

ПРОТОКОЛ
Засідання Наглядової ради
ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА
«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«СИНЕРГІЯ-5»
(далі ПАТ «ЗНКІФ «СИНЕРГІЯ-5» або «Товариство»)

Дата та час проведення засідання – 22 липня 2025 року, 13 година 30 хвилин.
Місце проведення засідання – м. Київ, вул. Петра Сагайдачного, 25-Б (III поверх, конференц-зал)

Присутні:

- Мельничук Віталій Григорович – голова Наглядової ради;
- Павленко Іванна Сергіївна – 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 60% 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;
Павленко Іванна Сергіївна;
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-5»

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&Poors 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).

Щодо ІФ «Синергія-5» – то протягом другого кварталу 2025 року вартість чистих активів на акцію фонду збільшилась на 1,6%: з 3 859,65 грн до 3 923,28 гривень. Індекс Української біржі UX – еталон для порівняння фонду – за цей період не змінювався через призупинення ліцензії біржі і, відповідно, торгів. Чисті активи фонду зросли на 0,31 млн грн (+1,6%): з 18,60 млн грн до 18,91 млн гривень.

Складниками зміни вартості чистих активів ІФ «Синергія-5» були вартісна переоцінка портфеля (-149,2 тис. грн), купонні виплати за облігаціями (+625,1 тис. грн), нараховані відсотки за депозитами (+3,0 тис. гривень) та поточні витрати на фінансування діяльності фонду (-172,3 тис. гривень).

Переоцінка вартості портфеля ІФ «Синергія-5» склалася внаслідок від'ємного підсумку по субпортфелю облігацій (-149,2 тис. гривень). З дванадцяти облігацій шість випусків продовжили накопичувати купонний дохід у балансовій вартості й показали зростання оцінки (сумарно на +127,5 тис. грн), а ще шість, по яких у звітному періоді виплачувався купонний дохід, – зниження облікової вартості (на -276,7 тис. гривень). Дев'ять позицій в акціях не змінили своєї курсової вартості.

У перший місяць кварталу фонд продав 1 769 штук ОВДП з датою погашення 18 червня 2025 р. на суму 1,89 млн грн та 90 штук ОВДП з датою погашення 4 червня 2025 р. на суму 0,10 млн грн (перевкладання коштів у більш доходні папери), а в червні – 145 штук ОВДП з датою погашення 9 червня 2027 р. на суму 0,14 млн грн (необхідність термінової сплати коштів за аудиторські послуги). Загальна сума продажів склала 2,13 млн гривень.

Вільні кошти ІФ «Синергія-5» інвестував у дві нові позиції державних облігацій на загальну суму 2,45 млн грн, а саме:

- 2 035 штук ОВДП з датою погашення 19 серпня 2026 р. на суму 2,10 млн грн;
- 340 штук ОВДП з датою погашення 16 вересня 2026 р. на суму 0,35 млн гривень.



Голове Наглядов. ради
ПАТ "ЗНКОФ СИНЕРГІЯ-5"
Віталій МЕЛЬНИЧУК

В. Мельничук



Пронумеровано,
прошито
3 (три)
аркуші