

ПРОТОКОЛ
Засідання Наглядової ради
ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА
«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«СИНЕРГІЯ-4»
(далі ПАТ «ЗНКІФ «СИНЕРГІЯ-4» або «Товариство»)

Дата та час проведення засідання – 22 липня 2025 року, 13 година 00 хвилин.
Місце проведення засідання – м. Київ, вул. Петра Сагайдачного, 25-Б (ІІІ поверх,
конференц-зал)

Присутні:

- Мельничук Віталій Григорович – голова Наглядової ради;
- Кирилів Олег Ігорович – заступник голови Наглядової ради;
- Сидорчук Олександр Дем'янович – член Наглядової ради.

У Засіданні Наглядової ради Товариства беруть участь члени Наглядової ради Товариства у кількості, що складає 60% від її складу.

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

ПОРЯДОК ДЕННИЙ:

1. Про звіт щодо діяльності Товариства за ІІ квартал 2025 року.

З першого питання:

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

Результати голосування:

- «за» – Мельничук Віталій Григорович;
Кирилів Олег Ігорович;
Сидорчук Олександр Дем'янович;
- «проти» – немає;
- «утримався» – немає.

УХВАЛИЛИ:

ПО ПЕРШОМУ ПИТАННЮ ПОРЯДКУ ДЕННОГО.

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

Додатки: на 2 арк.

Голова Наглядової ради Товариства



Віталій МЕЛЬНИЧУК

ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СИНЕРГІЯ-4»

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 званий «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&Poor'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 «МНР S.A.» – -17,4% (200,00 грн/акцію).

У другому кварталі 2025 року вартість чистих активів ІФ «Синергія-4» у розрахунку на акцію зросла з 8 727,43 грн до 8 886,96 грн, тобто на +1,8%. Індекс Української біржі UX – еталон для порівняння фонду – за цей період не змінювався через призупинення ліцензії біржі та, відповідно, торгів. Чисті активи фонду зросли на 1,22 млн грн (+1,8%): з 66,47 млн грн до 67,68 млн гривень.

Складниками зміни вартості чистих активів ІФ «Синергія-4» були вартісна переоцінка портфеля (-940,7 тис. грн), купонні виплати за облігаціями (+2 658,1 тис. грн), відсотки за депозитами (+3,4 тис. грн), а також поточні витрати на фінансування діяльності фонду (-505,8 тис. гривень).

Переоцінка вартості портфеля ІФ «Синергія-4» склалася внаслідок від'ємного підсумку по субпортфелю облігацій (-940,7 тис. гривень). З двадцяти п'яти паперів з фіксованим доходом дев'ять випусків продовжили накопичувати купонний дохід у балансовій вартості й показали зростання оцінки (сумарно на +346,8 тис. грн), а решта шістнадцять, по яких у звітному періоді виплачувався купонний дохід, – зниження облікової вартості (на -1 287,4 тис. гривень). Усі 12 емітентів, що склали субпортфель акцій ІФ «Синергія-4» у звітному періоді, не змінили своєї оціночної вартості.

У перший місяць кварталу фонд продав 1 700 штук ОВДП з датою погашення 4 червня 2025 р. на суму 1,80 млн грн (перевкладання коштів у більш доходні папери), а в червні – 625 штук ОВДП з датою погашення 9 червня 2027 р. на суму 0,62 млн грн (необхідність термінової сплати коштів за аудиторські послуги).

На вільні кошти ІФ «Синергія-4» поповнив свій портфель трьома новими позиціями облігацій на загальну суму 4,20 млн грн, а саме придбавши:

- 2 400 штук ОВДП з датою погашення 19 серпня 2026 р. на суму 2,48 млн грн;
- 1 240 штук ОВДП з датою погашення 16 вересня 2026 р. на суму 1,29 млн грн;
- 320 облігацій ТОВ «НоваПей Кредит» серії А на суму 0,44 млн гривень.

Голова Наглядової ради
ПАТ "ЗКІФ СИНЕРГІЯ"
Віталій МЕЛЬНИЧУК

В. Мельничук



Пронісеровано,
пр. Што
ор. іт.