинні ринки країн, що розвиваються, також не просіли: MSCI EM – +2,4% (1 101,40).

І навпаки, конфронтаційний підхід нової адміністрації США справив стимулюючий вплив на європейських політиків.

Так, президент Європейської комісії Урсула фон дер Ляен оголосила про пропозицію виділити майже 800 млрд євро на зміцнення оборонного потенціалу блоку, яка включає як 150 млрд євро нових європейських запозичень, так і 650 млрд євро додаткових бюджетних можливостей для країн, які можуть збільшити витрати на оборону, не порушуючи інших зобов'язань.

Практичними діями її наміри підтримали законодавці і уряд Німеччини, послабивши вплив боргового тиску на витрати на оборону, а також затвердивши у березні новий план витрат на інфраструктуру країни у розмірі 500 млрд євро. Позитивні наслідки таких кроків для фінансового ринку не забарилися: прибутковість 10-річних облігацій Німеччини зросла більш ніж на 30 базисних пунктів наступного дня після оголошення. А згодом збільшилася вартість запозичень і в інших країнах-членах єврони.

Європейський центральний банк (ЄЦБ) також позитивно оцінив перспективу подальшого фіскального стимулювання у майбутньому, а президент ЄЦБ Крістін Лагард недвозначно похвалила зміну підходу політиків на березневому засіданні банку. Відсоткові

ставки в єврозоні були знижені двічі протягом кварталу (до значення 2,65% – за основними операціями рефінансування), і на ринки очікують ще 60 базисних пунктів зниження до кінця 2025 року.

Перспективи зростання інвесторів у європейські акції відобразилися у таких показниках: DAX 30 – +11,3% (22 163,49), CAC 40 – +5,6% (7 790,71), а FTSE 100 – +5,0% (8 582,81).

Щодо ринку пайових цінних паперів України, то у черговий раз констатуємо тільки косметичні зміни показників бірж: PFTS – +0,54% (505,45); UX – 0,0% (1 194,15) та окремих емітентів: «Донбасенерго» – +150,0% (15,00 грн/акц.), «Центренерго» – +62,5% (6,50 грн/акц.), «МНР S.A.» – +42,3% (242,00 грн/акц.), «Райффайзен Банку» – +2,9% (0,35 грн/акц.), «Крюківський вагонобудівний завод» – 0,0% (14,00 грн/акц.), «Kernel Holding S.A.» – 0,0% (195,00 грн/акц.) та «Укренергомашини» – 0,0% (3,19 грн/акцію).

Щодо ІФ «Синергія Клуб», то вартість чистих активів фонду в розрахунку на акцію за звітний період зросла з 13 231,70 грн до 24 436,44 грн, тобто на +84,7%. Індекс Української біржі UX – еталон для порівняння фонду – за цей період не змінювався через призупинення ліцензії біржі та, відповідно, торгів. Загальна вартість чистих активів збільшилась на 8,11 млн грн (+84,7%): з 9,58 до 17,69 млн гривень.

Основним чинником збільшення вартості активів фонду стала отримана компенсація згідно з мировою угодою по примусово викуплених ще у 2018 році акціях «Азовсталі» у розмірі 8,24 млн грн (а для цього знадобилося майже шість років зусиль юридичного департаменту «КІНТО» для відстоювання майнових прав акціонерів ІФ «Синергія Клуб» у судових інстанціях усіх рівнів).

Іншими складниками зміни вартості чистих активів фонду були вартісна переоцінка портфеля (+186,9 тис. грн), купонні виплати за облігаціями внутрішньої державної позики (+39,5 тис. грн), нараховані відсотки за депозитами (+5,9 тис. грн), а також поточні витрати на фінансування діяльності фонду (–358,7 тис. грн), з яких 247,2 тис. грн – витрати на юридичні послуги.

За звітний період зросла оціночна вартість акцій «Райффайзен Банку» (+48,6 тис. гривень). Решта 8 емітентів, що склали субпортфель акцій фонду, не змінили своєї оціночної вартості. Субпортфель облігацій додав 138,3 тис. гривень. З семи облігацій шість випусків продовжили накопичувати купонний дохід у балансовій вартості й показали зростання оцінки (сумарно на +163,9 тис. грн), а ще один випуск, по якому у звітному періоді виплачувався купонний дохід, – зниження облікової вартості (на –25,6 тис. гривень).

У перший місяць кварталу ІФ «Синергія Клуб» продав 250 штук ОВДП з датою погашення 26 лютого 2025 року на суму 266,8 тис. грн (реалізована доходність без урахування реінвестицій купонів за 673 дні перебування паперів в активах фонду склала +45,5%).

На вільні кошти фонд поповнив свій портфель п'ятьма новими позиціями державних облігацій на загальну суму 8,16 млн грн, а саме:

- 2 013 штук ОВДП з датою погашення 24 червня 2026 р. на суму 2,04 млн грн;
- 1 967 штук ОВДП з датою погашення 9 червня 2027 р. на суму 2,00 млн грн;
- 1 795 штук ОВДП з датою погашення 12 травня 2027 р. на суму 1,87 млн грн;
- 1 773 штук ОВДП з датою погашення 18 червня 2025 р. на суму 1,87 млн грн;
- 370 штук ОВДП з датою погашення 3 листопада 2027 р. на суму 0,38 млн гривень.

Топіла Наталія
рідн ППТ. ЗНКІФ
"Енергія - КЛАБ"
Мельничук Р. Р.



3 (три)

Товариство, фондів та скріплено печаткою