

ПРОТОКОЛ
Засідання Наглядової ради
ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА
«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«СИНЕРГІЯ-7»
(далі ПАТ «ЗНКІФ «СИНЕРГІЯ-7» або «Товариство»)

Дата та час проведення засідання – 13 жовтня 2025 року, 14 година 00 хвилин.
Місце проведення засідання – м. Київ, вул. Петра Сагайдачного, 25-Б
(III поверх, конференц-зал)

Присутні:

- Мельничук Віталій Григорович – голова Наглядової ради;
- Литвинов Сергій Іванович – заступник голови Наглядової ради;
- Шевченко Валерій Олександрович – 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 III квартал 2025 року.

З першого питання:

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

Результати голосування:

- «за» – Мельничук Віталій Григорович;
Литвинов Сергій Іванович;
Шевченко Валерій Олександрович.
- «проти» – немає;
- «утримався» – немає.

УХВАЛИЛИ:

ПО ПЕРШОМУ ПИТАННЮ ПОРЯДКУ ДЕННОГО.

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

Додаток на 2 арк.

Голова Наглядової ради Товариства  **Віталій МЕЛЬНИЧУК**



**ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО
«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ
ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СИНЕРГІЯ-7»**

Звіт керуючого за III квартал 2025 року

У третьому кварталі 2025 року більшість основних класів активів продемонстрували позитивну прибутковість, оскільки торговельна напруженість вщухла, ейфорія навколо штучного інтелекту продовжилася, а очікування щодо короткострокового зниження ставок Федеральною резервною системою (ФРС) США зросли.

Найбільш успішним фондовим ринком за квартал був азійський, де зокрема китайський Shanghai Stock Exchange Composite зріс на +12,7% (3 882,78). Зростанню сприяла політична підтримка місцевих виробників чипів, поряд зі збільшенням витрат на штучний інтелект та випуск нових продуктів кількома з найбільших технологічних компаній Китаю. У більш широкому сенсі, ринок підтримали послаблення торговельної напруженості зі США та сподівання на те, що політика Китаю «антиінволюції» зміцнить внутрішню економіку країни.

Ослаблення єни підтримало експортно-орієнтований японський індекс Nikkei 225, що зріс на +11,0% (44 932,63). Головними рушіями позитивних результатів японських акцій були укладання торговельної угоди між США та Японією, що знизила тарифи США майже на весь японський експорт з 25,0% до 15,0%, у поєднанні зі стійкими внутрішніми макроекономічними даними та поточними реформами корпоративного управління у країні Сонця, що сходить.

У США фондові індекси протягом липня-вересня 2025 року також вагомо зросли. Спостерігалися деякі внутрішньоквартальні коливання, зокрема після публікації даних про несільськогосподарську зайнятість у липні та розпродажу казначейських облігацій країни у вересні. Проте, зростання було підтримано непоганим сезоном звітності за другий квартал та стійким макроекономічним фоном. Інфляція в США прискорилася з 2,7% у річному обчисленні до 2,9% у серпні, але вплив тарифів поки що був помірнішим, ніж побоювалися раніше. Унаслідок на своєму вересневому засіданні ФРС змогла знизити облікову ставку на 25 базисних пунктів (до діапазону 4,0-4,25%) – це перше зниження ставки у поточному році – і дала сигнал про подальше послаблення, підтримуючи акції США: Standard&Poor's 500 – +7,8% (6 688,46), NASDAQ Composite – +11,2% (22 660,01), Dow Jones Industrial Average – +5,2% (46 397,89).

На європейському континенті індекси акцій, якщо і зростали, то стриманіше: DAX 30 – -0,1% (23 880,72), CAC 40 – +3,0% (7 895,94), а FTSE 100 – +6,7% (9 350,43).

Індекс акцій Великої Британії зріс сильніше своїх відповідників Німеччині та Франції (попри складність внутрішніх економічних ситуацій у всіх трьох країнах) завдяки тому, що три чверті доходів індексу «Футсі» формуються за кордоном, а тому стійка світова економіка, поряд зі слабким фунтом стерлінгів, посприяли отриманню додаткової прибутковості компаніями Сполученого Королівства.

Пожвавлення, зумовлене зростанням прибутків місцевих компаній, ослабленням долара США та поліпшенням економічної політики урядами низки держав, триває другий квартал поспіль і на ринках країн, що розвиваються: MSCI EM – +10,1% у доларовому еквіваленті (1 346,05).

На тлі цього ринок цінних паперів України підтверджує статус такого, що не розвивається: PFTS – -6,0% (463,18); UX – 0,0% (1 194,15); «Донбасенерго» – 0,0% (15,00 грн/акц.), «Крюківський вагонобудівний завод» – 0,0% (14,00 грн/акц.), «Райффайзен Банк» – -11,1% (0,32 грн/акц.), «Укренергомашини» – +56,7% (5,00 грн/акц.),

2

«Центренерго» – -7,7% (6,00 грн/акц.), «Kernel Holding S.A.» – 0,0% (200,00 грн/акц.) та «МНР S.A.» – +2,5% (205,00 грн/акцію).

Щодо ІФ «Синергія-7», то вартість чистих активів фонду в розрахунку на акцію за звітний період зросла з 14 217,50 грн до 14 754,91 грн, тобто на 3,8%, а загальна вартість чистих активів відповідно збільшилася на 0,31 млн грн: з 8,16 млн грн до 8,47 млн гривень. Індекс Української біржі UX – еталон для порівняння фонду – за цей період не змінювався через призупинення ліцензії біржі та, відповідно, торгів.

Складниками зміни вартості чистих активів фонду були вартісна переоцінка портфеля (+175,2 тис. грн), купонні виплати за облігаціями внутрішньої державної позики (+156,5 тис. грн), отримані дивіденди на акції «Центренерго» за 2018 р. (+37,2 тис. грн – стягнення за результатами виграного судового позову юристами ПрАТ «КІНТО»), нараховані відсотки за депозитами (+0,4 тис. грн), а також поточні витрати на фінансування діяльності фонду (-60,9 тис. гривень).

Переоцінка вартості портфеля ІФ «Синергія-7» склалася внаслідок таких змін. За звітний період зросла оціночна вартість акцій «Центренерго» (+107,7 тис. грн), а пакет акцій «Райффайзен Банку» знецінився (-7,3 тис. грн). Решта 8 емітентів, що склали субпортфель акцій фонду, не змінили своєї оціночної вартості. З десяти облігацій п'ять випусків продовжили накопичувати купонний дохід у балансовій вартості й показали зростання оцінки (сумарно на +159,9 тис. грн), а ще п'ять випусків, по яких у звітному періоді виплачувався купонний дохід, – зниження облікової вартості (на -85,1 тис. гривень).

У звітному періоді ІФ «Синергія-7» придбав ОВДП на загальну суму 105,4 тис. грн, а саме:

- 50 штук ОВДП з датою погашення 14 жовтня 2026 р. на суму 52,5 тис. грн (нова позиція);
- 50 штук ОВДП з датою погашення 16 вересня 2026 р. на суму 53,0 тис. гривень.

Телева Надежда Владимировна
"ЗНЖ УЗ", Смерда



В. Шереметьев

В.Т. Шевченко

Прочитано,
привито на
судителю
и
(Шереметьев)