

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 – 22 липня 2025 року, 14 година 30 хвилин.
Місце проведення засідання – м. Київ, вул. Петра Сагайдачного, 25-Б (III поверх, конференц-зал)

Присутні:

- Мельничук Віталій Григорович – голова Наглядової ради;
- Федоренко Антоніна Василівна – заступник голови 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 II квартал 2025 року.

З першого питання:

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

Результати голосування:

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

УХВАЛИЛИ:

ПО ПЕРШОМУ ПИТАННЮ ПОРЯДКУ ДЕННОГО.

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

Додатки: на 2 арк.

Голова Наглядової ради Товариства

Віталій МЕЛЬНИЧУК



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

Звіт керуючого за II квартал 2025 року

У другому кварталі 2025 року спостерігалася значна волатильність на світових ринках, оскільки інвестори боролися з невизначеністю тарифної політики, започаткованої президентом Сполучених Штатів Дональдом Трампом, та війною на Близькому Сході між Ізраїлем та Іраном. В обох випадках найгірші побоювання інвесторів зрештою виявилися необґрунтованими, і за відсутності суттєвого послаблення достовірних даних більшість основних класів активів, і серед них ринок акцій, показали позитивну прибутковість протягом кварталу.

Оголошення про тарифи в так званій «День звільнення» 2 квітня спричинило різкий розпродаж на ринках. Пакет взаємних тарифів був більшим, ніж очікувалося, і як фондовий, так і облігаційний ринки відреагували швидко. S&P 500 впав на 12% протягом наступного тижня, тоді як дохідність 10-річних казначейських облігацій США зросла на 50 базисних пунктів між 4 та 11 квітня. Адміністрація США відреагувала на волатильність ринку та пом'якшила свою торговельну політику, призупинивши взаємні тарифи на 90 днів та узгодивши принципи торговельної угоди з Китаєм. Це заспокоїло інвесторів, і ризикові активи швидко відновилися, а акції розвинених ринків показали позитивну прибутковість по закінченню кварталу.

Так, в США Standard&Poore's 500 зріс з 1 квітня по 1 липня на 10,6% (6 204,95), NASDAQ Composite – аж на +17,8% (20 369,73), а поміркований Dow Jones Industrial Average – на +5,0% (44 094,77).

Девальвація долара США (індекс долара DXY завершив квартал зі зниженням на -7,1%) була попутним вітром як для ринків, що розвиваються, так і для країн Азії. Японський Nikkei 225 зріс на 13,7% (40 487,39). Встиг «відновитися» до закінчення кварталу і китайський Shanghai Stock Exchange Composite: +3,3% (3 444,43).

На відміну від Федеральної резервної системи, яка залишалася на паузі, зниження інфляції дозволило Європейському центральному банку (ЄЦБ) зменшити ставки у квітні та червні, у результаті чого депозитна ставка в країнах ЄС знизилася до 2,0%. Водночас, на червневому засіданні президент Крістін Лагард зазначила, що ЄЦБ наблизилася до кінця свого циклу зниження. Тому і не дивно, що після сильного першого кварталу року ринки Великої Британії та Європи в період високої дохідності акцій у світі показали слабкіші результати: DAX 30 – +7,9% (23 909,61), CAC 40 – -1,6% (7 665,91), а FTSE 100 – +2,1% (8 760,96).

Послаблення торговельної напруженості між США та Китаєм і, як було зазначено вище, падіння долара стали попутним вітром для акцій ринків, що розвиваються, які з квітня по червень 2025 року принесли загальну прибутковість індексу MSCI EM +11,0% у доларовому еквіваленті (1 222,78).

Ринок цінних паперів України традиційно протягом останніх років залишився осторонь від усіх геополітичних процесів: PFTS – -2,5% (492,79); UX – 0,0% (1 194,15); «Донбасенерго» – 0,0% (15,00 грн/акц.), «Крюківський вагонобудівний завод» – 0,0% (14,00 грн/акц.), «Райффайзен Банк» – +0,6% (0,36 грн/акц.), «Укренергомашини» – -0,03% (3,19 грн/акц.), «Центренерго» – 0,0% (6,50 грн/акц.), «Kernel Holding S.A.» – +2,6% (200,00 грн/акц.) та «MHP S.A.» – -17,4% (200,00 грн/акцію).

Щодо ІФ «Синергія Клаб» – то вартість чистих активів фонду в розрахунку на акцію за звітний період зросла з 24 436,44 грн до 24 759,21 грн, тобто на +1,3%. 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 0,23 млн грн (+1,3%): з 17,69 до 17,93 млн гривень.

Складниками зміни вартості чистих активів фонду були вартісна переоцінка портфеля (-111,9 тис. грн), купонні виплати за облігаціями внутрішньої державної позики (+486,3 тис. грн), отримані дивіденди на акції «Запоріжжяобленерго» за 2013-2016 рр. (+20,0 тис. грн), нараховані відсотки за депозитами (+3,3 тис. грн), операційний дохід від повернення витрат за судовий збір (+1,8 тис. грн), а також поточні витрати на фінансування діяльності фонду (-165,7 тис. гривень).

Переоцінка вартості портфеля ІФ «Синергія Клуб» склалася внаслідок від'ємного підсумку по субпортфелю облігацій (-111,9 тис. гривень). З восьми облігацій чотири випуски продовжили накопичувати купонний дохід у балансовій вартості й показали зростання оцінки (сумарно на +107,3 тис. грн), а ще чотири випуски, по яких у звітному періоді виплачувався купонний дохід, – зниження облікової вартості (на -219,2 тис. гривень). Дев'ять позицій в акціях не змінили своєї курсової вартості.

У першій половині кварталу ІФ «Синергія Клуб» продав 1 773 штуки ОВДП з датою погашення 18 червня 2025 р. на суму 1,90 млн грн (перевкладання коштів у більш доходні папери), а в червні – 230 штук ОВДП з датою погашення 9 червня 2027 р. на суму 0,23 млн грн (необхідність термінової сплати коштів за аудиторські послуги).

На вільні кошти фонд поповнив свій портфель двома новими позиціями державних облігацій на загальну суму 2,34 млн грн, а саме:

- 1 945 штук ОВДП з датою погашення 19 серпня 2026 р. на суму 2,01 млн грн;
- 315 штук ОВДП з датою погашення 16 вересня 2026 р. на суму 0,33 млн гривень.



Голові Наглядової ради
ПАТ "ЗІКІФ" "СИНЕРГІЯ КЛАБ"
Віталій МЕЛЬНИЧУК

В. Мельничук



Пронумеровано,
прошито
3 (Три)
аркуші